

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΗΣ 2005



ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 8 ΤΗΣ 5/204/14.11.2000
ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 1 ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ 7/372/15.2.2006
ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2006

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

(31/12/2005)

Ιωάννης Σιαμπάνης του Ανδρέα: Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος

Ελευθέριος Θεοδώρου του Ευαγγέλου: Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Άγγελος Φωτόπουλος του Παναγιώτη: Μη Εκτελεστικό Μέλος

Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου του Δημοσθένη: Μη Εκτελεστικό Μέλος

Νικόλαος Τσιώκας του Ιωάννη: Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μαίρη Φωτακίδου του Αντωνίου: Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ηλίας Καρακίτσος του Δημοσθένη: Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

(31/12/2005)

Πρόεδρος: Ιωάννης Σιαμπάνης του Ανδρέα

Αντιπρόεδρος: Ελευθέριος Θεοδώρου του Ευαγγέλου

Μέλος: Δημήτρης Παπαδόπουλος του Νικολάου

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Σταύρος Μπρέγιαννης

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 14051)

Σ.Ο.Λ. Α.Ε.

Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα

ΕΔΡΑ

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε 45928/06/Β/00/39

Πατριάρχου Ιωακείμ 1, Τ.Κ. 106 73 - Αθήνα

Τηλ. 210 72.21.242, Fax: 210 72.21.914

Ιστοσελίδα: www.altius.gr

E-mail: altius@altius.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	6
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	8
1.1 Γενικές Πληροφορίες	8
1.2 Βεβαιώσεις Υπευθύνων	8
1.3 Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων και Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές	8
1.4 Φορολογικός Έλεγχος	9
1.5 Ίδιες Μετοχές	9
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΓΙΝΑΝ ΚΑΤΑ ΤΟ 2005	10
3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ	11
3.1 Γενικές Πληροφορίες	11
3.2 Ιστορικό	11
3.3 Έδρα - Εγκαταστάσεις της Εταιρείας	11
3.4 Μετοχικό Κεφάλαιο	11
3.4.1 Γενικά	11
3.4.2 Ίδια κεφάλαια - Λογιστική Αξία Μετοχής	12
3.4.3 Μέτοχοι - Μετοχές	13
3.4.3.1 Γενικά	13
3.4.3.2 Δικαιώματα Μετόχων	13
3.4.3.3 Κύριοι Μέτοχοι	14
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	15
4.1 Κύριες Δραστηριότητες	15
4.2 Επενδυτική Πολιτική	16
4.3 Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου στις 31/12/2005	17
4.4 Επιπτώσεις από Δικαστικές Αποφάσεις	17
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	18
5.1 Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	18
5.2 Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσης	18
5.3 Διάθεση Αποτελεσμάτων	19
5.4 Φορολογία	19
5.5 Μερισματική Πολιτική	20
6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ	21
6.1 Διοίκηση της Εταιρείας	21
6.1.1 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	21
6.1.2 Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	22
6.1.3 Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. σε άλλες Εταιρείες	22
6.2 Επενδυτική Επιτροπή	22
6.3 Διεύθυνση - Προσωπικό	23
6.3.1 Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας	24
6.3.2 Λογιστήριο	24
6.3.3 Εσωτερικός Ελεγκτής	24
6.3.4 Νομικός Σύμβουλος	24
6.4 Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της απόφασης 3/347/12.07.2005	24
6.5 Οργανόγραμμα	26
6.6 Θεματοφύλακας	26
6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας	26
7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	28
8. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	30
8.1 Θυγατρικές Εταιρείες - Συγγενείς Εταιρείες - Εταιρείες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος	30
8.2 Εταιρείες που συμμετέχουν στην ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	30
8.3 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν τα Μέλη του Δ.Σ. της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	30

8.4 Διεταιρικές Συναλλαγές	31
9. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΥ	32
9.1 Γενικά στοιχεία κλάδου	32
9.2 Οι Χρηματιστηριακές Αγορές το 2005	32
9.3 Η Πορεία των Εταιρειών του Κλάδου το 2005	33
9.4 Στοιχεία Μετοχής ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. για τη Χρήση 2005	33
10. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 8 ΤΗΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 5/204/14.11.2000 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	36
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	37
1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005	38
2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	39
3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2005	40
4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2005	44
5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	45
Α. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	47
Β. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	48
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	49
ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ (Δ.Λ.Π.) ΚΑΙ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ (Δ.Π.Χ.Π.)	50
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ – ΑΡΧΕΣ	50
ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	50
ΑΡΧΗ ΤΗΣ ΣΥΝΕΧΕΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	50
ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.	50
ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	51
ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΜΕΤΑΞΥ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ	52
ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	53
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	54
(α) Έσοδα	54
(β) Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ανώματων περιουσιακών στοιχείων	54
(γ) Κεφαλαιοποίηση Εξόδων	54
(δ) Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις	54
(ε) Υποχρεώσεις	55
(στ) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	55
(ζ) Φόροι	55
(η) Παροχές στο προσωπικό	55
(θ) Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	56
(ι) Κέρδη κατά μετοχή	56
(κ) Διανομή μερισμάτων	56
(λ) Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	57
(μ) Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	57
Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	59
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	63
1. Ανώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις	63
2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	63
3. Λοιπές απαιτήσεις	64
4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	64
5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	66
6. Ίδια Κεφάλαια	66
7. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	67
8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	68
9. Τρέχων φόρος εισοδήματος	68
10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων	68
Α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	68
Β. Κέρδη (Ζημίες) από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	69
11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	69
12. Έξοδα Διοίκησης	70
13. Χρηματοοικονομικά έξοδα	70
14. Φόρος εισοδήματος	70
15. Βασικά κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή	70
16. Διόρθωση λάθους	71
17. Ταμειακές Ροές	71

18. Λοιπές πληροφορίες	71
6. ΠΕΡΙΟΔΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1ου, 2ου, ΚΑΙ 3ου ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005	73
A. Λογιστική Κατάσταση 1ου Τριμήνου 2005 (31/03/2005)	73
B. Λογιστική Κατάσταση 2ου Τριμήνου 2005 (30/06/2005)	75
Γ. Λογιστική Κατάσταση 3ου Τριμήνου 2005 (30/09/2005)	78
7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/12/2005	81
8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ' ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006	83

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2005		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2004	31/12/2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	197.412,92	209.636,13
Κέρδη (Ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	475.539,17	3.214.815,77
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	672.952,09	3.424.451,90
Μείον: Κόστος διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	547.533,86	802.672,64
Μικτά Κέρδη (Ζημίες)	125.418,23	2.621.779,26
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	18,64%	76,56%
Λοιπά Έσοδα	4.377,89	37,46
Μείον: Έξοδα Διοίκησης (προ αποσβέσεων) (1)	215.053,13	232.657,9
Λοιπά Έξοδα	894,01	2.179,23
Σύνολο Εξόδων	215.947,14	238.549,67
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	32,09%	6,97%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	(86.151,02)	2.386.979,61
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(12,80%)	69,70%
Μείον: Αποσβέσεις	6.697,43	3.712,56
Κέρδη (Ζημίες) προ Φόρων και Τόκων	(92.848,45)	2.383.267,05
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(13,80%)	69,60%
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	7.745,14	113,13
Κέρδη (Ζημίες) προ Φόρων	(100.593,59)	2.383.153,92
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(14,95%)	69,59%
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	25.802,52	29.235,90
Κέρδη (Ζημίες) μετά Φόρων	(126.396,11)	2.353.918,02
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(18,78%)	68,74%
Βασικά Κέρδη (Ζημίες) ανά Μετοχή	(0,03)	0,49
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών	4.800.000	4.800.000
Αριθμός Μετοχών Τέλους Χρήσης	4.800.000	4.800.000
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε Ευρώ)		
Κέρδη (Ζημίες) προ Φόρων	(0,02)	0,50
Κέρδη (Ζημίες) μετά από Φόρους	(0,03)	0,49
Μέρισμα (2)	0,00	0,00

- Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας έχουν αφαιρεθεί οι ενσωματωμένες αποσβέσεις, ύψους Ευρώ 6.697,43 για το 2004, και Ευρώ 3.712,56 για το 2005.
- Για τη χρήση 2005 προτάθηκε από το Δ.Σ. την 27/3/2006 μέρισμα ύψους Ευρώ 0,11 ανά μετοχή και τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2004	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.046,36	881,98
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.783,74	3.766,6
Επενδύσεις (μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	66.673,80	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	3.166,82
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές Απαιτήσεις	4.315,43	345.734,51
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	7.973.330,00	9.653.499,47
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	652.096,07	1.225.256,27
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.705.213,80	11.251.155,66
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις νεόν	(133.397,73)	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.604.836,74	10.958.754,76
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	9.105,86	10.861,69
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	79.078,11	265.657,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος	12.193,09	15.881,28
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	8.705.213,80	11.251.155,66
Λογιστική Αξία Μετοχής (σε Ευρώ) (1)	1,79	2,28

- Για τον υπολογισμό της λογιστικής αξίας της μετοχής έχουν ληφθεί υπόψη τα ίδια κεφάλαια και ο αριθμός μετοχών της Εταιρείας στο τέλος κάθε χρήσης.

