



**ΔΙΑΣ**

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

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου  
Από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 έως 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2007



<b>Περιεχόμενα</b>	<b>Σελίδα</b>
<b>Μήνυμα της διοίκησης</b>	<b>2</b>
<b>Ισολογισμός</b>	<b>3</b>
<b>Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>4</b>
<b>Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>5</b>
<b>Κατάσταση ταμειακών ροών</b>	<b>6</b>
<b>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων</b>	<b>7-24</b>
<b>1. Γενικές πληροφορίες</b>	<b>7-9</b>
<b>2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών</b>	<b>9-14</b>
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	9-10
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
2.10 Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	11-12
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο	12
2.12 Φόροι	12
2.13 Παροχές στο προσωπικό	12
2.14 Αναγνώριση εσόδων	12
2.15 Διανομή μερισμάτων	12
2.16 Μισθώσεις	13
2.17 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	13-14
2.18 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	14
<b>3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου</b>	<b>14-15</b>
<b>4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα</b>	<b>15-16</b>
<b>5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>	<b>16</b>
<b>6. Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>	<b>17</b>
<b>7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	<b>17</b>
<b>8. Λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>17</b>
<b>9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>18</b>
<b>10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων</b>	<b>18</b>
<b>11. Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>19</b>
<b>12. Αποθεματικά</b>	<b>19</b>
<b>13. Λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>19</b>
<b>14. Φόροι πληρωτέοι</b>	<b>20</b>
<b>15. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων</b>	<b>20</b>
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	20
<b>16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου</b>	<b>20</b>
<b>17. Κόστος θεματοφυλακής</b>	<b>20</b>
<b>18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών</b>	<b>20-21</b>
<b>19. Έξοδα διοίκησης</b>	<b>21</b>
<b>20. Λοιπά έξοδα/έσοδα</b>	<b>21</b>
<b>21. Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>	<b>21</b>
<b>22. Φόρος εισοδήματος</b>	<b>22</b>
<b>23. Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>22</b>
<b>24. Ταμειακές Ροές</b>	<b>22</b>
<b>25. Μερίσματα</b>	<b>22</b>
<b>26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24</b>	<b>23</b>
<b>27. Μελλοντικές δεσμεύσεις</b>	<b>23</b>
<b>28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις</b>	<b>24</b>
<b>29. Παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>24</b>
<b>30. Λοιπές πληροφορίες</b>	<b>24</b>



## **Μήνυμα της Διοίκησης**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 έως 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2007. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2007 (συμπεριλαμβάνοντας και τα συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2006) έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 26<sup>η</sup> Απριλίου 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 €

	<i>Σημείωση</i>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	106.070,47	107.967,72
Ασώματες ακινητοποιήσεις	6	4.293,87	1.939,96
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	<u>11.868,50</u>	<u>11.868,50</u>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		<b>122.232,84</b>	<b>121.776,18</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	8	445.316,87	150.831,13
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτ	9	69.981.130,76	71.977.647,41
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	10	<u>14.423.223,90</u>	<u>14.635.417,56</u>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>84.849.671,53</b>	<b>86.763.896,10</b>
<b><u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u></b>		<b><u>84.971.904,37</u></b>	<b><u>86.885.672,28</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	11	50.722.200,00	50.722.200,00
Ίδιες μετοχές	11	-1.311.515,06	-928.478,25
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11	5.376.018,21	5.376.018,21
Λοιπά αποθεματικά	12	2.081.264,22	2.072.135,89
Αποτελέσματα εις Νέον		<u>27.210.302,36</u>	<u>23.408.142,08</u>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>		<b>84.078.269,73</b>	<b>80.650.017,93</b>
<b>Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	13	793.404,47	6.113.972,33
Φόροι πληρωτέοι	14	<u>100.230,17</u>	<u>121.682,02</u>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>893.634,64</b>	<b>6.235.654,35</b>
<b><u>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>84.971.904,37</u></b>	<b><u>86.885.672,28</u></b>

