

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
A. ΓΕΝΙΚΑ	2
B. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3-4
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	5-11
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	12-13
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14-22
ΣΤ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	23

A. ΓΕΝΙΚΑ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2006 για την περίοδο 01.01.06 έως 30.06.06. Οι οικονομικές καταστάσεις για την άνω περίοδο εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας την 18/7/2006.

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

B. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 01.01.06-30.06.06.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31/01/2006 αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών για την συγχώνευση της Εταιρείας με την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ", σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68-77 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν σήμερα. Ως ημερομηνία του κατατρηζόμενου για τις ανάγκες της συγχώνευσης Ισολογισμού μετασχηματισμού καθορίστηκε η 10η Φεβρουαρίου 2006.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Ερμού 7, Αθήνα). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/202/24-10-2000, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 48027/06/Β/01/2 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005. Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο τέσσερα (4) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη χρήση (2005) ήταν τέσσερα (4) άτομα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η δραστηριότητα της εταιρείας είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.

- ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως α' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική χρήση σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. .

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2005.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον Ισολογισμό η 31^η/12/2005
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/01/05 – 30/06/2005 και 1/04/2005 – 30/06/2005
- Για τις ταμειακές ροές η 30^η /06/2005 (1/1/2005-30/06/2005)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 30/6/2005

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επειδή θεωρήθηκε ότι η δραστηριότητα συναλλαγών επί του χαρτοφυλακίου της εταιρείας θα μεταφερθεί στις δραστηριότητες της απορροφούσας.

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Σημειώνεται ότι στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις εφαρμόστηκαν, οι ίδιες λογιστικές αρχές με εκείνες της προηγούμενης χρήσης επειδή θεωρήθηκε ότι η μέχρι σήμερα δραστηριότητα της εταιρείας θα συνεχιστεί να λαμβάνει χώρα και μετά την απορρόφηση της από την απορροφούσα εταιρεία.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

Τα έσοδα από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως εξής: α) Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται. β) μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, γ) τόκοι (καταθέσεων) όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 10 έτη
- Για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 12 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 10 έτη

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Αναγνώριση και απόσβεση Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικά προγράμματα) της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 10 έτη.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα Χρηματοπιστωτικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό της εταιρείας όταν αυτή αναλαμβάνει τα συμβατικά οφέλη ή δεσμεύσεις του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται :

α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,

β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,

γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Η εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των παραπάνω επενδύσεων της εταιρείας αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση

όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία κατέχει η εταιρεία αναγνωρίζονται σαν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και καταχωρούνται κατά την απόκτησή τους στην αξία κτήσης τους η οποία αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων για τη θέση που λήφθηκε και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία στην τρέχουσα αξία τους. Η διαφορά στην τρέχουσα αξία των παραγώγων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της χρήσης αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας είναι τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και εφαρμόζεται πάνω στο μέσο

όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία
- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν ή επιδοτούμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μμεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι'αυτό και η εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση των παραγώγων χρησιμοποιείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματοαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι επενδύσεις μέχρι σήμερα δεν είναι σημαντικές και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, θεωρούμενου ως μη σημαντικού.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006.

Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Η ΔΕΕΧΠ 4, απαιτεί να προσδιορίζεται κατά πόσο μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση βάση της ουσίας διακανονισμού. Συγκεκριμένα απαιτεί να εξετασθεί κατά πόσο: α. η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου παγίου και β. η συμφωνία παραχωρεί στο μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων- τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ε) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), Παροχές προσωπικού

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Μπορεί να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών

όπου δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της μεθόδου καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

στ) ΔΛΠ 39, (τροποποίηση), Λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ζ) ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 4, (τροποποίηση), συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

η) ΔΛΠ 21 (τροποποίηση) «Καθαρή επένδυση σε επιχειρήσεις εξωτερικού», με ισχύ για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2006 και μετά. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

θ) ΔΕΕΧΠ 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005). Η διερμηνεία 6 δεν σχετίζεται με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν ισχύουν για το έτος 2006 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα:

α) ΔΕΕΧΠ 7 Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

β) ΔΕΕΧΠ 8 Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 9 Επαναξιολόγηση ενσωματωμένων παραγώγων. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

δ) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβάνεται ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 01 Ιανουαρίου 2007.