Η κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης έχει ως ακολούθως:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2004	31/12/2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 – 01/01/2006)	9.213.905,22	8.604.836,740
Μείον : Διόρθωση λάθους	(2.672,37)	(9.105,86)
Αναμορφωμένη Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου	9.211.232,85	8.604.836,74
Διανεμηθέντα μερίσματα	(480.000,00)	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(126.396,11)	2.353.918,02
Αγορές / (Πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Καθαρή λήξη περιόδου	8.604.836,74	10.958.754,76

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Στο πλαίσιο της τακτικής και επαρκούς πληροφόρησης του ευρύτερου επενδυτικού κοινού σχετικά με την οικονομική κατάσταση και την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής η «Εταιρεία» ή «ALTIUS Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ.») μετά την ολοκλήρωση της 6^{ης} εταιρικής χρήσης (1/1/2005 – 31/12/2005) τίθενται στη διάθεση των μετόχων τα στοιχεία του παρόντος.

Το παρόν Ετήσιο Δελτίο συντάχθηκε σε εφαρμογή και σύμφωνα με τα πρότυπα που ορίζονται βάσει της 5/204/14.11.2000 Απόφασης Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε (1/319/9.12.2004 και 7/372/15.02.2006) και ισχύει σήμερα, σε συνδυασμό με τις διατάξεις των Π.Δ. 348/1985 και 360/1985, του κ.ν. 2190/1920 και της 58/28.12.2000 Απόφασης του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, ώστε να δύνανται οι επενδυτές και οι σύμβουλοί τους επί των επενδύσεων, να εκτιμήσουν σωστά την περιουσία, την κεφαλαιακή διάρθρωση, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ALTIUS Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ..

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Πατριάρχου Ιωακείμ 1, 106 73 Αθήνα, τηλέφωνο 210 72.21.242 (υπεύθυνος κ. Ελευθέριος Θεοδώρου).

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν δελτίο είναι:

- Ο κ. Ελευθέριος Θεοδώρου, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., Πατριάρχου Ιωακείμ 1, 106 73 Αθήνα, τηλ. 210 72.21.242.
- Ο κ. Πυρλής Γεώργιος, Υπεύθυνος Λογιστηρίου, ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., Πατριάρχου Ιωακείμ 1, 106 73 Αθήνα, τηλ. 210 72.21.242.

1.2 Βεβαιώσεις Υπευθύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν γνώση του περιεχομένου του παρόντος Ετήσιου Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

- Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι πλήρη και αληθή.
- Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν δελτίο.
- Σε βάρος της Εταιρείας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

1.3 Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων και Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της 4^{ης} Εταιρικής χρήσης (2003), καθώς και οι Περιοδικές Οικονομικές Καταστάσεις, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μιχαήλ Ιωάν. Τσιάβο της Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971), Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ: 210 8691100.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της 5^{ης}, και 6^{ης} Εταιρικής χρήσης (2004-2005) καθώς και οι Περιοδικές Οικονομικές Καταστάσεις, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σταύρο Μπρέγιαννη της Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14051), Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ: 210 8691100.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες περιλαμβάνουν και το πιστοποιητικό ελέγχου για τη χρήση 2005 παρατίθενται στο συνημμένο Παράρτημα.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Σταύρος Μπρέγιαννης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14051 Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.) βεβαιώνει ότι από τον έλεγχο που διενήργησε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 διαπίστωσε ότι η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ενώ δεν υπήρξαν διαφωνίες μεταξύ της Διοίκησης και του ιδίου.

1.4 Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό. Ενδεικτικά σημειώνουμε ότι η εταιρεία στη χρήση 2005 επιβαρύνθηκε με ποσό Ευρώ 1.805,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου από την ίδρυση της μέχρι την 31/12/2003.

1.5 Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2005 δεν προέβη σε αγορά ή πώληση ιδίων μετοχών.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΓΙΝΑΝ ΚΑΤΑ ΤΟ 2005

2.1 Δημόσιες Προτάσεις

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005, καθώς και της τρέχουσας χρήσης, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, δεν υφίσταται καμία περίπτωση:

- Δημόσιας προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής που πραγματοποιήθηκε από τρίτους για μετοχές της Εταιρείας.
- Δημόσιας προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία για μετοχές άλλης εταιρείας.

3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3.1 Γενικές Πληροφορίες

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι «η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών» κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως αντικαταστάθηκε από το Ν. 3371/2005, καθώς και του Ν. 2190/1920.

Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου η Εταιρεία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την 132/2/19.05.98 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 η Εταιρεία θέτει στη διάθεση του κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα όλων των επενδύσεών της, στον οποίο αναγράφεται το μέσο κόστος και η τρέχουσα αξία κατά επένδυση και συνολικά, καθώς και η υπεραξία ή υποαξία κατά επένδυση και συνολικά. Ο πίνακας αυτός αναρτάται και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο. Παράλληλα, η Εταιρεία γνωστοποιεί στο Χ.Α. κατά την 10η, 20ή και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, την εσωτερική αξία και το premium ή discount σε σχέση με τη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής της, όπως προβλέπει η απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αρ. 4/278/12.8.03, προς δημοσίευση στο ημερήσιο δελτίο τιμών. Η Εταιρεία δημοσιεύει επίσης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις περιοδικές (τριμηνιαίες) και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις κάθε χρήσης. Επίσης, τις Οικονομικές Καταστάσεις τις αναρτά στην ιστοσελίδα της σύμφωνα με την με αρ. 23861/587/18.06.04 απόφαση των υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης και την με αρ. 17/336/21.04.05 σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία έχει έδρα το Δήμο Αθηναίων και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 45928/06/Β/00/39. Η διάρκειά της έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη δηλ. μέχρι το 2050.

Για τις συναλλαγές της με το εξωτερικό, η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί την επωνυμία και το διακριτικό της τίτλο σε πιστή μετάφραση στην ξένη γλώσσα ή με λατινικά στοιχεία.

3.2 Ιστορικό

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 2000 με την επωνυμία «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.».

Οι ιδρυτικοί μέτοχοι της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ήταν 66 φυσικά και νομικά πρόσωπα οι οποίοι κατέβαλαν σε μετρητά αρχικό κεφάλαιο σε 4.800.000 δις Δραχμές (Ευρώ 14.087 χιλ.).

Η Εταιρεία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίαση της 7/3/2000 (Αριθμός απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000) και την 25/4/2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ' αριθμόν Κ2-4457/25.4.2000 Απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ ΤΑΕ ΕΠΕ 2945/26.04.2000).

3.3 Έδρα - Εγκαταστάσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στον 4^ο όροφο της πολυκατοικίας της οδού Πατριάρχου Ιωακείμ, αριθμ. 1, (Τ.Κ. 106 73 Αθήνα), τηλ: 210 72.21.242, Fax: 210 72.21.914. Τα γραφεία εκμισθώνει στην Εταιρεία η κ. Ιωάννα - Στυλιανή - Αγγελική Λύδη με το από 4/12/1999 ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης, που από 15/12/2002 έχει τραπεί σε αορίστου διάρκειας. Το σήμερα καταβαλλόμενο μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 1.654,93.

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα, ούτε παρέχει ουδεμία εμπράγματη ασφάλεια ή εγγύηση.

3.4 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.4.1 Γενικά

- Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας ορίστηκε σε 4.800.000.000 Δραχμές (Ευρώ 14.087 χιλ.), διαιρούμενο σε τέσσερα εκατομμύρια οκτακόσιες χιλιάδες (4.800.000)

κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 1.000 Δραχμών (Ευρώ 2,9347028) η κάθε μία, το οποίο καλύφθηκε ολοσχερώς σε μετρητά από 66 μετόχους (Άρθρο 5 του αρχικού Καταστατικού, ΦΕΚ ΤΑΕ ΕΠΕ/2945/26.4.2000).

- Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας της 28/2/2001 και 30/6/2001 αποφάσισαν την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 02/08/2001 επανέγκρινε ομόφωνα την απόφαση των ανωτέρω Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων για εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και αποφάσισε ομόφωνα η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. να γίνει όχι με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αλλά με διάθεση υφιστάμενων μετοχών με δημόσια εγγραφή (720.000 κοινών ανώνυμων μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό 15% των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας) κυριότητας των μετόχων της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, για το σκοπό αυτό αποφασίστηκαν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:
 - Η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών με τη διάθεση μέχρι 720.000 κοινών ανώνυμων μετοχών, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 15% των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας, κυριότητας των μετόχων.
 - Η διάθεση των ως άνω μετοχών να γίνει με Δημόσια Εγγραφή.
 - Ο προσδιορισμός της τιμής διάθεσης των μετοχών στη δημόσια εγγραφή να γίνει με βάση τη διαδικασία υποβολής ανταγωνιστικών προσφορών (book building).
- Από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 11/12/2002 αποφασίσθηκε η μετατροπή της ονομαστικής αξίας της μετοχής και του μετοχικού κεφαλαίου της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από Δραχμές σε Ευρώ με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας. Ειδικότερα αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά Ευρώ 22.573,73 λόγω μετατροπής της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε Ευρώ και στρογγυλοποίησης αυτής από Ευρώ 2,9347028 σε Ευρώ 2,93 (ΦΕΚ ΤΑΕ ΕΠΕ 2233/18.03.2003).
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 5/12/2003 αποφάσισε, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να μειωθεί κατά πέντε εκατομμύρια τριακόσιες εβδομήντα έξι χιλιάδες (5.376.000,00) Ευρώ, προς ισόποσο συμψηφισμό ζημιών της χρήσης 2002, με μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής κατά ένα Ευρώ και δώδεκα λεπτά (Ευρώ 1,12), δηλαδή το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να μειωθεί από δεκατέσσερα εκατομμύρια εξήντα τέσσερις χιλιάδες (14.064.000,00) Ευρώ στα οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες (8.688.000,00) Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από δύο Ευρώ και ενενήντα τρία λεπτά (2,93) σε ένα Ευρώ και ογδόντα ένα λεπτά (1,81). Έτσι, σήμερα, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες (8.688.000,00) Ευρώ και διαιρείται σε τέσσερα εκατομμύρια οκτακόσιες χιλιάδες (4.800.000) κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ και ογδόντα ενός λεπτών (1,81) η κάθε μία (ΦΕΚ ΤΑΕ ΕΠΕ 780/28.01.2004).