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>01/01/07 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>
<b>Κύκλος εργασιών</b>			
Έσοδα από τόκους		74.578,28	9.692,06
Έσοδα από μερίσματα τίτλων		63.161,13	0,00
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	15	4.625.838,86	5.735.766,99
<b>Σύνολο Κύκλου εργασιών</b>		<b>4.763.578,27</b>	<b>5.745.459,05</b>
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	16	-371.506,22	-161.504,14
Μείον: Κόστος θεματοφυλακής	17	-50.369,97	-27.399,60
Μείον: Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	18	-276.361,54	-151.606,14
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>4.065.340,54</b>	<b>5.404.949,17</b>
Μείον: Έξοδα διοίκησης	19	-110.981,07	-395.401,03
Μείον: Λοιπά (έξοδα) / έσοδα	20	-51.922,61	-851,15
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>3.902.436,86</b>	<b>5.008.696,99</b>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>		<b>3.907.095,59</b>	<b>5.014.195,83</b>
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	21	-46,41	-31,62
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>3.902.390,45</b>	<b>5.008.665,37</b>
Μείον: Φόρος εισοδήματος	22	-100.230,17	-33.081,69
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>3.802.160,28</b>	<b>4.975.583,68</b>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		3.802.160,28	4.975.583,68
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών		49.387.279	24.813.860
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	23	0,08	0,20



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

## **ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

ποσά σε €

<i>Σημ</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Τόκους μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2006</b>	<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.640.955,20</b>	<b>-340.735,60</b>	<b>12.286.318,71</b>	<b>39.019.211,15</b>
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-31/03/2006					4.975.583,68	4.975.583,68
<b>Υπόλοιπα την 31/03/2006</b>	<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.640.955,20</b>	<b>-340.735,60</b>	<b>17.261.902,39</b>	<b>43.994.794,83</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2007</b>	<b>50.722.200,00</b>	<b>5.376.018,21</b>	<b>2.072.135,89</b>	<b>-928.478,25</b>	<b>23.408.142,08</b>	<b>80.650.017,93</b>
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-383.036,81		-383.036,81
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/03/2007					3.802.160,28	3.802.160,28
Υπεραξία από αυθημερόν						
πώληση και επαναγορά μετοχών			9.128,33			9.128,33
<b>Υπόλοιπα την 31/03/2007</b>	<b>50.722.200,00</b>	<b>5.376.018,21</b>	<b>2.081.264,22</b>	<b>-1.311.515,06</b>	<b>27.210.302,36</b>	<b>84.078.269,73</b>



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

**ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ**

ποσά σε €

	<u>Σημείωση</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
	24		
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις		13.549.166,07	16.964.808,70
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης		-13.251.798,93	-15.046.282,71
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-121.682,02	-61.081,62
<b>Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>175.685,12</b>	<b>1.857.444,37</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-4.795,56	-361,76
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>-4.795,56</b>	<b>-361,76</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0,00	0,00
Αγορά ιδίων μετοχών		-383.036,81	0,00
Αυθημέρων επαναγορά μετοχών		0,00	0,00
Πώληση ιδίων μετοχών		0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	0,00
Τόκοι πληρωθέντες		-46,41	0,00
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>-383.083,22</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>		<b>-212.193,66</b>	<b>1.857.082,61</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	10	<b>14.635.417,56</b>	<b>2.731.508,17</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	10	<b>14.423.223,90</b>	<b>4.588.590,78</b>



## 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 31/03/2007.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 19. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.diasfund.gr](http://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 AE. 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 καθεστώδες 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 26<sup>η</sup> Απριλίου 2007.

## **2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

### **2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2007 καλύπτουν τη περίοδο από 01/01/2007 έως 31/03/2007 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.

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 31/03/2006
- για τις ταμειακές ροές η 31/03/2006,
- για τον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων η 31/03/2006.

### **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 αγοράς. 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. Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στον ισολογισμό μόνο όταν η εταιρία έχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμφηφίσει 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 Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Άπαξ 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 ρών 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 τις 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 διαθέσιμων**

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



Τα ισοδύναμα διαθέσιμων 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 4,75%). 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 εισπραξής 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.

#### **ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)**

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 καθοριστεί 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 (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)**

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 (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)**

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 repos. Η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και repos 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 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. Οι επενδύσεις μέχρι σήμερα δεν είναι σημαντικές και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, θεωρούμενου ως μη σημαντικού.