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			
ποσά σε €	Σημ.	1/1/06-30/6/06	1/1/05 - 31/12/05
Ασώματες ακινητοποιήσεις			
Λογισμικά Προγράμματα	1	26.611,25	27.842,73
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	1	27.129,29	28.998,49
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	36.395,83	39.466,15
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	1.997,72	1.893,58
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	3.461.687,14	2.494.997,15
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	14.950.828,67	31.273.767,49
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	18.721.553,41	482.993,14
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>37.226.203,31</u>	<u>34.349.958,73</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	29.943.240,00	29.943.240,00
Τακτικό Αποθεματικό	6	263.001,41	263.001,41
Λοιπά αποθεματικά	6	61.762,68	61.762,68
Ίδιες Μετοχές	6	0,00	-1.187.898,90
Αποτελέσματα εις Νέον	6	5.845.007,01	4.997.026,82
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		36.113.011,10	34.077.132,01
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	19.712,81	7.593,93
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	1.045.189,70	215.350,14
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	48.289,70	49.882,65
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>37.226.203,31</u>	<u>34.349.958,73</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
Ποσά σε €	Σημ.	1/1/06 - 30/6/06	1/1/05 - 30/6/05	1/4/06 - 30/6/06	1/4/05-30/6/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	262.189,01	590.226,65	171.751,22	496.443,47
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	10	4.455.060,00	2.178.106,83	454.382,29	1.559,31
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	-2.022.893,02	-1.361.858,60	-989.382,82	-714.150,00
Μικτό αποτέλεσμα		2.694.355,99	1.406.474,88	-363.249,31	-216.147,22
Λοιπά έσοδα	12	16.320,07	329.945,72	5.442,14	299.633,04
Έξοδα διοίκησης	13	-40.235,75	-39.482,81	-9.508,84	-26.275,14
Λοιπά έξοδα	14	-30.222,32	-57.198,98	-13.781,08	-25.617,23
Λειτουργικό αποτέλεσμα		2.640.217,99	1.639.738,81	-381.097,09	31.593,45
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		2.646.965,74	1.646.353,02	-377.782,88	34.968,13
Χρηματ/νομικά έξοδα	15	-835,24	-1.328,48	-361,80	-778,17
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	16	377.973,98	171.011,35	-755.288,15	1.100.068,40
Αποτέλεσμα προ φόρων		3.017.356,73	1.809.421,68	-1.136.747,04	1.130.883,68
Φόρος εισοδήματος	17	-60.537,20	-54.068,35	-29.861,82	-33.243,02
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		2.956.819,53	1.755.353,33	-1.166.608,86	1.097.640,66
Βασικά κέρδη (Ζημιές) κατά μετοχή	18	0,24	0,13	-0,09	0,08

Κατάσταση Ταμιακών Ροών			
	Σημ.	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
	19		
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις χρεογράφων και από απαιτήσεις		398.501.189,97	216.148.470,79
Πληρωμές για αγορές χρεογράφων και δαπάνες επιχ/σης		-378.823.002,52	-216.662.302,50
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-62.130,15	-55.601,45
Τόκοι πληρωθέντες		-835,24	-1.328,48
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		19.615.222,06	-570.761,64
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-576,75	-8.962,89
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-576,75	-8.962,89
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		-1.376.085,04	0,00
Είσπραξη από επιχορηγήσεις παγίων		0,00	4.050,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-1.376.085,04	4.050,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		18.238.560,27	-575.674,53
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		482.993,14	3.231.042,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		18.721.553,41	2.655.368,40

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2005	33.620.480,00			64.192,68	-4.456.248,36	29.228.424,32
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.06.2005 εις νέον				4.050,00	1.755.353,33	1.759.403,33
Υπόλοιπα την 30.06.2005	33.620.480,00			68.242,68	-2.700.895,03	30.987.827,65
Υπόλοιπα την 31.12.2005	29.943.240,00	-1.187.898,90	263.001,41	61.762,68	4.997.026,82	34.077.132,01
Πώληση Ίδιων Μετοχών		1.187.898,90				1.187.898,90
Αποτέλεσμα ιδίων μετοχών					69.742,86	69.742,86
Μέρισμα χρήσης 2005					-2.178.582,20	-2.178.582,20
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.06.2006 εις νέον					2.956.819,53	2.956.819,53
Υπόλοιπα την 30.06.2006	29.943.240,00	0,00	263.001,41	61.762,68	5.845.007,01	36.113.011,10