3.4.2 Ίδια κεφάλαια - Λογιστική Αξία Μετοχής

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και η λογιστική αξία της μετοχής με βάση τους ισολογισμούς της 31/12/2004, και 31/12/2005 και τον υφιστάμενο αριθμό μετοχών:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2004	31/12/2005
Αριθμός Μετοχών	4.800.000	4.800.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	1,810	1,810
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά Κεφάλαια	50.234,47	50.234,47
Κέρδη (Ζημιές) εις νέο	(133.397,73)	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.604.836,74	10.958.754,76
Λογιστική Αξία Μετοχής (σε Ευρώ)	1,792	2,283

3.4.3 Μέτοχοι - Μετοχές**3.4.3.1 Γενικά**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 8.688.000,00 και είναι διαιρεμένο σε 4.800.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,81 κάθε μία. Το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας (4.800.000 κοινές ανώνυμες μετοχές) είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. από 16/08/2002.

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

3.4.3.2 Δικαιώματα Μετόχων

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετοχών.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος της μίας (1) μετοχής.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή ακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή την σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτό αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Λόγω της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α., ως προς τις διατυπώσεις συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση και τη διαδικασία πληρωμής μερίσματος εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τα οριζόμενα στις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Μέτοχοι, που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

- α) Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας τον έλεγχο της Εταιρείας σύμφωνα με τα άρθρα 40 1α, 2 εδ. πρώτο, 4 και 40ε του Κ.Ν. 2190/1920.
- β) Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα, για τα οποία θα πρέπει να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Δ.Σ. και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε οριστεί.

Το μέρισμα κάθε μετοχής θα πληρώνεται στους μετόχους της Εταιρείας, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου.

Τα μερίσματα τα οποία δεν θα έχουν ζητηθεί για μία πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

3.4.3.3 Κύριοι Μέτοχοι

Η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. είναι πολυμετοχική Εταιρεία. Όπως προκύπτει από το τελευταίο επίσημο μετοχολόγιο της Εταιρείας, την 16/05/2005, μέτοχοι της Εταιρείας με ποσοστό μεγαλύτερο του 2% ήταν οι εξής:

A/A	ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ ΤΟΥ Μ.Κ.
1.	Καλογεράκης Ιωάννης	353.880	7,37%
2.	Φωτόπουλος Άγγελος	162.500	3,39%
3.	Κλαδούχος Βασίλειος	126.000	2,63%
4.	Λοιποί Μέτοχοι	4.157.620	86,62%
	Σύνολο	4.800.000	100,00%

Επίσης, κατά την 31/12/2005 ο κος Καλογεράκης Ιωάννης κατέχει 424.950 μετοχές, δηλαδή 8,85% του συνολικού αριθμού μετοχών της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., και η εταιρεία ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατέχει 608.180 μετοχές ήτοι 12,67% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**4.1 Κύριες Δραστηριότητες**

Η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. αποτελεί Εταιρεία ειδικού σκοπού και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.1969/1991 όπως αντικαταστάθηκε από το Ν. 3371/2005. καθώς και του Ν. 2190/1920. Το αντικείμενο της Εταιρείας είναι αποκλειστικώς η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Η Εταιρεία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.98).

Ειδικότερα το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το Ν. 3371/2005 όπως εκάστοτε ισχύει, μπορεί να περιλαμβάνει:

1. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οργανωμένοι αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
2. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους – μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
3. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
4. Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων 1,2 και 3 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.
5. Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
6. Μεριδία άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος-μέλος εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι προϋποθέσεις που αναγράφονται στη παράγραφο 1 περ. στ. από αα έως δδ του άρθρου 30 του Ν. 3371/2005.
7. 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. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος
8. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσω των οποίων διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις 1, 2 και 3 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα) εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι προϋποθέσεις που αναγράφονται στη παράγραφο 1 περ. η από αα έως γγ του άρθρου 30 του Ν. 3371/2005.
9. Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά που εμπίπτουν στις ανωτέρω περιπτώσεις 1, 2 και 3, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά υπόκεινται στα αναγραφόμενα της παραγράφου 1 περ. θ από αα έως γγγ του άρθρου 30 του Ν. 3371/2005.
10. Σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς, και για ποσό μέχρι δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου που διατηρεί η Α.Ε.Ε.Χ., εκτός των αναφερόμενων στις ανωτέρω περιπτώσεις 1-9 και ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βασικός στόχος της Εταιρείας αποτελεί η μεγιστοποίηση της αξίας του χαρτοφυλακίου της και η επίτευξη όσο το δυνατό καλύτερων αποτελεσμάτων. Οι προοπτικές της Εταιρείας είναι άμεσα συσχετισμένες με αυτές της Ελληνικής αλλά και της διεθνούς κεφαλαιαγοράς.

Βασική επενδυτική πολιτική, αποφασίστηκε να είναι η τοποθέτηση των διαθεσίμων σε μετοχικούς τίτλους που κρίνονται υποτιμημένοι, σύμφωνα με τα θεμελιώδη στοιχεία των εταιρειών (value investing)

και όχι σε τίτλους που βρίσκονται σε έντονα ανοδική πορεία η οποία, λόγω ψυχολογίας των επενδυτών, μπορεί να οδηγήσει τις τιμές τους σε ακόμα υψηλότερα επίπεδα (momentum trading).

4.2 Επενδυτική Πολιτική

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας διαμορφώνεται σύμφωνα με το πλαίσιο και τους περιορισμούς που ορίζονται στο Ν.3371/2005 (άρθρα 30, 31), όπως εκάστοτε ισχύει. Μέσα στο πλαίσιο αυτό, οι επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας, όπως αποφασίζονται από την Επενδυτική Επιτροπή, κρίνονται με βάση τις εκάστοτε χρηματιστηριακές και γενικότερες χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και το διεθνή χώρο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η βελτιστοποίηση των αποδόσεων του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, με τη βελτιστοποίηση της συνάρτησης “υψηλή απόδοση-χαμηλός κίνδυνος”.

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας τοποθετούνται αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

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

Οι τοποθετήσεις της Εταιρείας γίνονται επιλεκτικά, σε μετοχές υψηλής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, και αφορούν εταιρείες που κατέχουν ηγετική θέση στον κλάδο τους και ευοίωνες προοπτικές για το μέλλον, ενώ σύμφωνα με την Επενδυτική Επιτροπή διαπραγματεύονται σε ικανοποιητικά επίπεδα σε σχέση με τα θεμελιώδη τους μεγέθη. Η κλαδική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επιμερίζεται κατά βάση σε κλάδους με σημαντικές αναπτυξιακές προοπτικές.

Ως εργαλείο για τη μείωση των επενδυτικών κινδύνων μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα παράγωγα προϊόντα, καθώς η λογική χρήση τους μπορεί να αντισταθμίσει με επιτυχία τον κίνδυνο στον οποίο μπορεί να εκτεθεί ένα χαρτοφυλάκιο σε περιόδους κρίσης.

Η Εταιρεία μπορεί να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται γενικά στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

4.3 Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου στις 31/12/2005

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 31/12/2005 με τιμές κλεισίματος περιελάμβανε σε ποσοστό 86,89% μετοχικούς τίτλους, 1,87% ομολογιακούς τίτλους, και 11,24% διαθέσιμα σε καταθέσεις και γeros.

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/12/2005		
Κατηγορία	Ευρώ	%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	8.576.373,79	78,70%
Μετοχές Εσωτερικού μη Εισηγμένες στο Χ.Α.	18.900,00	0,17%
Μετοχές Εξωτερικού	873.532,80	8,02%
Σύνολο Μετοχών	9.468.806,59	86,89%
Εταιρικά Ομόλογα Εσωτερικού	0,00	0,00%
Ομόλογα Εξωτερικού	203592,88	1,87%
Σύνολο Ομολόγων	203592,88	1,87%
Διαθέσιμα	1.225.256,27	11,24%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	10.897.655,75	100%

Όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, το 78,87% είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις εσωτερικού, το 9,88% σε επενδύσεις εξωτερικού και το 11,24% βρίσκεται σε διαθέσιμα.

