



ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 19, ΑΘΗΝΑ, 106 71

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου
Από 1^η Ιανουαρίου 2007 έως 30^η Σεπτεμβρίου 2007



Περιεχόμενα	Σελίδα
Μήνυμα της διοίκησης	2
Ισολογισμός	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων	4
Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	5
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	7-24
1. Γενικές πληροφορίες	7-9
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	9-14
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	9
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	9
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές	10
2.5 Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	10
2.6 Αναγνώριση και απόσβεση ασώματων περιουσιακών στοιχείων	10
2.7 Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	10-11
2.8 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων	11
2.9 Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρίες	11-12
2.10 Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	12
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο	12
2.12 Φόροι	12
2.13 Παροχές στο προσωπικό	12
2.14 Αναγνώριση εσόδων	12
2.15 Διανομή μερισμάτων	13
2.16 Μισθώσεις	13
2.17 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	13-14
2.18 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	14
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	14-15
4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	15-16
5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16
6. Ασώματες ακινητοποιήσεις	16-17
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17
8. Λοιπές απαιτήσεις	17
9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17-18
10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	18-19
11. Μετοχικό Κεφάλαιο	19
12. Αποθεματικά	19
13. Λοιπές υποχρεώσεις	19
14. Φόροι πληρωτέοι	20
15. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων	20
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	20
16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	20
17. Κόστος θεματοφυλακής	20
18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	20-21
19. Έξοδα διοίκησης	21
20. Λοιπά έξοδα/έσοδα	21
21. Χρηματοοικονομικά έξοδα	21
22. Φόρος εισοδήματος	21-22
23. Κέρδη ανά μετοχή	22
24. Ταμειακές Ροές	22
25. Μερίσματα	22
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24	22-23
27. Μελλοντικές δεσμεύσεις	23
28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	23
29. Παροχές σε εργαζομένους	24
30. Συγκριτικές πληροφορίες της κατάστασης αποτελεσμάτων	24
31. Λοιπές πληροφορίες	24



Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2007 έως 30^η Σεπτεμβρίου 2007. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2007 (συμπεριλαμβάνοντας και τα συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2006) έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 30^η Οκτωβρίου 2007.

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 ρών της.

Σαν συνέπεια των παραπάνω, η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 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 ρών 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.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Πρόεδρος του Δ.Σ.



Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	<u>Σημείωση</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	98.086,59	107.967,72
Ασώματες ακινητοποιήσεις	6	3.240,98	1.939,96
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	<u>12.858,50</u>	<u>11.868,50</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό		114.186,07	121.776,18
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	8	272.239,75	150.831,13
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	88.092.102,58	71.977.647,41
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	10	<u>9.309.161,19</u>	<u>14.635.417,56</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		97.673.503,52	86.763.896,10
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>97.787.689,59</u>	<u>86.885.672,28</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	11	50.722.200,00	50.722.200,00
Ίδιες μετοχές	11	-1.729.241,04	-928.478,25
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11	5.376.018,21	5.376.018,21
Λοιπά αποθεματικά	12	2.767.618,77	2.072.135,89
Αποτελέσματα εις Νέον		<u>34.312.405,58</u>	<u>23.408.142,08</u>
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων		91.449.001,52	80.650.017,93
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	13	6.216.609,54	6.113.972,33
Φόροι πληρωτέοι	14	<u>122.078,53</u>	<u>121.682,02</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		6.338.688,07	6.235.654,35
<u>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>97.787.689,59</u>	<u>86.885.672,28</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