## **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 δραστηριοποίησης της είναι η Ελλάδα. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητας 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:

**1/1-31/03/2007**

	<b>Έσοδα</b>	<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>
Ελλάδα	4.025.911	3.742.406
Εξωτερικό	737.668	322.935
<b>Σύνολο</b>	<b>4.763.578</b>	<b>4.065.341</b>

**1/1-31/03/2006**

	<b>Έσοδα</b>	<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>
Ελλάδα	5.638.379	5.344.692
Εξωτερικό	107.080	60.257
<b>Σύνολο</b>	<b>5.745.459</b>	<b>5.404.949</b>

**1/1-31/03/2007**

	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>
Ελλάδα	70.916.832	893.635
Εξωτερικό	14.055.073	0
<b>Σύνολο</b>	<b>84.971.904</b>	<b>893.635</b>

**1/1-31/03/2006**

	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>
Ελλάδα	86.441.556	6.235.654
Εξωτερικό	444.116	0
<b>Σύνολο</b>	<b>86.885.672</b>	<b>6.235.654</b>

**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:

	<b>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</b>	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>			
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
<b>Υπόλοιπα 31/12/2006</b>	<b>107.244,76</b>	<b>91.143,70</b>	<b>198.388,46</b>
Προσθήκες	575,20	1.444,09	2.019,29
Μειώσεις	0,00		0,00
<b>Υπόλοιπα 31/03/2007</b>	<b>107.819,96</b>	<b>92.587,79</b>	<b>200.407,75</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>			
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
<b>Υπόλοιπα 31/12/2006</b>	<b>5.758,17</b>	<b>84.662,57</b>	<b>90.420,74</b>
Αποσβέσεις 2007	2.532,93	1.383,61	3.916,54
Μειώσεις			0,00
<b>Υπόλοιπα 31/03/2007</b>	<b>8.291,10</b>	<b>86.046,18</b>	<b>94.337,28</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2006</u></b>	<b><u>101.486,59</u></b>	<b><u>6.481,13</u></b>	<b><u>107.967,72</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/03/2007</u></b>	<b><u>99.528,86</u></b>	<b><u>6.541,61</u></b>	<b><u>106.070,47</u></b>



## 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:

	<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>	
Υπόλοιπα 01/01/2006	31.269,60
Προσθήκες	332,01
Μειώσεις	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2006</b>	<b>31.601,61</b>
Προσθήκες	2.776,27
<b>Υπόλοιπα 31/03/2007</b>	<b>34.377,88</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 01/01/2006	28.459,03
Αποσβέσεις 2006	1.202,62
<b>Υπόλοιπα 31/12/2006</b>	<b>29.661,65</b>
Αποσβέσεις 2007	422,36
<b>Υπόλοιπα 31/03/2007</b>	<b>30.084,01</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2006</u></b>	<b><u>1.939,96</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/03/2007</u></b>	<b><u>4.293,87</u></b>

## 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:

<i>ποσά σε €</i>	<b><u>31/03/2007</u></b>	<b><u>31/12/2006</u></b>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Λοιποί χρεώστες	16.459,00	22.719,00
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	0,00
Μερίσματα εισπρακτέα εσωτερικού	0,00	54.307,00
Μερίσματα εισπρακτέα εξωτερικού	10.054,04	65.220,47
Απαιτήσεις από συμμετοχή σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	418.245,29	0,00
Τόκοι εισπρακτέοι	0,00	8.026,12
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>445.316,87</u></b>	<b><u>150.831,13</u></b>

**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 31/03/2007. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 14).

Η εταιρία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 200.000 μετοχές της "ΔΕΗ Α.Ε." συνολικής αξίας 3.664.000€ για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2007-31/3/2007

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 31.03.07 ανά κύρια κατηγορία:

	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Εισηγμένες μετοχές	68.645.766,33	70.691.580,07
Αμοιβαία κεφάλαια	1.335.364,43	1.286.067,34
	<b><u>69.981.130,76</u></b>	<b><u>71.977.647,41</u></b>
ποσά σε €		
	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Χρεόγραφα Ευρωζώνης</b>		
Ελλάδα	56.852.055,63	60.375.935,20
Κύπρος	4.100.152,91	3.791.639,40
<b>Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα</b>		
Βουλγαρία BGN	6.034.086,66	3.385.511,76
Ρουμανία RON	2.080.445,17	2.431.519,14
Πολωνία PLN	0,00	307.569,83
Τουρκία TRY	914.390,39	1.685.472,08
	<b><u>69.981.130,76</u></b>	<b><u>71.977.647,41</u></b>