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΒΑΣΗ 31/12/2005		
Κατηγορία	Ευρώ	%
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού	8.595.273,79	78,87%
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού	1.077.125,68	9,88%
Σύνολο Διαθεσίμων	1.225.256,27	11,24%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	10.897.655,75	100,00%

4.4 Επιπτώσεις από Δικαστικές Αποφάσεις

Σε βάρος της Εταιρείας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση και στο κεφάλαιό της.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

5.1 Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες ετήσιες, που δημοσιεύονται σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. είναι υποχρεωτική για τις εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες από 1/1/2005, σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει. Συνεπώς η υποχρεωτική υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από την 1/1/2005, οριοθετεί την 31/12/2003 ως ημερομηνία μετάβασης, για να καλυφθεί η ανάγκη της παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση. Σύμφωνα με τα παραπάνω έγινε μετατροπή των ήδη συνταχθεισών και δημοσιευθεισών οικονομικών καταστάσεων που είχαν συνταχθεί με προϊσχύουσες διατάξεις. Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες παρατίθενται στο Παράρτημα 5 σελ 45 του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

5.2 Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2005		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2004	31/12/2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	197.412,92	209.636,13
Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	475.539,17	3.214.815,77
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	672.952,09	3.424.451,90
Μείον: Κόστος διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	547.533,86	802.672,64
Μικτά Κέρδη (Ζημιές)	125.418,23	2.621.779,26
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	18,64%	76,56%
Λοιπά Έσοδα	4.377,89	37,46
Μείον: Έξοδα Διοίκησης (προ αποσβέσεων) (1)	215.053,13	232.657,9
Λοιπά Έξοδα	894,01	2.179,23
Σύνολο Εξόδων	215.947,14	238.549,67
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	32,09%	6,97%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	(86.151,02)	2.386.979,61
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(12,80%)	69,70%
Μείον: Αποσβέσεις	6.697,43	3.712,56
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων και Τόκων	(92.848,45)	2.383.267,05
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(13,80%)	69,60%
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	7.745,14	113,13
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων	(100.593,59)	2.383.153,92
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(14,95%)	69,59%
Φόρος Εισοδήματος	25.802,52	29.235,90
Κέρδη (Ζημιές) μετά Φόρων	(126.396,11)	2.353.918,02
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	(18,78%)	68,74%
Βασικά Κέρδη (Ζημιές) ανά Μετοχή	(0,03)	0,49
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών	4.800.000	4.800.000
Αριθμός Μετοχών Τέλους Χρήσης	4.800.000	4.800.000
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε Ευρώ) (4)		
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων	(0,02)	0,50
Κέρδη (Ζημιές) μετά από Φόρους	(0,03)	0,49
Μέρισμα (2)	0,00	0,00

1. Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας έχουν αφαιρεθεί οι ενσωματωμένες αποσβέσεις, ύψους Ευρώ 6.697,43 για το 2004, και Ευρώ 3.712,56 για το 2005.
2. Για τη χρήση 2005 προτάθηκε από το Δ.Σ. την 27/3/2006 μέρισμα ύψους Ευρώ 0,11 ανά μετοχή και τελει υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των εσόδων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
(ποσά σε Ευρώ)	2004	2005
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου		
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	199.670,82	183.652,63
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	924,00	10.350,96
Έσοδα από τόκους	15.443,10	15.632,54
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	(18.625,00)	0,00
Σύνολο	197.412,92	209.636,13
3. Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων		
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	494.164,17	3.235.119,02
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	(18.625,00)	(20.303,25)
Σύνολο	475.539,17	3.214.815,77
Γενικό σύνολο εσόδων χαρτοφυλακίου	672.952,09	3.424.451,90

Το 2004 τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε Ευρώ 125.4 χιλ. (18,64% επί των ακαθαρίστων εσόδων), ενώ στη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 2,6 εκ. 76.56% επί των ακαθαρίστων εσόδων.

Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2004 σε μείον Ευρώ 86 χιλ., ενώ στη χρήση 2005 σε Ευρώ 2,39 εκ.

Όσον αφορά στα κέρδη μετά φόρων, στη χρήση 2004 η Εταιρεία εμφάνισε ζημιές μετά φόρων της τάξης των Ευρώ 126,4 χιλ., ενώ τα κέρδη μετά φόρων κατά τη χρήση 2005 έφτασαν τα Ευρώ 2,353 εκ..

5.3 Διάθεση Αποτελεσμάτων

Στη χρήση 2004 η Εταιρεία είχε ζημιές προ φόρων ύψους Ευρώ 100.593,59, μείον το φόρο εισοδήματος Ευρώ 25.802,52, οι ζημιές μετά φόρων διαμορφώνονται σε Ευρώ 126.396,11.

Στη χρήση 2005 τα κέρδη προ φόρων ανέρχονται σε Ευρώ 2.383.153,92, μείον το φόρο εισοδήματος Ευρώ 29.235,90, τα καθαρά κέρδη μετά φόρων διαμορφώνονται σε Ευρώ 2.353.918,02.

5.4 Φορολογία

Σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει, η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλλει ετησίως φόρο 0,3% επί του μέσου όρου των επενδύσεων της σε τρέχουσες τιμές, πλέον διαθεσίμων, όπως απεικονίζεται στους πίνακες επενδύσεων του άρθρου 34 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας και των μετόχων της, με την επιφύλαξη της προβλεπόμενης από την παράγραφο 2 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005 παρακράτησης φόρου εισοδήματος κατά την είσπραξη τόκων από την Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Ο φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις 2004, και 2005 διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε Ευρώ 25.802,52, και Ευρώ 29.235,90.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΟΡΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2005				
1/1/2005 - 31/12/2005 (ποσά σε Ευρώ)				
	Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005	Β' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005	Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005	Δ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005
ΛΟΓΑΡ.ΠΕΡΙΘ.ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	30.580,00	89.385,25	-	-
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.	5.618.193,50	7.020.318,61	7.228.219,19	8.576.373,80
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜ.ΣΤΟ Χ.Α.	18.900,00	18.900,00	18.900,00	18.900,00
ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ	-	192.000,00	-	-
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.074.314,64	1.112.320,00	1.028.487,30	1.077.125,68
ΟΜΟΛ. ΕΞΩΤ. ΜΕ ΕΓΓΥΗΣΗ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣ.	-	-	273.277,41	-
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ REPOS	955.000,00	653.000,00	1.745.000,00	1.223.000,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-	1,16	-	-
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	1.191,69	2.285,78	2.059,62	1.865,59
ΤΑΜΕΙΟ	520,67	226,50	466,15	390,68

ΣΥΝΟΛΟ	8.698.700,50	9.088.437,30	10.296.409,67	10.897.655,75
ΜΕΣΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	9.745.300,81			
ΦΟΡΟΣ 3%	29.235,90			

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό. Ενδεικτικά σημειώνουμε ότι η εταιρεία στη χρήση 2005 επιβαρύνθηκε με ποσό Ευρώ 1.805,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου από την ίδρυση της μέχρι την 31/12/2003.

5.5 Μερισματική Πολιτική

Οι Α.Ε.Ε.Χ. διέπονται από τις διατάξεις του Ν.3371/2005 και του Ν.2190/1929. Η διανομή των κερδών υπόκειται στις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει ως στόχο της να ακολουθήσει μια μερισματική πολιτική που θα ικανοποιεί τους μετόχους της Εταιρείας, ανάλογα με τις κρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Για τη χρήση 2004 η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα λόγω ζημίας ύψους Ευρώ 129.298,23 που παρουσίασε.

Για τη χρήση 2005 το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει προτείνει μέρισμα ύψους Ευρώ 528.000,00, ήτοι Ευρώ 0,11 ανά μετοχή, και επίκειται η έγκρισή του από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία θα εγκρίνει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2005.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

6.1 Διοίκηση της Εταιρείας

6.1.1 Σύσταση Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της αποτελείται από πέντε (5) έως 7 (επτά) μέλη.

Η σύσταση του Δ.Σ. της Εταιρείας στις 31/12/2005 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Επίσης, οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2005, είναι η ακόλουθη:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ Μ.Κ.
Ιωάννης Σιαμπάνης	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	2.500	0,05%
Ελευθέριος Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Άγγελος Παν. Φωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	162.500	3,39%
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Νικόλαος Τσιώκας	Μη Εκτελεστικό Μέλος	64.160	1,34%
Μαίρη Φωτακίδου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Ηλίας Καρακίτσος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%

Το βιογραφικό σημείωμα του κ. Ιωάννη Σιαμπάνη (Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος Δ.Σ.) και του κ. Ελευθέριου Θεοδώρου (Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος) αναφέρονται ως ακολούθως:

- **Ιωάννης Ανδρέα Σιαμπάνης**, Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος του Δ.Σ.. Είναι οικονομολόγος, πτυχιούχος και κάτοχος μεταπτυχιακού στο Marketing από το Πανεπιστήμιο του Northern της Αγγλίας. Διατελεί Διευθύνων Σύμβουλος της Friesland Hellas A.E.B.E..
- **Ελευθέριος Ευάγγελου Θεοδώρου**, Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος, οικονομολόγος με πολυετή εμπειρία στο χώρο. Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Διετέλεσε αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της Ιονικής Τράπεζας έχοντας την επίβλεψη των τομέων Διαθεσίμων, Πιστωτικής Πολιτικής, Οικονομικών Μελετών και Δραστηριοτήτων Ομίλου της Τράπεζας.