ΑΤ Λ 073645

ΑΤ Ν 138716

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΤ Ρ 609439



Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ποσά σε €

	<u>Σημείωση</u>	<u>1/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Κύκλος εργασιών					
Έσοδα από τόκους		274.051,90	124.273,69	133.479,69	94.193,00
Έσοδα από μερίσματα τίτλων		1.238.994,13	722.010,03	208.702,14	72.285,95
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	15	19.605.147,37	7.269.910,71	9.163.585,92	3.457.676,27
Σύνολο Κύκλου εργασιών		21.118.193,40	8.116.194,43	9.505.767,75	3.624.155,22
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	16	-2.876.169,94	-1.261.007,61	-1.139.442,43	-562.491,95
Μείον: Κόστος θεματοφυλακής	17	-155.342,09	-60.292,24	-61.404,72	-18.443,53
Μείον: Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	18	-773.529,88	-634.158,39	-340.528,21	-257.076,96
Μικτό αποτέλεσμα		17.313.151,49	6.160.736,19	7.964.392,39	2.786.142,78
Μείον: Έξοδα διοίκησης	19	-421.591,30	-450.113,48	-109.426,46	-206.748,59
Μείον: Λοιπά (έξοδα) / έσοδα	20	-52.064,71	-12.754,69	-5.231,85	-10.681,61
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων		16.839.495,48	5.697.868,02	7.849.734,08	2.568.712,58
Πλέον: Αποσβέσεις		14.350,00	16.316,36	4.887,55	5.361,18
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		16.853.845,48	5.714.184,38	7.854.621,63	2.574.073,76
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	21	-57,93	-6.153,92	-2,90	-30,30
Κέρδη προ φόρων		16.839.437,55	5.691.714,10	7.849.731,18	2.568.682,28
Μείον: Φόρος εισοδήματος	22	-323.790,60	-119.835,25	-122.078,53	-56.722,22
Κέρδη μετά από φόρους		16.515.646,95	5.571.878,85	7.727.652,65	2.511.960,06
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		16.515.646,95	5.571.878,85	7.727.652,65	2.511.960,06
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών		49.234.676	30.720.457	49.085.377	41.758.420
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	23	0,34	0,18	0,16	0,06



Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ποσά σε €

Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	25.361.100,00	5.775.300,00				31.136.400,00
Αποτελέσματα περιόδου 1/1-30/09/2006					5.571.878,85	5.571.878,85
Τακτικό Αποθεματικό (Διανομή κερδών 2005)			431.180,69		-431.180,69	0,00
Πώληση Ίδιων Μετοχών				340.735,60		340.735,60
Αγορά Ίδιων Μετοχών				-15.629,02		-15.629,02
Περιόδια πληρωθέντα χρήσης 2005					-2.259.900,00	-2.259.900,00
Αποτελέσματα πώλησης ίδιων μετοχών					85.812,20	85.812,20
Έσοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Αποφ. ΕΓΣ 7/3/06					-411.054,63	-411.054,63
Υπόλοιπα την 30/09/2006	50.722.200,00	5.846.872,84	2.072.135,89	-15.629,02	14.841.874,44	73.467.454,15
Υπόλοιπα την 01/01/2007	50.722.200,00	5.376.018,21	2.072.135,89	-928.478,25	23.408.142,08	80.650.017,93
Αγορά Ίδιων Μετοχών				-800.762,79		-800.762,79
Αποτελέσματα περιόδου 01/01 - 30/09/2007					16.515.646,95	16.515.646,95
Περιόδια πληρωθέντα χρήσης 2006	25				-4.925.028,90	-4.925.028,90
Τακτικό Αποθεματικό (Διανομή κερδών 2006)	25		686.354,55		-686.354,55	0,00
Υπερξία από αυθιμερον πώληση και επαναγορά μετοχών			9.128,33			9.128,33
Υπόλοιπα την 30/09/2007	50.722.200,00	5.376.018,21	2.767.618,77	-1.729.241,04	34.312.405,58	91.449.001,52



Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

ποσά σε €

	<u>Σημείωση</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2006</u>
	24		
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις		16.641.587,98	45.138.528,53
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης		-15.942.700,51	-68.120.431,23
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-323.394,09	-123.734,45
Τόκοι πληρωθέντες		-55,03	-6.153,92
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		375.438,35	-23.111.791,07
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-5.450,06	-471,76
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-5.450,06	-471,76
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0,00	31.136.400,00
Αγορά ιδίων μετοχών		-800.762,79	-15.629,02
Αυθημέρων επαναγορά μετοχών		9.128,33	0,00
Πώληση ιδίων μετοχών		0,00	426.547,80
Μερίσματα πληρωθέντα		-4.904.610,20	-2.244.683,28
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-5.696.244,66	29.302.635,50
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-5.326.256,37	6.190.372,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10	14.635.417,56	2.731.508,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	10	9.309.161,19	8.921.880,84



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ΔΙΑΣ 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 από 01/01/2007 έως 30/09/2007.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 19. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.diasfund.gr. Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 52782/Β/581/24.6.1991, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 24418/06/Β/91/40 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005. Ο κύριος μέτοχος της εταιρείας είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ. Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες.

Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο πέντε (5) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη περίοδο (2006) ήταν ο ίδιος.

Η αποκλειστική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύουν, καθώς και η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Σύμφωνα με το Ν.3371/2005 η εταιρεία επιτρέπεται να επενδύει αποκλειστικά :

- Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- Σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611/ΕΟΚ ή ανεξάρτητα από το αν εδρεύουν σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αν συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις :
 - α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.
 - β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.
 - γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.
 - δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό



μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού

- ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.

- Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις :

α. Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.

β. Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

γ. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνουν η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.

- Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά :

αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη -μέλη ή

ββ. Εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.

γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

δδ. Εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα έως γγ και εφόσον ο εκδότης είναι :

ααα. Εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10 εκατ. ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ ή

βββ. Οργανισμός, εντός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

γγγ. Οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

- Σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της και μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι :

- Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.



Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανείζεται συνολικά πέρα του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων

Οι αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 30^η Οκτωβρίου 2007.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2007 καλύπτουν τη περίοδο από 01/01/2007 έως 30/09/2007 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)
- β) σε ευρώ (€) και όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά,
- γ) με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα και
- δ) σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Στην παρούσα περίοδο, οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2006, με εξαίρεση:

Κατά τη διάρκεια του προηγούμενου τριμήνου με λήξη 30 Ιουνίου 2007, η εταιρεία προέβη σε αλλαγή της λογιστικής αρχής όσον αφορά την αναγνώριση ορισμένων προμηθειών πληρωτέων στον διαχειριστή του χαρτοφυλακίου της που βασίζονται στην ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου. Προγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2007, οι προμήθειες απόδοσης χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονταν ως έξοδα στο τέλος του έτους (31 Δεκεμβρίου), όταν η πραγματική ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου είχε προσδιοριστεί. Οι προμήθειες τότε υπολογίζονταν και συμφωνούνταν με τον διαχειριστή. Από την 1η Απριλίου 2007, η εταιρεία αναγνωρίζει τις προμήθειες απόδοσης προς τον διαχειριστή της κάθε τρίμηνο, βάση της εκτίμησης της διοίκησης για την ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- για τον Ισολογισμό η 31/12/2006,
- για την κατάσταση αποτελεσμάτων η 30/09/2006, 01/07-30/09/2007, 01/07-30/09/2006
- για τις ταμειακές ροές η 30/09/2006,
- για τον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων η 01/01/2006 και 30/09/2006.

2.2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Τομέας ή τμήμα των δραστηριοτήτων της εταιρείας είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας).



2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της ενδιάμεσης λογιστικής κατάστασης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες της εταιρίας σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών, ενώ τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία της ενδιάμεσης λογιστικής κατάστασης.

2.5. Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις, καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσής τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει την 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 της ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- για τα έπιπλα και τον λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη,
- για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 9,09 έτη και
- για τους ηλεκτρονικούς υπολογιστές: σε 3,3 έτη.

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

2.6 Αναγνώριση και απόσβεση ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικό) της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, 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 3,3 έτη.

2.7. Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι επενδύσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της



σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στην εύλογη αξία τους, η οποία δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου την οποία αφορούν κατά τον χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται. Η εταιρεία παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν διαγραφεί, λήξει ή πωληθεί.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου της εταιρείας χαρακτηρίζεται ως εμπορικό (trading) και τα στοιχεία του ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

2.8. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στον ισολογισμό μόνο όταν η εταιρεία έχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης εξοφλώντας ταυτόχρονα και την υποχρέωση

2.9. Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρίες

Τα κονδύλια «υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ» και «απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ» αφορούν υποχρεώσεις από χρεόγραφα που έχουν αγοραστεί και απαιτήσεις από χρεόγραφα που έχουν πουληθεί αλλά δεν έχουν εκκαθαριστεί αντίστοιχα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα ποσά αυτά καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης για τις απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Άρα και ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα συναφών περιουσιακών στοιχείων έχει υποτιμηθεί ως αποτέλεσμα ζημίας απομείωσης, για τον μεταγενέστερο υπολογισμό των εσόδων από τόκους εφαρμόζεται το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμιακών ροών για το σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων) και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η οικονομική οντότητα θα υπολογίζει τις ταμιακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο (για παράδειγμα, προπληρωμές, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια δικαιώματα) αλλά δεν θα λαμβάνει υπόψη μελλοντικές πιστωτικές ζημιές.



Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

2.10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας, καθώς και τις καταθέσεις όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες (μέχρι 3 μήνες) επενδύσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες, σε γνωστά ποσά μετρητών, οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανσή τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν.

Τα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μεταφέρονται απευθείας στην καθαρή θέση της εταιρείας.

Τα ποσά που πληρώνονται ή εισπράττονται από τις αγοραπωλησίες ιδίων μετόχων αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

2.12. Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος (ενεργητικού 5,00%). Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι, καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

2.13. Παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται σαν έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Δεν έχει γίνει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαιτίας των μικρών μεγεθών της μισθοδοσίας της εταιρείας.

2.14. Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου.

(β) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπράξής τους.



2.15. Διανομή μερισμάτων

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

2.16. Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

2.17. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η εταιρία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007 στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις με λήξη 31/12/2007.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η εταιρία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο



τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν – προκειμένου να καθορισθεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

2.18. Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσεως. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση 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, στον επιτοκιακό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος αγοράς:

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 των 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 χρηματαγορά 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 και γeros. 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) και στις οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας:

Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς των 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. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται από το γεγονός ότι σημαντικό μέρος των επενδύσεων στο εξωτερικό αφορά αγορές χωρών που είναι μέλη της Ε.Ε. Δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου.

4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 3371/2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση μεσοπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Ο δευτερεύων τομέας δραστηριοποίησης της εταιρείας διακρίνεται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση τον τόπο διαπραγμάτευσης των χρεογράφων στα οποία επενδύει.

Η έδρα της εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής της είναι η Ελλάδα. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται στην εξής βάση:

α) Ελλάδα, β) Εξωτερικό.

Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια:

- Για εισηγμένους τίτλους - η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για μη εισηγμένους τίτλους - ο τόπος δραστηριοποίησης του εκδότη



- Για παράγωγα – ο τόπος όπου είναι εγγεγραμμένος ο αντισυμβαλλόμενος ή η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για χρηματοοικονομικά εργαλεία – ο τόπος δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλομένου

Οι πωλήσεις, τα αποτελέσματα, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της εταιρίας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1-30/09/2007

	Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα
Ελλάδα	19.394.576	16.933.616
Εξωτερικό	1.723.617	379.536
Σύνολο	21.118.193	17.313.151

1/1-30/09/2006

	Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα
Ελλάδα	7.723.283	6.026.913
Εξωτερικό	392.911	133.823
Σύνολο	8.116.194	6.160.736

1/1-30/09/2007

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	74.052.690	6.337.151
Εξωτερικό	23.735.000	1.537
Σύνολο	97.787.690	6.338.688

1/1-30/09/2006

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	81.819.684	6.235.654
Εξωτερικό	5.065.988	0
Σύνολο	86.885.672	6.235.654

5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων που αφορούν διαμορφώσεις χώρων στα γραφεία της, όπου βρίσκονται τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός της. Η κίνηση των λογαριασμών των ενσώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενσώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01/01/2006	138.365,16	102.020,06	240.385,22
Προσθήκες	101.329,02	443,75	101.772,77
Μειώσεις	-132.449,42	-11.320,11	-143.769,53
Υπόλοιπα 31/12/2006	107.244,76	91.143,70	198.388,46
Προσθήκες	575,20	2.098,59	2.673,79
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/09/2007	107.819,96	93.242,29	201.062,25
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2006	91.107,66	89.447,77	180.555,43
Αποσβέσεις 2006	15.819,49	5.868,15	21.687,64
Μειώσεις	-101.168,98	-10.653,35	-111.822,33
Υπόλοιπα 31/12/2006	5.758,17	84.662,57	90.420,74
Αποσβέσεις 2007	8.285,92	4.269,00	12.554,92
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/09/2007	14.044,09	88.931,57	102.975,66
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2006	101.486,59	6.481,13	107.967,72
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/09/2007	93.775,87	4.310,72	98.086,59

6. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου της. Η



κίνηση των λογαριασμών των ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €

	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01/01/2006	31.269,60
Προσθήκες	332,01
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2006	31.601,61
Προσθήκες	2.776,27
Υπόλοιπα 30/09/2007	34.377,88
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01/01/2006	28.459,03
Αποσβέσεις 2006	1.202,62
Υπόλοιπα 31/12/2006	29.661,65
Αποσβέσεις 2007	1.475,25
Υπόλοιπα 30/09/2007	31.136,90
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2006</u>	<u>1.939,96</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/09/2007</u>	<u>3.240,98</u>

7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.

8. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	30/09/2007	31/12/2006
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	261.562,50	0,00
Λοιποί χρεώστες	0,00	22.719,00
Μερίσματα εισπρακτέα εσωτερικού	0,00	54.307,00
Μερίσματα εισπρακτέα εξωτερικού	10.118,71	65.220,47
Τόκοι εισπρακτέοι	0,00	8.026,12
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	272.239,75	150.831,13

9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού όπως αναφέρεται στον πίνακα επενδύσεων.



Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30/09/2007. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 15).

Η εταιρία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 150.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας 3.699.000€ και 50.000 μετοχές της "ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ" συνολικής αξίας 1.222.000€ για περιθώριο ασφάλισης παραγώνων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2007-30/9/2007

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 30.09.07 ανά κύρια κατηγορία:

	30.09.2007	31.12.2006
Εισηγμένες μετοχές	86.564.510,09	70.691.580,07
Αμοιβαία κεφάλαια	1.527.592,49	1.286.067,34
	<u>88.092.102,58</u>	<u>71.977.647,41</u>

ποσά σε €

	30.09.2007	31.12.2006
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	64.753.633,55	60.375.935,20
Κύπρος	3.422.232,92	3.791.639,40
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Σερβία RCD	716.454,10	0,00
ΗΠΑ USD	1.665.632,28	0,00
Βουλγαρία BGN	14.005.460,06	3.385.511,76
Ρουμανία RON	3.528.684,85	2.431.519,14
Πολωνία PLN	0,00	307.569,83
Τουρκία TRY	4,82	1.685.472,08
	<u>88.092.102,58</u>	<u>71.977.647,41</u>

Παράγωγα προϊόντα εσωτερικού 30/09/2007

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ 30/09/2007	ΠΟΣΟ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΟ ΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗ Η ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ
FTASE 20 - ΔΕΚ 2007	2.471.483,60	2.660.280,00	0,00

Παράγωγα προϊόντα εξωτερικού 30/09/2007

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ 30/09/2007	ΠΟΣΟ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΟ ΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗ Η ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ
FDAX-ERX - ΔΕΚ 2007	2.944.622,50	2.982.937,50	0,00

10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €

	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Μετρητά στο ταμείο	648,23	1.797,76
Καταθέσεις όψεως	773.512,96	1.478.619,80
Καταθέσεις σε repos/depos	8.535.000,00	13.155.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	<u>9.309.161,19</u>	<u>14.635.417,56</u>



Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων ήταν 3,72%. Ο μέσος όρος περιόδου λήξης των παραπάνω καταθέσεων ήταν 1,4 ημέρες.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 50.722.200,00 το οποίο διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 5.846.872,84 όπως προέκυψε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά ποσό 25.361.100 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία, η οποία αποφασίστηκε ομόφωνα από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07/03/2006 και ολοκληρώθηκε την 01/08/2006.