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε εξειδικευμένα λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01.01.2005	45.250,71	60.767,28	34.250,44
Προσθήκες	0,00	3.821,08	6.769,19
Υπόλοιπα 31.12.2005	45.250,71	64.588,36	41.019,63
Προσθήκες 01.01.30.06.2006	0,00	0,00	576,75
Υπόλοιπα 30.06.2006	45.250,71	64.588,36	41.596,38
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01.01.2005	12.482,84	18.740,30	9.669,66
Αποσβέσεις 2005	3.769,38	6.381,91	3.507,24
Υπόλοιπα 31.12.2005	16.252,22	25.122,21	13.176,90
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.06.2006	1.869,20	3.070,32	1.808,23
Υπόλοιπα 30.06.2006	18.121,42	28.192,53	14.985,13
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005	28.998,49	39.466,15	27.842,73
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2006	27.129,29	36.395,83	26.611,25

2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» ποσό € 1.997,72 της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

3. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

	30.06.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις Προμέρισμα Χρήσης 2005	0,00	778.582,20
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	17.920,00	17.920,00
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε.	855.126,36	525.879,07
Απαιτήσεις από περ. ασφάλισης παραγώγων	2.167.995,46	1.113.599,90
Απαίτηση από επιστροφή ΜΚ	378.915,00	0,00
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	148,16	0,00
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	40.918,46	57.656,04
Έξοφλημένα έξοδα επόμενης περιόδου	663,70	1.359,94
ΣΥΝΟΛΟ	3.461.687,14	2.494.997,15

4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το «επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» ποσό € 14.950.828,67 αποτελείται από μετοχικούς τίτλους.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30.06.2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 16).

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα «διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων» αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μετρητά στο ταμείο	205,78	62,27
Καταθέσεις Όψεως	113.347,63	30.930,87
Καταθέσεις προθεσμίας SWAPS	18.608.000,00	452.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	18.721.553,41	482.993,14

6. Ίδια Κεφάλαια

Τα «Ίδια Κεφάλαια» αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	29.943.240,00	29.943.240,00
Τακτικό αποθεματικό	263.001,41	263.001,41
Λοιπά αποθεματικά	61.762,68	61.762,68
Ίδιες Μετοχές	0,00	-1.187.898,90
Αποτελέσματα εις Νέον	5.845.007,01	4.997.026,82
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	36.113.011,10	34.077.132,01

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 29.943.240,00 το οποίο διαιρείται σε 13.133.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,28.

Ο λογαριασμός «Λοιπά αποθεματικά» ποσό € 61.762,68 αφορά αποθεματικό από την μετατροπή του Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ.

Ο λογαριασμός «Τακτικό αποθεματικό» πόσο € 263.001,41 αφορά αποθεματικό που σχημάτισε η εταιρεία από τα κέρδη της χρήσης 2005 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 47 του Ν.2190/20.

Ο λογαριασμός «αποτελέσματος εις νέον» αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.06.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	4.997.026,82	-779.008,36
Μείον: Διανομή κερδών χρήσης 2005	-2.178.582,20	
Αποτέλεσμα πώλησης Ιδίων μετοχών	69.742,86	
Αποτέλεσμα περιόδου	<u>2.956.819,53</u>	<u>5.776.035,18</u>

7. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός ποσού € 19.712,81, αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού της εταιρίας λόγω εξόδου του από την υπηρεσία με ημερομηνία 30.06.2006.

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.06.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	77.423,15	61.779,82
Υποχρεώσεις αμοιβών	0,00	22.046,89
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.633,15	12.236,54
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.874,92	4.961,95
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	922.823,47	99.186,10
Υποχρεώσεις Μερίσματος Χρήσης 2005	23.937,16	97,20
Έξοδα δουλεύμενα	8.017,85	8.561,64
Έσοδα δουλεύμενα από επιδότηση παγίων	6.480,00	6.480,00
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.045.189,70</u>	<u>215.350,14</u>

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.06.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>48.289,70</u>	<u>49.882,65</u>

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

Ενδεικτικά δε αναφέρουμε ότι η εταιρεία δεν έχει επιβαρυνθεί με διαφορές φορολογικού ελέγχου από την ίδρυση της μέχρι την 31/12/2003.