Υπεύθυνος της επίτευξης του εσωτερικού ελεγκτή της Εταιρείας είναι το μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., κ. Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου.

Την Εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν σε όλες τις σχέσεις και τις συναλλαγές αυτής, με την υπογραφή τους που τίθεται κάτω από την εταιρική επωνυμία, ενεργώντας είτε από κοινού είτε μεμονωμένα όπως προβλέπεται στις σχετικές από 31/3/2003, 29/9/2004, και 25/11/2004 αποφάσεις του Δ.Σ., ο Πρόεδρος του Δ.Σ., κ. Ιωάννης Σιαμπάνης και ο Αντιπρόεδρος και Διεύθυνων Σύμβουλος κ. Ελευθέριος Θεοδώρου. Σε περίπτωση κωλύματος, αναπληρωτής έχει οριστεί το μέλος του Δ.Σ., κ. Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου.

Μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία συγγενική σχέση μέχρι και το δεύτερο βαθμό εξ'αγχιστείας.

Σημειώνεται ότι κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Εταιρείας δεν έχει καταδικαστεί για πράξεις ατιμωτικές ή οικονομικά εγκλήματα, ούτε είναι αναμειγμένο σε δικαστικές εκκρεμότητες που αφορούν πτώχευση ή εγκληματική πράξη, ούτε του έχει απαγορευθεί ή άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας, χρηματιστηριακών συναλλαγών ή επαγγέλματος ως σύμβουλος επενδύσεων, διευθυντικό στέλεχος τραπεζών και ασφαλιστικών εταιρειών, ανάδοχος έκδοσης, στέλεχος χρηματιστηριακών εταιρειών κλπ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων κατ' απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν. Οι σύμβουλοι είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 3 του Καταστατικού είναι τετραετής (4ετής), σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπερβεί τα πέντε (5) έτη. Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής (4), παρατεινόμενη μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2007.

Οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. καθορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας.

6.1.2 Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Τη χρήση 2004 καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Ευρώ 5.439,12 στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο για την συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή.

Αντίστοιχα για τη χρήση 2005 καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Ευρώ 4.608,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 861,67 στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Για τη χρήση 2004 οι μικτές αποδοχές του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Συμβούλου ανήλθαν σε Ευρώ 28.468,70, ενώ για τη χρήση 2005 οι μικτές αποδοχές ανήλθαν σε Ευρώ 24.000,00 πλέον Φ.Π.Α. Ευρώ 4.318,74 για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση.

Τέλος, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 14.100 για αποζημιώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις. Η πρόβλεψη βασίστηκε σε απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης της 18/5/2005. Το παραπάνω ποσό τελεί υπό την οριστική έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης και αφορά αμοιβή χορηγούμενη εκ των κερδών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ 1 του άρθρου 24 του Κ.Ν. 2190/20.

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας δεν είναι μέλη του διοικητικού συμβουλίου, χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι, αντικρουστές, εσωτερικοί ελεγκτές ούτε ασκούν καθήκοντα αντίστοιχα με αυτά του διαχειριστή σε Α.Ε.Π.Ε.Υ., με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 παρ. 2β της υπ' αριθμ. 8422/1998 απόφασης Ε.Κ..

Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών της είναι η έδρα της Εταιρείας, οδός Πατριάρχου Ιωακείμ, αριθμ. 1, Τ.Κ.: 106 73, Αθήνα.

6.1.3 Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. σε άλλες Εταιρείες

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. στα Δ.Σ. και στις μετοχικές συνθέσεις άλλων εταιρειών με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3% κατά την 31/12/2005:

ΜΕΛΗ Δ.Σ.	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΕΙ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	% ΕΠΙ Μ.Κ.
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Α. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΣΙΑ Ο.Ε.	Νόμιμος Εκπρόσωπος	40,00%
Ηλίας Καρακίτσος	GLOBAL ECONOMIC RESEARCH	Πρόεδρος	50,00%

Βεβαιώνεται ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συμμετέχουν στη Διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών με ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 3%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες εκτός των ανωτέρω.

6.2 Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας. Οι αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής υλοποιούνται από τη Διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.).

Η Επενδυτική Επιτροπή, η οποία αποτελεί το ανώτερο όργανο της Διεύθυνσης Εργασιών και Επενδύσεων και αποτελείται από 3 έως 5 μέλη, λαμβάνει σε επίπεδο συλλογικό τις σημαντικότερες αποφάσεις για τη χάραξη της επενδυτικής τακτικής, ενώ θέτει τους επενδυτικούς στόχους αυτής και προσδιορίζει τους επενδυτικούς κινδύνους που προτίθεται να αναλάβει η Εταιρεία. Διαμορφώνει δηλαδή

ένα επενδυτικό πλαίσιο, εντός του οποίου πρέπει να βρίσκονται συγκεκριμένες κάθε φορά επενδυτικές επιλογές. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει κατ' ελάχιστο μία φορά το μήνα με σκοπό:

- Τη διαμόρφωση της προτεινόμενης προς την Εταιρεία πολιτικής επιμερισμού των επενδύμενων κεφαλαίων ανά κατηγορία κινδύνου
- Την εξέταση και αξιολόγηση των προτεινόμενων επενδυτικών επιλογών ανά κατηγορία κινδύνου
- Τη διατύπωση ή αναθεώρηση προτάσεων για υιοθέτηση συγκεκριμένων κατά περίπτωση επενδυτικών επιλογών προς τα στελέχη της Εταιρείας
- Την αξιολόγηση αποτελεσμάτων από την υιοθέτηση αποφάσεων ή προτάσεων της Επενδυτικής Επιτροπής και εξαγωγή και διατύπωση συμπερασμάτων και λήψη πρόσθετων ή διορθωτικών μέτρων
- Τη χάραξη και κοινοποίηση στα στελέχη της Εταιρείας ενιαίας επενδυτικής πολιτικής
- Τη σύνταξη αναφορών, εκτιμήσεων, μελετών, και προτάσεων.

Με την από 31/3/2003 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συγκροτήθηκε η σημερινή Επενδυτική Επιτροπή, η οποία απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ
Ιωάννης Σιαμπάνης	Πρόεδρος
Ελευθέριος Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Παπαδόπουλος	Μέλος

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Επενδυτικής Επιτροπής, η θητεία της Επενδυτικής Επιτροπής δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου που την όρισε.

Μετά την από 11/12/2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. έχει υπογράψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 1969/91 με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.. Η σύμβαση αυτή συμφωνήθηκε ορισμένου χρόνου, με διετή (2ετή) διάρκεια. Μετά την από 13/12/2004 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, η σύμβαση διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. παρατάθηκε για τρία (3) ακόμη έτη, δηλαδή από 18/12/2004 μέχρι 17/12/2007.

Η ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει συστήσει ειδική Επενδυτική Επιτροπή η οποία βάσει αναλύσεων προτείνει στο Δ.Σ. της Α.Ε.Ε.Χ. βασικές αρχές της επενδυτικής της πολιτικής, συμμετέχει σε συσκέψεις με το Δ.Σ. της Α.Ε.Ε.Χ. και παρέχει τις απαραίτητες διευκρινίσεις στο πλαίσιο της χάραξης γενικών κατευθυντήριων γραμμών. Τα έξοδα και οι αμοιβές των στελεχών της ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. που απαρτίζουν την επενδυτική της επιτροπή καλύπτονται από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σύμφωνα με τις από 13/12/2002 και 31/3/2003 αποφάσεις των υπ' αριθμ. 48 και 52 συνεδριάσεων του Δ.Σ. της Εταιρείας, η αποζημίωση που θα λαμβάνει καθένα εκ των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. θα ανέρχεται σε Ευρώ 384 ανά συνεδρίαση.

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρείας δεν είναι μέλη του Δ.Σ. ή εσωτερικοί ελεγκτές Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστικής εταιρείας, δεν είναι χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι ή αντικρυστές Ε.Π.Ε.Υ. και δεν ασκούν αντίστοιχα καθήκοντα σε άλλη εταιρεία ή σε Ε.Π.Ε.Υ. ή σε ασφαλιστική εταιρεία, με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 παρ. 2γ της υπ' αριθμ. 8422/1998 απόφασης Ε.Κ..