Παράγωγα προϊόντα εσωτερικού 31/03/2007

	<b>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/03/2007</b>	<b>ΠΟΣΟ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΟ ΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗ Η ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ</b>
FTASE 20 - Ιουνίου 2007	14.154.683,48	14.488.800,00	0,00

**10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Μετρητά στο ταμείο	620,11	1.797,76
Καταθέσεις όψεως	2.322.603,79	1.478.619,80
Καταθέσεις σε repos/depos	12.100.000,00	13.155.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>14.423.223,90</b>	<b>14.635.417,56</b>

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων ήταν 3,50%. Ο μέσος όρος περιόδου λήξης των παραπάνω καταθέσεων ήταν 1,5 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:

	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών</b>	<b>Αξία κοινών μετοχών</b>	<b>Υπέρ το άρτιο</b>	<b>Αγορά Ιδίων Μετοχών</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2006</b>	<b>24.813.860</b>	<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>-340.735,60</b>	<b>25.091.937,24</b>
Έκδοση νέων μετοχών 1/8/2006	25.110.000	25.361.100,00	5.775.300,00		31.136.400,00
Έξοδα αυξήσεως 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
<b>Υπόλοιπα την 31/12/2006</b>	<b>49.534.714</b>	<b>50.722.200,00</b>	<b>5.376.018,21</b>	<b>-928.478,25</b>	<b>55.169.739,96</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2007</b>	<b>49.534.714</b>	<b>50.722.200,00</b>	<b>5.376.018,21</b>	<b>-928.478,25</b>	<b>55.169.739,96</b>
Πώληση ιδίων μετοχών					0,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-270.195			-383.036,81	-383.036,81
<b>Υπόλοιπα την 31/03/2007</b>	<b>49.264.519</b>	<b>50.722.200,00</b>	<b>5.376.018,21</b>	<b>-1.311.515,06</b>	<b>54.786.703,15</b>

**12. Αποθεματικά**

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Τακτικό αποθεματικό	519.925,16	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
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.081.264,22</b>	<b>2.072.135,89</b>

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

**13. Λοιπές υποχρεώσεις**

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	41.786,17	12.297,38
Υποχρεώσεις αμοιβών	1.778,13	2.102.350,43
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.879,96	9.041,10
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	674.452,19	3.889.825,76
Μερίσματα πληρωτέα	53.851,10	53.994,40
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	2.333,90	11.716,69
Έξοδα δουλευμένα	16.323,02	34.746,57
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>793.404,47</b>	<b>6.113.972,33</b>

**14. Φόροι πληρωτέοι**

Οι φόροι πληρωτέοι της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/03/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Φόρος εισοδήματος	100.230,17	121.682,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100.230,17</b>	<b>121.682,02</b>

**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 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06-31/03/06</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	199.174,65	1.494.935,03
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	577.216,16	13.579,57
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώνων	1.001.062,00	87.855,00
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	2.848.386,05	4.139.397,39
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4.625.838,86</b>	<b>5.735.766,99</b>

**16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου**

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 371.506,22 (31/03/2006: € 161.504,14). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/03/2007 ανερχόταν σε 69,98 εκ. € (31/3/2006: 44,1 εκ. €). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ.

**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.

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/07 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>
Αμοιβές τρίτων	7.727,14	2.579,92
Αμοιβές Θεματοφυλακής	32.886,95	11.115,48
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	9.755,88	13.704,20
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>50.369,97</b>	<b>27.399,60</b>

**18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών**

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



<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/07 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>
Προμήθειες συναλλαγών χρεογράφων	146.435,14	79.169,43
Προμήθειες παραγώνων	93.073,19	47.136,00
Φόρος πώλησης μετοχών	36.853,21	25.300,71
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>276.361,54</b>	<b>151.606,14</b>

### 19. Έξοδα διοίκησης

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/07 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	43.218,94	38.355,51
Αμοιβές τρίτων	19.871,63	52.758,07
Τηλεπικοινωνίες	5.745,06	3.205,69
Ενοίκια	11.587,74	11.125,58
Συνδρομές Ηλ.Προγρ/των & Επαγγ.Οργαν.	475,00	2.187,56
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	2.750,16	383,00
Έξοδα δημοσιεύσεων	5.433,52	16.482,68
Αποσβέσεις	4.658,73	5.498,84
Λοιπά έξοδα	17.240,29	265.404,10
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>110.981,07</b>	<b>395.401,03</b>