Ακολουθεί η συμφωνία του αριθμού των μετοχών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου:

	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ το άρτιο	Αγορά Ιδίων Μετοχών	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2006	24.813.860	25.361.100,00	71.572,84	-340.735,60	25.091.937,24
Έκδοση νέων μετοχών 1/8/2006	25.110.000	25.361.100,00	5.775.300,00		31.136.400,00
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου			-470.854,63		-470.854,63
Πώληση ιδίων μετοχών	296.140			340.735,60	340.735,60
Αγορά ιδίων μετοχών	-685.286			-928.478,25	-928.478,25
Υπόλοιπα την 31/12/2006	49.534.714	50.722.200,00	5.376.018,21	-928.478,25	55.169.739,96
Υπόλοιπα την 01/01/2007	49.534.714	50.722.200,00	5.376.018,21	-928.478,25	55.169.739,96
Πώληση ιδίων μετοχών				0,00	0,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-574.809			-800.762,79	-800.762,79
Υπόλοιπα την 30/09/2007	48.959.905	50.722.200,00	5.376.018,21	-1.729.241,04	54.368.977,17

12. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

ποσά σε €

	30/09/2007	31/12/2006
Τακτικό αποθεματικό	1.206.279,71	519.925,16
Αποθεματικό από τη μετατροπή Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	30.801,19	21.672,86
ΣΥΝΟΛΟ	2.767.618,77	2.072.135,89

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2005).

13. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30/09/2007	31/12/2006
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	18.572,98	12.297,38
Υποχρεώσεις αμοιβών	13.157,74	2.102.350,43
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	6.227,82	9.041,10
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	4.341.560,35	3.889.825,76
Μερίσματα πληρωτέα	75.554,90	53.994,40
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	2.128,87	11.716,69
Έξοδα δουλευμένα	1.759.406,88	34.746,57
ΣΥΝΟΛΟ	6.216.609,54	6.113.972,33

**14. Φόροι πληρωτέοι**

Οι φόροι πληρωτέοι της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Φόρος εισοδήματος	122.078,53	121.682,02
ΣΥΝΟΛΟ	122.078,53	121.682,02

15. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων**Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων**

Τα αποτελέσματα των αγοραπωλησιών χρεογράφων και των αποτιμήσεών τους αναλύονται παρακάτω:

	<u>01/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.342.303,23	993.374,97	747.043,90	-151.205,87
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	1.027.646,28	13.579,57	327.330,99	0,00
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	-155.681,90	1.376.757,50	194.659,85	324.823,75
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	17.390.879,76	4.886.198,67	7.894.551,18	3.284.058,39
ΣΥΝΟΛΟ	19.605.147,37	7.269.910,71	9.163.585,92	3.457.676,27

16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 2.876.169,94 (30/09/2006: € 1.261.007,61). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30/09/2007 ανερχόταν σε 97,66 εκ. € (30/9/2006: 75,63 εκ. €). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ, βάσει της οποίας προβλέπεται μετά το τέλος της χρήσης η καταβολή σε αυτήν πρόσθετης αμοιβής επί της ετήσιας απόδοσης του χαρτοφυλακίου (performance fee). Έναντι της αμοιβής αυτής σχηματίστηκε πρόβλεψη εννεαμήνου ύψους € 1.739.506,02. Για τη χρήση του 2006 το ποσό της αντίστοιχης πρόβλεψης ήταν € 595.206,02.

17. Κόστος θεματοφυλακής

Το Κόστος θεματοφυλακής και υποστήριξης περιλαμβάνει τις αμοιβές του θεματοφύλακα, το κόστος χρήσης ηλεκτρονικών προγραμμάτων και τις συνδρομές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλους θεσμικούς φορείς.

ποσά σε €	<u>01/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Αμοιβές τρίτων	29.350,88	5.651,31	11.818,87	1388,73
Αμοιβές Θεματοφυλακής	97.350,58	27.402,48	32.795,33	9881,46
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	28.640,63	27.238,45	16.790,52	7.173,34
ΣΥΝΟΛΟ	155.342,09	60.292,24	61.404,72	18.443,53

18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών

Κατά τη διενέργεια των αγοραπωλησιών χρεογράφων της η εταιρεία κατέβαλλε τις παρακάτω προμήθειες και έξοδα:



ποσά σε €	<u>01/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Προμήθειες συναλλαγών χρεογράφων	460.165,19	328.895,14	209.561,73	140.947,06
Προμήθειες παραγώνων	206.518,15	234.096,14	76.409,96	98.619,17
Φόρος πώλησης μετοχών	106.846,54	71.167,11	54.556,52	17.510,73
ΣΥΝΟΛΟ	773.529,88	634.158,39	340.528,21	257.076,96

19. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>01/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	197.597,56	140.436,92	46.991,31	42.269,76
Αμοιβές τρίτων	49.785,64	133.178,99	2.456,42	79.322,31
Τηλεπικοινωνίες	14.062,17	11.638,13	5.455,15	5.611,92
Ενοίκια	35.793,25	41.037,90	12.617,77	19.284,54
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	1.372,67	6.787,15	265,67	2.311,97
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	7.082,92	5.871,21	1.859,12	1.938,33
Έξοδα δημοσιεύσεων	17.012,92	31.124,42	4.790,30	10.098,04
Αποσβέσεις	14.350,00	16.316,36	4.887,55	5.361,18
Λοιπά έξοδα	84.534,17	63.722,40	30.103,17	40.550,54
ΣΥΝΟΛΟ	421.591,30	450.113,48	109.426,46	206.748,59

20. Λοιπά έξοδα/έσοδα

Τα λοιπά έξοδα της εταιρείας ανάλογα με τη φύση τους αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>01/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	3.297,54	0,00	109,09	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	138.926,17	14.192,32	78337,88	11.557,03
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	72.752,72	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	214.976,43	14.192,32	78.446,97	11.557,03

Τα λοιπά έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>01/01/07 - 30/09/07</u>	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/07/07 - 30/09/07</u>	<u>01/07/06 - 30/09/06</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	156.454,91	1.437,60	73.213,05	875,42
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	6.456,81	0,03	2,07	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	162.911,72	1.437,63	73.215,12	875,42

21. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αφορούν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

22. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 5 %₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30/09/2007 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:



<i>ποσά σε €</i>	Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)	Συντελεστής φορολογίας (Β)	Φόρος Εισοδήματος Τριμήνου (Α * Β) /4
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	84.404.354,66	0,475%	100.230,17
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	85.458.442,42	0,475%	101.481,90
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	97.662.826,27	0,50%	122.078,53
Σύνολο	<u>267.525.623,35</u>		<u>323.790,60</u>

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005 και 2006.

23. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την εταιρεία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη ανά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

<i>ποσά σε €</i>	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2006</u>
Κέρδη μετά από φόρους	16.515.646,95	5.571.878,85
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	49.234.676	30.720.457
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,34	0,18

24. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο, κατά την οποία γνωστοποιούνται οι κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων πληρωμών με μετρητά.

25. Μερίσματα

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 25/04/2007 αποφασίστηκε η διανομή των κερδών της χρήσης 2006 ως εξής: το υπόλοιπο του λογαριασμού κέρδη εις νέον σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2006 ανέρχεται σε 23.408.142,08 ευρώ και περιλαμβάνει και το ποσό των καθαρών κερδών της χρήσης 2006 ύψους 13.727.091,86 ευρώ. Από τα παραπάνω ποσά προς διάθεση ποσό 4.925.028,90 ευρώ διανέμεται ως μέρισμα και ποσό 686.354,55 ευρώ μεταφέρεται στο λογαριασμό τακτικό αποθεματικό. Το υπόλοιπο ποσό ύψους 13.514.623,42 ευρώ από τα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων χρήσης 2006, σε εφαρμογή της από 10/02/2006 σύστασης της Ε.Λ.Τ.Ε, παραμένει στο λογαριασμό Κέρδη εις νέον και είτε θα συμψηφιστεί με μελλοντικές ζημιές είτε θα διανεμηθεί σε επόμενη χρήση.

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέλη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24

Η εταιρεία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρεία ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 42,04% την 30/09/2006 και 42,04% την 30/09/2007. Η τελική μητρική εταιρεία είναι η ΕFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.