Η Εταιρεία υποχρεούται από το Νόμο να δημοσιεύει ανά τρίμηνο πίνακα όλων των επενδύσεών της, αναγράφοντας το μέσο κόστος και την αγοραία αξία εκάστης. Με αυτόν τον τρόπο δύνανται να ενημερώνονται οι επενδυτές για το κόστος και την πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

6.3 Διεύθυνση - Προσωπικό

Το προσωπικό της Εταιρείας, το οποίο απασχολείτο κατά την 31/12/2005, ανερχόταν σε 4 άτομα, τα οποία απασχολούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	2004	2005
Διοίκηση	1	1
Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών	-	-
Εσωτερικός Έλεγχος	1	1
Τμήμα Μετόχων	1	1
Βοηθητικό Προσωπικό	1	1
Σύνολο Προσωπικού	4	4

Τα έξοδα μισθοδοσίας για το προσωπικό της Εταιρείας, το οποίο απασχολείται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, για τη χρήση 2005 ανήλθαν σε Ευρώ 65.023,76 συνολικά. Η ανώτερη ετήσια αμοιβή ανήλθε σε Ευρώ 25.793,28, ενώ η κατώτερη ετήσια αμοιβή σε Ευρώ 1.142,81.

6.3.1 Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας

Η Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας ασκείται από τον κ. Ελευθέριο Θεοδώρου, Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. Σημειώνεται ότι ο κ. Θεοδώρου απασχολείται σήμερα από την Εταιρεία βάσει σύμβασης έργου.

6.3.2 Λογιστήριο

Από την 01/12/2003 το λογιστήριο της Εταιρείας ανέλαβε η GRANT THORNTON CONSULTING A.E., δυνάμει της από 12/11/2003 σύμβασης έργου, με υπεύθυνο τον κ. Συμεών Παπαναστασόπουλο, πτυχιούχο της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιώς. Υπεύθυνος λογιστηρίου έχει αναλάβει ο κ. Πυρλής Γεώργιος.

6.3.3 Εσωτερικός Ελεγκτής

Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου μέχρι την 30/11/2005 ήταν ο κος Παντελής Παραδείσης, ενώ από 1/12/2005 έως την 10/2/2006 η κα Έυτυχία Χασάπη.

Από την 13/2/2006 έως και την ημέρα επικύρωσης του παρόντος Ετήσιου Δελτίου υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κ. Αγγελική Βαρδαξή, πτυχιούχος του Παντείου Πανεπιστημίου, Τμήμα Οικονομικής και Περιφερειακής Ανάπτυξης με μεταπτυχιακό στα χρηματοοικονομικά, University of Southampton. Η κ. Βαρδαξή απασχολείται από την Εταιρεία βάσει σύμβασης εξαρτημένης εργασίας. Σημειώνεται ότι ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας δεν είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή εσωτερικός ελεγκτής άλλης εταιρείας ή Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστικής εταιρείας, δεν είναι χρηματιστηριακός εκπρόσωπος ή αντικρυστής Ε.Π.Ε.Υ. και δεν ασκεί καθήκοντα αντίστοιχα με αυτά του Διαχειριστή σε άλλη εταιρεία, σε Ε.Π.Ε.Υ. ή σε ασφαλιστική εταιρεία, με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 παρ. 2δ της υπ' αριθμ. 8422/1998 απόφασης Ε.Κ..

6.3.4 Νομικός Σύμβουλος

Νομική Σύμβουλος της Εταιρείας είναι η κα Ξανθή Παπαδοπούλου, δικηγόρος, η οποία απασχολείται με σύμβαση παροχής νομικών υπηρεσιών επί παγία αντιμισθία.

Επισημαίνεται ότι οι υπηρεσίες που παρέχουν προς την Εταιρεία, η GRANT THORNTON CONSULTING A.E. ο κ. Πυρλής Γεώργιος, και η κ. Ξανθή Παπαδοπούλου, δεν συνιστούν σε καμία περίπτωση συμβουλές επί θεμάτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

6.4 Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της απόφασης 3/347/12.07.2005

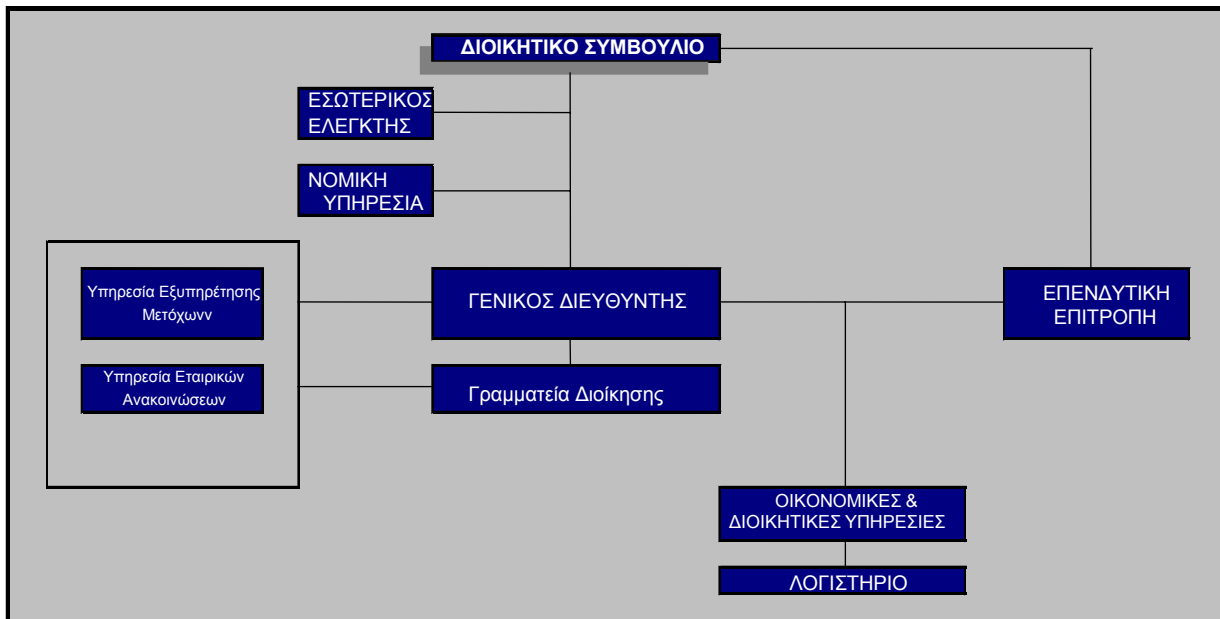
Σύμφωνα με το άρθρο 6 της απόφασης 3/347/12.07.2005 και μέσα στα πλαίσια των προβλεπόμενων από το άρθρο 13 του Ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών, η Εταιρεία έχει καταρτίσει και υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τον κατάλογο που περιλαμβάνει:

- A.** κάθε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα και
- B.** κάθε πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με τα πρόσωπα της περίπτωσης Α

Ο παραπάνω κατάλογος ενημερώνεται και υποβάλλεται εκ νέου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κάθε φορά που μεταβάλλεται κάποιο στοιχείο του. Η Εταιρεία επίσης γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τις συναλλαγές των προσώπων αυτών σε μετοχές της.

6.5 Οργανόγραμμα

Το οργανόγραμμα της Εταιρείας απεικονίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:



6.6 Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία (Ν.3371/2005 άρθρο 33 ο οποίος τροποποίησε το Ν.1969/1991 άρθρο 8), με την από 26/03/2004 υπογραφείσα σύμβαση με την EFG Eurobank Ergasias. Η τελευταία έχει αναλάβει να παρέχει προς την Εταιρεία υπηρεσίες θεματοφυλακής.

6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας

Οι κυριότερες εν ισχύ συμβάσεις της Εταιρείας με τρίτους είναι οι εξής:

1. Σύμβαση Θεματοφυλακής με την EFG Eurobank Ergasias

Με την από 26/03/2004 υπογραφείσα σύμβαση υπ' αριθμόν 06/621315, μεταξύ της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και της EFG Eurobank Ergasias, η τελευταία ανέλαβε να παρέχει προς την Εταιρεία υπηρεσίες θεματοφυλακής. Σύμφωνα με τη σύμβαση, ο θεματοφύλακας, κατόπιν σχετικών εντολών της Εταιρείας, εκτελεί τις καθημερινές πράξεις διαχείρισης των στοιχείων που έχουν κατατεθεί σε αυτόν, ιδίως συλλέγει τα μερίσματα και τους τόκους, ασκεί τα δικαιώματα κλπ. Εκτελεί δε τις εντολές της Εταιρείας για την αγορά ή την πώληση κινητών αξιών, που αποτελούν στοιχείο της περιουσίας της Εταιρείας.

Η ανωτέρω σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας, μπορεί δε να καταγγελθεί μόνον εγγράφως από την Τράπεζα ή από την Εταιρεία, αφού προβεί σε προηγούμενη προειδοποίηση. Η αμοιβή της Τράπεζας είναι η ακόλουθη:

- **Μετοχές:** Προμήθεια 0,08% ετησίως (υπολογιζόμενη στην αξία του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του μήνα-πληρωτέα μηνιαίως.)
- **Ομόλογα:** Προμήθεια 0,05% ετησίως (υπολογιζόμενη στην αξία του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του μήνα-πληρωτέα μηνιαίως.)
- **Προμήθεια Διαμεσολάβησης** ανά συναλλαγή σε Ευρώ, πληρωτέα μηνιαίως:
 - EUROBONDS Ευρώ 15
 - ΔΥΤΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ & ΗΠΑ Ευρώ 15

Ειδικότερα, όσον αφορά την αμοιβή της τράπεζας για την αγορά της Ουγγαρίας ισχύουν τα παρακάτω:

- **Μετοχές:** Προμήθεια 0,20 % ετησίως (υπολογιζόμενη στην αξία του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του μήνα - πληρωτέα μηνιαία).
- **Ομόλογα:** Προμήθεια 0,20 % ετησίως (υπολογιζόμενη στην αξία του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του μήνα - πληρωτέα μηνιαία).
- **Προμήθεια διαμεσολάβησης** ανά συναλλαγή σε Ευρώ, πληρωτέα μηνιαίως:
 - ο Μετοχές Ευρώ 100
 - ο Ομόλογα Ευρώ 100

Η προμήθεια διαμεσολάβησης, όσον αφορά στις πράξεις σε ομόλογα, δεν χρεώνεται στην περίπτωση που οι συναλλαγές της εταιρείας πραγματοποιούνται μέσω της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias.

2. Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις λήψης και εκτέλεσης εντολών για κατάρτιση συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά προϊόντα με τη χρηματιστηριακή εταιρεία «ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ».

Μετά την από 11/12/2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. υπέγραψε σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Την 16/12/2004 παρατάθηκε η σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (στο εφεξής η ARTION), για τρία (3) έτη, από 18/12/2004 μέχρι 17/12/2007. Οι βασικότεροι όροι της σύμβασης αυτής είναι οι ακόλουθοι:

- Η ARTION διαχειρίζεται το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, ενώ η διαχείριση από την ARTION ασκείται στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής, που χαράσσει και αποφασίζει η ίδια η Εταιρεία.
- Για την αποτελεσματική εκπλήρωση των υποχρεώσεων της η ARTION διαθέτει ανεξάρτητη υπηρεσιακή μονάδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου πελατών με ένα τουλάχιστον πιστοποιημένο στέλεχος, σύμφωνα με τις διατάξεις της 4/213/28.03.2001 απόφασης του Δ.Σ. της Κεφαλαιαγοράς.
- **Αμοιβή Διαχείρισης.** Ποσοστό 0,80% ετησίως, πλέον του αναλογούντος Φ.Π.Α., επί του μέσου όρου της αξίας του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, δηλαδή μηνιαίως το 1/12 του 0,80% πλέον του αναλογούντος Φ.Π.Α..
- **Αμοιβή Απόδοσης.** Ποσοστό 10% επί της υπεραποδόσεως του χαρτοφυλακίου σε σύγκριση με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος καθορίζεται ως η απόδοση του πενταετούς Ο.Ε.Δ. προσαυξημένου κατά 2%. Οι πιθανές ζημιές χρήσεως επί της καθαρής αξίας ενεργητικού μεταφέρονται συμψηφιστικά στη νέα χρήση όσον αφορά στην αμοιβή απόδοσης. Σε αυτή την περίπτωση η αμοιβή παραμένει μηδενική έως ότου ισοσκελισθούν αντιστοίχως οι ενδεχόμενες ζημιές.
- **Προμήθειες Χρηματιστηριακών Πράξεων.** Ακολουθούν την εξής κλίμακα:
 - ο **0,20%** για μηνιαίο όγκο συναλλαγών που δεν υπερβαίνει το 60% της μέσης αξίας του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου,
 - ο **0,15%** για το υπόλοιπο του μηνιαίου όγκου συναλλαγών έως το 100% της μέσης αξίας του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου,
 - ο **0,10%** για μηνιαίο όγκο συναλλαγών άνω του 100% της μέσης αξίας του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου.

7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία την 28/3/2006 ανακοίνωσε τα παρακάτω:

«Τη διανομή μερίσματος 0,11 ευρώ ανά μετοχή αποφάσισε να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων το Διοικητικό Συμβούλιο της επενδυτικής εταιρείας ALTIUS. Σύμφωνα με την εισήγηση του Δ.Σ. της «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» για τη διάθεση των κερδών χρήσης 2005, οι μέτοχοι της εταιρείας εκτός του προαναφερθέντος μερίσματος θα λάβουν δωρεάν και 1 νέα μετοχή ανά 10 παλαιές, ως αποτέλεσμα της αύξησης κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και κερδών

Αναλυτικότερα η εισήγηση του Δ.Σ. της ALTIUS προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προτείνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας από τα 8.688.000 ευρώ στα 10.032.000. Για το σκοπό αυτό θα αυξηθεί η ονομαστική τιμή της μετοχής από τα 1,81 ευρώ στα 1,90 ευρώ και θα κεφαλαιοποιηθούν προς τούτο αποθεματικά και κέρδη ύψους 432.000 ευρώ, ενώ παράλληλα θα εκδοθούν και 480.000 νέες μετοχές αξίας 1,90 ευρώ και προς τούτο θα κεφαλαιοποιηθούν από τα αποθεματικά και τα κέρδη επιπλέον 912.000 ευρώ.

Το σύνολο των αποθεματικών και κερδών που θα κεφαλαιοποιηθούν αναλύονται δηλαδή σε:

4.800.000 υφιστάμενες μετοχές x 0,09 Ευρώ	= 432.000 Ευρώ
480.000 νέες μετοχές x 1,90 Ευρώ	= 912.000 Ευρώ
Σύνολο κεφαλαιοποιούμενων αποθεματικών και κερδών Ευρώ	= 1.344.000 Ευρώ

Σημειώνεται ότι τα καθαρά κέρδη του 2005 ανήλθαν στα 2.353.918,02 ευρώ και το προτεινόμενο μέρισμα των 0,11 λεπτών αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση περίπου 5 % εν σχέσει με την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ALTIUS έχει συγκληθεί για τις 4 Μαΐου 2006 (ημέρα Πέμπτη).

Η θετική πορεία της ALTIUS συνεχίζεται και κατά το α' τρίμηνο του 2006. Ας σημειωθεί ότι βάσει του κλεισίματος της 24ης Μαρτίου 2006 η απόδοση της καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου (net asset value) ανερχόταν σε 14,02 % (έναντι 13,49 % του Γενικού Δείκτη), ενώ η εσωτερική αξία της μετοχής της εταιρείας ανερχόταν στα 2,60 ευρώ. Η μετοχή διαπραγματεύεται στα 2,27 ευρώ, ήτοι με discount 12 % περίπου. Τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ALTIUS έχει αναλάβει από την 1.1.2003 η ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ...»

Ειδικότερα, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2006 (31/12/2006 – 31/3/2006) η τιμή της μετοχής της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 12,32%, ενώ την ίδια περίοδο ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. ενισχύθηκε κατά 12,51%. Η εσωτερική αξία της Εταιρείας για την περίοδο αυτή έχει ενισχυθεί κατά 13,60%.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.			
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ
30/12/2005	2,28	2,03	3.663,90
31/01/2006	2,46	2,22	3.977,84
28/02/2006	2,59	2,38	4.202,85
31/03/2006	2,59	2,28	4.122,34
ΔΙΑΦΟΡΑ %	13,60%	12,32%	12,51%

ΠΗΓΗ: Μποροζυ, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, & ARTION Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.		
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε Ευρώ)
Ιανουάριος 2006	132.940	292.066
Φεβρουάριος 2006	328.300	745.767
Μάρτιος 2006	41.640	93.961
ΣΥΝΟΛΑ	502.880	1.131.794

ΠΗΓΗ: Effect & ARTION Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ

Για το 2006, οι εκτιμήσεις των οικονομολόγων συμφωνούν στο ότι ο κύκλος ανόδου των επιτοκίων στις ΗΠΑ βαίνει φέτος προς το τέλος του, ενώ θα έχουμε πιθανότατα χαλαρή μείωση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης με ικανοποιητική καταναλωτική ζήτηση και χαμηλό πληθωρισμό. Στην Ευρωζώνη, αναμένεται άνοδος του βασικού επιτοκίου κατά 0,50-1,00% επιπλέον έως το τέλος του 2006, εξέλιξη πάντως που θα εξαρτηθεί από τη δυναμική ανάκαμψης των οικονομιών των χωρών μελών, αλλά και το ενδεχόμενο πληθωριστικών πιέσεων, οι οποίες θα οφείλονται στο υψηλό ενεργειακό κόστος. Σύμφωνα με τις συγκλίνουσες εκτιμήσεις των αναλυτών για το 2006, η αύξηση της κερδοφορίας των εταιριών που συμμετέχουν στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών θα κυμανθεί περίπου στο 22%. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με το κύμα συγχωνεύσεων και εξαγορών, ανακατατάξεων στον τραπεζικό χώρο, αλλαγή στο καθεστώς παραγωγής ενέργειας, και την αυξημένη ρευστότητα η οποία δεν φαίνεται να εξαντλείται εντός του έτους, μας δίνουν την πεποίθησή ότι το 2006 θα είναι θετικό για τις επενδύσεις στο χρηματιστήριο, ίσως με ισχυρότερη μεταβλητότητα, και πάντα ακολουθώντας και το διεθνές επενδυτικό περιβάλλον.

8. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Η Εταιρεία δε συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις, κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής και ούτε έχει ενιαία διεύθυνση, κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σύνθεση με άλλες εταιρείες και ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων άλλης εταιρείας, εκτός αυτών που αναφέρονται στο παρόν κεφάλαιο. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, ως εκ του σκοπού της, επενδύει σε μετοχές εταιρειών που εμφανίζονται στο λογαριασμό «Επενδύσεις σε χρεόγραφα».