10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι του χαρτοφυλακίου είναι:

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμός όψεως και προθεσμίας s.swaps

(β) Μερισίματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

και αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1.01.06 - 30.06.06</u>	<u>1.01.05 - 30.06.05</u>	<u>1.04.06 - 30.06.06</u>	<u>1.04.05 - 30.06.05</u>
Έσοδα από μερίσματα	179.559,57	447.251,74	109.559,57	383.135,74
Έσοδα από τόκους	82.629,44	142.974,91	62.191,65	113.307,73
ΣΥΝΟΛΟ	262.189,01	590.226,65	171.751,22	496.443,47

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις αγορές και τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1.01.06 - 30.06.06</u>	<u>1.01.05 - 30.06.05</u>	<u>1.04.06 - 30.06.06</u>	<u>1.04.05 - 30.06.05</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	4.082.056,30	2.071.923,09	-111.485,92	149.615,29
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	-2.589,18	214.548,57	-9.220,54	171.521,42
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	375.592,88	-108.364,83	575.088,75	-319.577,40
ΣΥΝΟΛΟ	4.455.060,00	2.178.106,83	454.382,29	1.559,31

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο 1.01.06 – 30.06.06 ανήλθε σε € 2.022.893,02 (30.06.2005 : 1.361.858,60 €). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.06.2006 ανερχόταν σε 35,84 εκ. € (30.06.2005: 32,49 εκ €).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης κατά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

<u>ποσά σε €</u>	<u>1.01.06 - 30.06.06</u>	<u>1.01.05 - 30.06.05</u>	<u>1.04.06 - 30.06.06</u>	<u>1.04.05 - 30.06.05</u>
Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου & θεματοφυλακής	366.638,03	298.331,19	221.357,74	147.056,54
Παρακρατούμενος φόρος τόκων προθεσμιακών καταθέσεων	3.362,73	5.639,86	3.234,87	2.300,07
Προμήθειες Φόροι Μεταβιβάσιμα Έξοδα Χ.Α.Α.	1.480.029,48	852.288,85	724.226,59	417.967,38
Λοιπές δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	172.862,78	205.598,70	40.563,62	146.826,01
ΣΥΝΟΛΟ	2.022.893,02	1.361.858,60	989.382,82	714.150,00

12. Λοιπά έσοδα

Τα «Λοιπά έσοδα» αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1.01.06 - 30.06.06	1.01.05 - 30.06.05	1.04.06 - 30.06.06	1.04.05 - 30.06.05
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	16.320,07	329.945,72	5.442,14	299.633,04
ΣΥΝΟΛΟ	16.320,07	329.945,72	5.442,14	299.633,04

13. Έξοδα Διοίκησης

Τα κατά είδος «έξοδα διοίκησης» έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	1.01.06 - 30.06.06	1.01.05 - 30.06.05	1.04.06 - 30.06.06	1.04.05 - 30.06.05
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	11.066,36	10.209,90	5.562,69	5.714,27
Αμοιβές τρίτων	15.785,10	7.225,18	-407,12	3.333,38
Λοιπές Παροχές τρίτων	3.274,58	4.155,41	1.634,74	2.121,40
Αποσβέσεις	1.349,55	1.312,84	662,84	664,93
Λοιπά έξοδα	8.760,16	16.579,48	2.055,69	14.441,16
ΣΥΝΟΛΟ	40.235,75	39.482,81	9.508,84	26.275,14

14. Λοιπά έξοδα

Τα «Λοιπά έξοδα» αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1.01.06 - 30.06.06	1.01.05 - 30.06.05	1.04.06 - 30.06.06	1.04.05 - 30.06.05
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	29.667,44	57.198,98	13.781,08	25.617,23
Λοιπά διάφορα έξοδα	554,88		0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	30.222,32	57.198,98	13.781,08	25.617,23

15. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα «Χρηματοοικονομικά έξοδα» αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1.01.06 - 30.06.06	1.01.05 - 30.06.05	1.04.06 - 30.06.06	1.04.05 - 30.06.05
Έξοδα τραπεζικών εμβασμάτων και έκδοσης τραπεζικών μπλόκ	835,24	1.328,48	361,80	778,17
ΣΥΝΟΛΟ	835,24	1.328,48	361,80	778,17

16. Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων

Το αποτέλεσμα (κέρδος) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου μεταφέρεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Σημειώνεται ότι η αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου γίνεται κάθε τέλος τριμήνου με τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του κάθε τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Έτσι το ποσό που εμφανίζεται στις 30.6.2006 ως κέρδος από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 377.973,98 και αναλύεται στους παρακάτω Πινάκες Επενδύσεων χαρτοφυλακίου:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31.03.2006						
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΤΙΜΗ 31.03.2006 €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31.03.2006 €	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ (ΣΤΗΛΕΣ 5-4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΓΤΕ)	65.000	10,04	11,02	652.920,00	716.300,00	63.380,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	5.000	40,34	38,80	201.700,00	194.000,00	-7.700,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΕΜΠ)	44.941	28,81	27,60	1.294.648,93	1.240.371,60	-54.277,33
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ) (ΚΥΠΡ)	400.000	6,82	6,92	2.728.279,42	2.768.000,00	39.720,58
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΑΤΕ)	250.000	5,40	5,38	1.350.000,00	1.345.000,00	-5.000,00
ΠΡΟΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΠΡΟ)	100.000	7,17	7,82	717.440,06	782.000,00	64.559,94
ΕΘΝΙΚΗ (ΕΛΛ.ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝ. ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ) (ΚΟ) (ΕΕΓΑ)	185.874	5,96	7,14	1.107.066,45	1.327.140,36	220.073,91
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΑΝΔΡΟ)	500.000	3,00	2,90	1.500.000,00	1.450.000,00	-50.000,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΕΠΑΤΤ)	300.000	4,14	4,50	1.241.272,35	1.350.000,00	108.727,65
MARFIN COMM ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΜΡΦΚΟ)	48.763	25,55	26,28	1.246.096,34	1.281.491,64	35.395,30
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΘΗΛΥΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΟΤΕ)	177.491	18,04	18,40	3.202.410,09	3.265.834,40	63.424,31
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ) (ΓΕΡΜ)	42.187	17,41	17,52	734.310,65	739.116,24	4.805,59
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. (ΣΑΡ)	50.000	7,16	8,64	358.000,00	432.000,00	74.000,00
ΓΕΝ. ΕΤ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΓΕΚ)	100.000	6,07	6,88	606.885,49	688.000,00	81.114,51
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΛΤΕΧ)	200.000	7,27	7,12	1.453.556,08	1.424.000,00	-29.556,08
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΤΕΡΝΑ)	25.000	8,39	10,78	209.743,28	269.500,00	59.756,72
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΕΚ)	50.000	19,16	19,14	958.158,00	957.000,00	-1.158,00
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΜΕΤΚ)	12.000	9,68	9,26	116.184,22	111.120,00	-5.064,22
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΜΥΤΙΑ)	102.597	23,44	23,26	2.404.900,26	2.386.406,22	-18.494,04
ΡΟΚΑΣ Χ. ΜΕΤΑΛ. ΑΡΚΑΔΙΑΣ (ΚΟ) (ΡΟΚΚΑ)	47.661	15,25	17,16	726.908,54	817.862,76	90.954,22
ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε. (Κ) (ΦΡΛΚ)	124.575	10,69	10,98	1.332.186,01	1.367.833,50	35.647,49
ΣΗΡΙΤΑ (ΤΣΙΠ)	370.000	3,55	3,74	1.313.898,32	1.383.800,00	69.901,68
ΕΛΛ. ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (ΕΕΕΚ)	40.000	24,88	25,64	995.200,00	1.025.600,00	30.400,00
ΝΗΡΕΥΣ - ΙΧΘΥΕΙΣ ΧΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ) (ΝΗΡ)	120.000	2,99	3,60	358.706,11	432.000,00	73.293,89
ΑΧΩΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) (ΑΧΩΝ)	241.525	3,81	3,94	920.358,40	951.608,50	31.250,10
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ) (ΜΙΝΟΑ)	134.210	3,58	3,50	480.167,48	469.735,00	-10.432,48
MOTOR OIL (ΜΟΗ)	48.000	21,77	22,30	1.045.023,68	1.070.400,00	25.376,32
BLUE STAR ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ΒΣΤΑΡ)	701.250	2,51	2,45	1.762.944,93	1.718.062,50	-44.882,43
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΥΔΑΠ)	94.881	8,00	7,94	759.172,52	753.355,14	-5.817,38
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΠΕΑ)	105.736	2,07	2,71	219.092,61	286.544,56	67.451,95
EUROMEDICA ΑΕ (ΕΥΡΟΜ)	220.481	5,00	5,50	1.102.192,20	1.212.645,50	110.453,30
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΒΕΡ)	75.000	1,94	1,79	145.500,00	134.250,00	-11.250,00
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΕΥΡΩΜΑΤΑ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ) (ΓΡΗΓΟ)	100.000	1,10	0,89	110.000,00	89.000,00	-21.000,00
PROFILE SYSTEMS (ΠΡΟΦ)	30.030	1,93	2,67	57.957,90	80.180,10	22.222,20
ΣΥΝΟΛΟ				33.412.880,32	34.520.158,02	1.107.277,70
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ ΑΕ (ΔΥΝ) (Ελλάδα)	520.000			0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.1.				33.412.880,32	34.520.158,02	1.107.277,70
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				164,48	164,48	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				32.357,38	32.357,38	0,00
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				1.749.742,19	1.749.742,19	0,00
REPOS				0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.4.				1.782.264,05	1.782.264,05	0,00
ΛΟΙΠΑ						
S. SWAP				1.124.000,00	1.124.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.5.				1.124.000,00	1.124.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)				36.319.144,37	37.426.422,07	1.107.277,70
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (1)						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
GOLDENPORT HLDGS (ΜΗΥ 274991055) (GBP ΑΓΓΛΙΑ)	100.000	3,37	3,37	337.449,74	337.449,74	0,00
NOMURA HOLDINGS INC (JP3762600009) (JP ΤΟΚΥΟ)	43.000	11,66	12,27	501.476,60	527.461,03	25.984,43
ΣΥΝΟΛΟ				838.926,34	864.910,77	25.984,43
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
SFI GROUP (Αγγλία)	400.000			1,00	1,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				1,00	1,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.1.				838.927,34	864.911,77	25.984,43
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				483,99	483,99	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.2.				483,99	483,99	0,00
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				280.410,85	280.410,85	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.3.				280.410,85	280.410,85	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				1.119.822,18	1.145.806,61	25.984,43
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				37.438.966,55	38.572.228,68	1.133.262,13