### 20. Λοιπά έξοδα/έσοδα

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/07 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	86,40	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	46.469,76	1.413,33
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	72.752,72	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>119.308,88</b>	<b>1.413,33</b>

Τα λοιπά έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/07 - 31/03/07</u>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	60.931,53	562,18
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	6.454,74	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>67.386,27</b>	<b>562,18</b>

### 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 τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 4,75<sup>ο</sup>/<sub>00</sub> επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31/03/2007 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	84.404.354,66
<b>Σύνολο τρέχουσας αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων</b>	<b>84.404.354,66</b>
<b>Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (A)</b>	<b>84.404.354,66</b>
Συντελεστής φορολογίας (B)	0,475%
<b>Φόρος Εισοδήματος Τριμήνου (A * B)/4</b>	<b>100.230,17</b>

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 διáιρεση 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>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Κέρδη μετά από φόρους	3.802.160,28	4.975.583,68
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	49.387.279	24.813.860
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,08	0,20

## 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

Δεν έχει πραγματοποιηθεί έως τις 31/03/2007 η διανομή μερίσματος που αφορά τα κέρδη της χρήσης 2006.

Το Δ.Σ. της εταιρείας θα προτείνει στη Γενική συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος 0,10 ευρώ ανά μετοχή για τη χρήση 2006.

Η καταβολή του μερίσματος αυτού δεν περιλαμβάνεται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

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

Η εταιρεία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρεία ΤΡΑΠΕΖΑ EFG Eurobank Ergasias ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 42,04% την 31/03/2006 και 42,04% την 31/03/2007. Η τελική μητρική εταιρεία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Κατά την περίοδο 01/01/2007 έως και την 31/03/2007, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρείες:

ποσά σε €	1/01/2007 - 31/03/2007				1/01/2006 - 31/03/2006			
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/03/2007	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/03/2007	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/03/2006	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/03/2006
EFG Eurobank Ergasias ΑΕ								
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	32.886,95	0,00	0,00	8.636,40	11.115,48	0,00	0,00	0,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	7.525,56	0,00	0,00	0,00	5.997,60	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	1.337.231,54	0,00	0,00	0,00	432.896,62	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	12.100.000,00	0,00	0,00	0,00	4.050.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	74.578,21	0,00	0,00	0,00	8.226,62	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.371,49	0,00	0,00	775,48	45,00	0,00	0,00	45,00
<b>Σύνολο</b>	<b>41.784,00</b>	<b>74.578,21</b>	<b>13.437.231,54</b>	<b>9.411,88</b>	<b>17.158,08</b>	<b>8.226,62</b>	<b>4.482.896,62</b>	<b>45,00</b>
EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	371.506,22	0,00	0,00	371.506,22	161.504,14	0,00	0,00	0,00
EFG Eurobank AXE	171.298,30	0,00	120.540,00	371.914,73	84.149,28	0,00	394.872,48	0,00
EFG Business Services ΑΕ	39,28	0,00	0,00	39,28	39,28	0,00	0,00	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	0,00	0,00	0,00	0,00	29.750,00	0,00	0,00	29.750,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>584.627,80</b>	<b>74.578,21</b>	<b>13.557.771,54</b>	<b>752.872,11</b>	<b>292.600,78</b>	<b>8.226,62</b>	<b>4.877.769,10</b>	<b>29.795,00</b>

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την περίοδο 1/1-31/3/2007 όσο και για την περίοδο 1/1-31/3/2006 αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/3/2007	31/3/2006
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	18.696,00	18.000,00
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	0,00	0,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>18.696,00</b>	<b>18.000,00</b>

**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:

ποσά σε €	31/03/2007	31/12/2006
έως 1 έτος	38.956,79	40.627,16
Από 1 - 5 έτη	153.600,00	153.600,00
Περισσότερα από 5 έτη	86.400,00	96.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>278.956,79</b>	<b>290.227,16</b>

**28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις**

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

**29. Παροχές σε εργαζόμενους**

<i>ποσά σε €</i>	<u><b>31/3/2007</b></u>	<u><b>31/12/2006</b></u>
Μίσθοι συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων παύσης εργασίας	37.514,53	164.210,53
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	<u>5.704,41</u>	<u>28.985,51</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>43.218,94</u></b>	<b><u>193.196,04</u></b>

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

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

*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.