Κατά την περίοδο 01/01/2007 έως και την 30/09/2007, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρείες:

	1/01/2007 - 30/09/2007				1/01/2006 - 30/09/2006			
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 30/09/2007	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/09/2007	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 30/09/2006	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/09/2006
<i>ποσά σε €</i>								
EFG Eurobank Ermasias AE								
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	97.350,58	0,00	0,00	12.000,00	27.402,48	0,00	0,00	3.764,89
Υπηρεσίες μετοχολογίου	22.976,03	0,00	0,00	0,00	21.562,80	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	528.863,71	0,00	0,00	0,00	1.400.039,93	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	8.535.000,00	0,00	0,00	0,00	6.300.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	271.602,33	0,00	0,00	0,00	122.043,50	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	6.592,36	0,00	0,00	1.282,74	45,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	126.918,97	271.602,33	9.063.863,71	13.282,74	49.010,28	122.043,50	7.700.039,93	3.764,89
EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	2.876.169,94	0,00	0,00	2.134.129,77	665.801,59	0,00	0,00	279.086,65
EFG Eurobank AXE	468.534,34	0,00	1.406,25	3.639.155,74	350.590,82	0,00	200.000,01	316.834,20
EFG Business Services AE	196,40	0,00	0,00	58,92	182,71	0,00	0,00	19,64
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	0,00	0,00	0,00	0,00	59.500,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.471.819,65	271.602,33	9.065.269,96	5.786.627,17	1.125.085,40	122.043,50	7.900.039,94	599.705,38

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την περίοδο 1/1-30/9/2007 όσο και για την περίοδο 1/1-30/9/2006 αναλύονται ως εξής:

	30/9/2007	30/9/2006
<i>ποσά σε €</i>		
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	115.195,75	61.503,13
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	53.538,40	19.841,44
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	16.653,57	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	185.387,72	81.344,57

27. Μελλοντικές δεσμεύσεις

Η εταιρεία μισθώνει τα γραφεία της βάσει συμβολαίων με διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου, γνωστοποιείται στην σημείωση 19.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	30/09/2007	31/12/2006
έως 1 έτος	45.468,60	40.627,16
Από 1 - 5 έτη	181.874,40	153.600,00
Περισσότερα από 5 έτη	67.200,00	96.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	294.543,00	290.227,16

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

**29. Παροχές σε εργαζόμενους**

<i>ποσά σε €</i>	<u><u>30/9/2007</u></u>	<u><u>30/9/2006</u></u>
Μίσθοι συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων παύσης εργασίας	176.335,68	117.000,72
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	<u>21.261,88</u>	<u>23.436,20</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>197.597,56</u>	<u>140.436,92</u>

30. Συγκριτικές πληροφορίες της κατάστασης αποτελεσμάτων*Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση*

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ό,τι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ό,τι αφορά τα ΔΛΠ και ΔΠΧΠ για την τρέχουσα περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση, με εξαίρεση:

Κατά τη διάρκεια του προηγούμενου τριμήνου με λήξη 30 Ιουνίου 2007, η εταιρεία προέβη σε αλλαγή της λογιστικής αρχής όσον αφορά την αναγνώριση ορισμένων προμηθειών πληρωτέων στον διαχειριστή του χαρτοφυλακίου της που βασίζονται στην ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου. Προγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2007, οι προμήθειες απόδοσης χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονταν ως έξοδα στο τέλος του έτους (31 Δεκεμβρίου), όταν η πραγματική ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου είχε προσδιοριστεί. Οι προμήθειες τότε υπολογίζονταν και συμφωνούνταν με τον διαχειριστή. Από την 1η Απριλίου 2007, η εταιρεία αναγνωρίζει τις προμήθειες απόδοσης προς τον διαχειριστή της κάθε τρίμηνο, βάσει της εκτίμησης της διοίκησης για την ετήσια απόδοση του χαρτοφυλακίου. Αντίστοιχα, τα συγκριτικά οικονομικά στοιχεία για το τρίμηνο και το εννιάμηνο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2006 έχουν διαμορφωθεί αναλόγως για να απεικονίσουν την αλλαγή της λογιστικής αυτής αρχής, έχοντας ως σκοπό την συμμόρφωση με το IAS 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση". Αποτέλεσμα της εφαρμογής της νέας αυτής λογιστικής αρχής, ήταν η μείωση του καθαρού κέρδους των συγκριτικών περιόδων 2006 κατά € 595.206,02 και € 283.405,69 για το εννέαμηνο και το τρίμηνο του 2006 αντίστοιχα, η ισόποση μείωση της καθαρής θέσης με 30 Σεπτεμβρίου 2006 και η ισόποση αύξηση στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την ίδια ημερομηνία.

31. Λοιπές πληροφορίες*Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων*

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