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 30.06.2006						
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΤΙΜΗ 30.06.2006 €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 30.06.2006 €	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ (ΣΤΗΛΕΣ 5-4)
	1	2	3	4	5	6
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΠΡΟΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΠΡΟ)	50.000	7,82	9,12	391.000,00	456.000,00	65.000,00
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΑΝΔΡΟ)	500.000	2,90	2,87	1.450.000,00	1.435.000,00	-15.000,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΑΤΤΙΚΑ)	450.841	3,85	3,12	1.737.955,89	1.406.623,92	-331.331,97
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛ/ΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΟΤΕ)	45.000	17,03	17,22	766.159,23	774.900,00	8.740,77
ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) (ΑΧΟΝ)	243.000	3,94	2,77	957.127,95	673.110,00	-284.017,95
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ (ΔΕΗ)	171.285	18,65	18,52	3.195.057,23	3.172.198,20	-22.859,03
EUROMEDICA ΑΕ (ΕΥΡΟΜ)	311.000	5,43	4,86	1.687.279,97	1.511.460,00	-175.819,97
ΣΥΝΟΛΟ				10.184.580,27	9.429.292,12	-755.288,15
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ ΑΕ (ΔΥΝ) (Ελλάδα)	520.000			0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.1.				10.184.580,27	9.429.292,12	-755.288,15
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				205,78	205,78	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				112.872,77	112.872,77	0,00
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				2.165.394,75	2.165.394,75	0,00
REPOS				5.521.535,55	5.521.535,55	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.4.				7.800.008,85	7.800.008,85	0,00
ΛΟΙΠΑ						
S SWAP				18.608.000,00	18.608.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.5.				18.608.000,00	18.608.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				36.592.589,12	35.837.300,97	-755.288,15
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
SFI GROUP (Αγγλία)	400.000			1,00	1,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				1,00	1,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.1.				1,00	1,00	0,00
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				474,86	474,86	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.2.				474,86	474,86	0,00
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				2.600,71	2.600,71	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.3.				2.600,71	2.600,71	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				3.076,57	3.076,57	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				36.595.665,69	35.840.377,54	-755.288,15
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Futures (ΣΜΕ) (2)						
FTASE6G	500	1.900,14	1.973,44	4.750.355,00	4.933.600,00	
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III)	500			4.750.355,00	4.933.600,00	

17. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/₁₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30.06.2006 σε τρέχουσες αξίες, πλέον του φόρου των s.swaps.

Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων α' τρίμηνο	38.572.229,68
Τρέχουσα αξία επενδύσεων β' τρίμηνο	35.840.377,54
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	74.412.607,22
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	37.206.303,61
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (142/365 ΗΜΕΡΕΣ) (Β)	0,12%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	43.424,34
Πλέον: Φόρος S.SWAPS	4.865,36
Πλέον : Καταβολή φόρου 10.02.2006	12.247,50
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	60.537,20

18. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσης.

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
Αποτελέσμα μετά από φόρους	2.956.819,53	1.755.353,33
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	12.173.852	13.133.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,24	0,13

19. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση χρήσεις έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

20. Λοιπές πληροφορίες

Α) Το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31/01/2006 αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών για την συγχώνευση της Εταιρείας με την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ", σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 -77 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν σήμερα. Ως ημερομηνία του

κατατρηζόμενου για τις ανάγκες της συγχώνευσης Ισολογισμού μετασχηματισμού καθορίστηκε η 10η Φεβρουαρίου 2006.

Β) Το Διοικητικό Συμβούλιο στις 01/06/2006 ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της Εταιρείας με την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ", σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68-77 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν σήμερα. Η ανωτέρω απόφαση καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών στις 28-6-2006 σύμφωνα με την Ανακοίνωση Κ2-8955 του Υπουργείου Ανάπτυξης Γενική Γραμματεία Εμπορείου. Μετά την συγχώνευση η εταιρεία που θα προκύψει προβλέπεται να λειτουργεί σαν Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων και Συμμετοχών

Γ) *Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη*

Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές τέτοιας φύσης

Δ) *Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων*

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρείας.

Ε) *Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση*

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

ΣΤ) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.

Ζ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

Η) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

Θ) Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

Ι) Οι δαπάνες που δεν πραγματοποιούνται αναλογικά κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους προβλέπονται ή αναβάλλονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μόνο εάν θα ήταν επίσης σωστό να προβλεφθούν ή να αναβληθούν τέτοιες δαπάνες στο τέλος του οικονομικού έτους.

ΑΘΗΝΑ, 18/7/2006

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Αντώνης-Σωκράτης
Ιγγλέσης

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Γενικός Διευθυντής

Θεόδωρος Μπουρδάκος

Η Προϊσταμένη
του Λογιστηρίου

Μαρία Καλοκουβάρου-
Σταμπούλου

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
(ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ – ΜΕ ΘΕΜΑΤΑ ΕΜΦΑΣΗΣ)**

**Προς τους Μετόχους της
εταιρίας «ΔΙΟΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της «ΔΙΟΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας επιστούμε την προσοχή σας στις παραγράφους 20α, 20β και 20στ των σημειώσεων της εταιρίας επί των οικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με τις παραγράφους 20α και 20β το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31/01/2006 αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών για την συγχώνευση της Εταιρίας με την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία "SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ", σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 -77 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν σήμερα. Ως ημερομηνία του καταρτιζόμενου για τις ανάγκες της συγχώνευσης Ισολογισμού μετασχηματισμού καθορίστηκε η 10η Φεβρουαρίου 2006. Το Διοικητικό Συμβούλιο στις 01/06/2006 ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της Εταιρίας με την προαναφερόμενη εταιρία, μετά την συγχώνευση η εταιρεία που θα προκύψει προβλέπεται να λειτουργεί σαν Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων και Συμμετοχών. Σύμφωνα με τη σημείωση 20στ η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2004 έως και 30 Ιουνίου 2006, με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο του φορολογικού ελέγχου. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 24/7/2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΝΤΖΑΝΑΤΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11521
GRANT THORNTON A.E.
ΒΑΣ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 44, ΑΘΗΝΑ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 127