8.1 Θυγατρικές Εταιρείες - Συγγενείς Εταιρείες - Εταιρείες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος

Η Εταιρεία δεν έχει καμία θυγατρική εταιρεία.

8.2 Εταιρείες που συμμετέχουν στην ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η εταιρεία ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. την 31/12/2005 κατείχε άμεσα το 12,67% και έμμεσα το 8,85% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ., συνολικά δηλαδή το 21,52%.

Η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της καθώς και σύμβαση εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών με την εταιρεία ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στη χρήση 2005 έχουν ως εξής:

α) Αμοιβές

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό σε Ευρώ
Προμήθειες Διαχείρισης	305.960,19
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	257.817,57
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολα	566.777,76

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Απαιτήσεις από αζεκαθάριστες συναλλαγές	335.995,57	0,00
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	223.609,87

8.3 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν τα Μέλη του Δ.Σ. της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΜΕΛΗ Δ.Σ.	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΕΙ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	% ΕΠΙ Μ.Κ.
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Α. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΣΙΑ Ο.Ε.	Νόμιμος Εκπρόσωπος	40,00%
Ηλίας Καρακίτσος	GLOBAL ECONOMIC RESEARCH	Πρόεδρος	50,00%

8.3.1 Α. Παπακωνσταντίνου & Σια Ο.Ε.

Η εταιρεία ιδρύθηκε την 12/6/1974 με την επωνυμία «Α. Παπακωνσταντίνου & Σια Ο.Ε.», με έδρα τη Αθήνα (οδός Ερμού 73).

Το αντικείμενο εργασιών της είναι εμπορία χάρτου.

8.4 Διεταιρικές Συναλλαγές

Δεν υπήρχαν διεταιρικές συναλλαγές κατά τη χρήση 2005.

9. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΥ

9.1 Γενικά στοιχεία κλάδου

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Ε.Σ.Υ.Ε., η Εταιρεία υπάγεται στον κλάδο 652.9 «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.α.κ.» της 4-ψήφιας ταξινόμησης του ΣΤΑΚΟΔ 03.

Οι Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου είναι ανώνυμες εταιρείες με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (μετοχές, ομολογίες, τίτλοι μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, έντοκα Γραμμάτια του Δημοσίου, κ.α.) κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως αντικαταστάθηκε από το Ν. 3371/2005. καθώς και του Ν. 2190/1920. Φροντίζουν για την αξιοποίηση των συγκεντρωμένων κεφαλαίων των επενδυτών και την εξασφάλιση ικανοποιητικών αποδόσεων για τις οικονομίες τους.

Οι προοπτικές του κλάδου των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου είναι συνυφασμένες με τις συνθήκες που επικρατούν στο εγχώριο και διεθνές επενδυτικό περιβάλλον, όπως αυτές διαμορφώνονται από την πορεία των χρηματιστηριακών αγορών και της παγκόσμιας οικονομίας. Για τις Ελληνικές επενδυτικές εταιρείες η πορεία της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς είναι ιδιαίτερα σημαντική, εφόσον τα χαρτοφυλάκιά τους συνθέτουν κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.).

9.2 Οι Χρηματιστηριακές Αγορές το 2005

Το 2005, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατέγραψε κέρδη της τάξεως του 31,50% κλείνοντας στις 3.663,90 μονάδες, ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-20 κέρδη 30,47%, ο δείκτης μεσαίας κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-40 έκλεισε 47,06% υψηλότερα, ενώ ο δείκτης μικρής κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-80 έκλεισε 33,31% υψηλότερα σε σχέση με τις 31/12/2004. Αναλυτικότερα, η αναπροσαρμοσμένη απόδοση των νέων δεικτών του Χ.Α. οι οποίοι ισχύουν από 31/12/2005 είναι η ακόλουθη:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΕΤΟΥΣ 2005	
ΔΕΙΚΤΗΣ	31/12/2004 – 31/12/2005
Γενικός Δείκτης	31,50%
FTSE ASE 20	30,47%
FTSE ASE 40	47,06%
FTSE ASE 80	33,31%
FTSE/Χ.Α. Χημικά	19,45%
FTSE/Χ.Α. Πρώτες Ύλες	73,48%
FTSE/Χ.Α. Κατασκευές & Υλικά	42,26%
FTSE/Χ.Α. Προσωπικά & Οικιακά Προϊόντα	25,26%
FTSE/Χ.Α. Υγεία	49,34%
FTSE/Χ.Α. Εμπόριο	20,41%
FTSE/Χ.Α. Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	-7,80%
FTSE/Χ.Α. Τεχνολογία	67,74%
FTSE/Χ.Α. Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	20,32%
FTSE/Χ.Α. Τρόφιμα & Ποτά	38,96%
FTSE/Χ.Α. Μέσα Ενημέρωσης	-7,83%
FTSE/Χ.Α. Ταξίδια & Αναψυχή	43,23%
FTSE/Χ.Α. Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	37,12%
FTSE/Χ.Α. Τράπεζες	28,96%
FTSE/Χ.Α. Ασφάλειες	50,56%
FTSE/Χ.Α. Τηλεπικοινωνίες	32,60%
FTSE Χ.Α. Πετρέλαιο & Αέριο	63,82%

ΠΗΓΗ: ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ & ARTION Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ

9.3 Η Πορεία των Εταιρειών του Κλάδου το 2005

Στον πίνακα που ακολουθούν παρουσιάζονται οι εταιρείες του κλάδου με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού τους στις 31/12/2005:

ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2005						
A/A	A.E.E.X.	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	PREMIUM (DISCOUNT) (%)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12/2004	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (NAV) (σε εκ. Ευρώ)
1	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	3,00	3,17	-5,36%	21,17%	90,78
2	GLOBAL ΕΠ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	4,14	4,83	-14,29%	36,68%	79,01
3	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	1,40	1,57	-10,83%	27,73%	39,36
4	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,44	3,28	-25,61%	14,23%	36,61
5	ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	2,50	2,65	-5,66%	13,86%	33,3
6	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,60	1,96	-18,37%	7,27%	18,8
7	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,36	1,69	-19,53%	10,70%	15,18
8	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,58	0,78	-25,64%	9,57%	12,78
9	ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.	2,03	2,28	-10,96%	26,43%	10,96
10	NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	1,13	1,38	-18,12%	3,40%	10,36
11	ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,77	1,11	-30,63%	-15,68%	7,55
Σύνολο						354,68

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

Ημερομηνία	ΕΕΧ	Σχόλιο
30/12/2005	ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε.
30/12/2005	ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε.
30/12/2005	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε.
28/12/2005	OPTIMA Α.Ε.Ε.Χ.	Λύση εταιρείας
14/12/2005	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
28/11/2005	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias AE
11/11/2005	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.	Απορροφήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς
7/6/2005	INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Ακύρωση 428.740 μετοχών με ονομαστική αξία 0,76€
2/6/2005	DOMUS ΑΕΕΧ	Προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης κατόπιν ελέγχου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
26/4/2005	ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Έγκριση εισαγωγής στο Χ.Α. / 11.05.2005 Έναρξη διαπραγμάτευσης μετοχών
22/4/2005	NEW MILLENNIUM INVESTMENTS ΑΕΕΧ	Αναστολή διαπραγμάτευσης λόγω μετατροπής της εταιρείας σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο - MARFIN New Millennium Μετοχικό Εστωτ.
20/1/2005	Π. & Κ. Α.Ε.Ε.Χ.	Λύση εταιρείας

ΠΗΓΗ: ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Σύμφωνα με στοιχεία της Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, το σύνολο της καθαρής αξίας ενεργητικού των 11 Εισηγμένων στο Χ.Α. Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου στις 31 Δεκεμβρίου 2005 διαμορφώθηκε στα Ευρώ 355 εκ. έναντι Ευρώ 879 εκ. του Νοεμβρίου, παρουσιάζοντας μείωση Ευρώ 524 εκ., λόγω απορρόφησης των Εταιριών ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., ARROW Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα και τέλος τη λύση της OPTIMA Α.Ε.Ε.Χ.. Η μέση αριθμητική απόδοση των εταιριών, σε σχέση με την αρχή του έτους, ήταν 14,12%, ενώ η μεσοσταθμική 21,21%. Από την αρχή του έτους ο Δείκτης των Εταιριών Επενδύσεων παρουσίασε αύξηση 38,48% έναντι αύξησης 31,5% του Γενικού Δείκτη του Χ.Α.

Από τις 11 Εταιρίες του κλάδου, οι 10 παρουσιάζουν θετικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας κυμαινόμενες από 3,4% έως 36,68%, ενώ 1 εταιρεία παρουσιάζει αρνητική απόδοση ύψους 15,68%. Σημειώνεται ότι 4 Εταιρίες παρουσίασαν αποδόσεις από 21,17% έως 36,68%. Στις 31 Δεκεμβρίου το μεσοσταθμικό Discount των εταιριών ανερχόταν σε 13,19%, ενώ ειδικότερα το σύνολο των Εταιριών διαπραγματευόταν σε Discount (από 5,36% έως 30,63%).

9.4 Στοιχεία Μετοχής ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. για τη Χρήση 2005

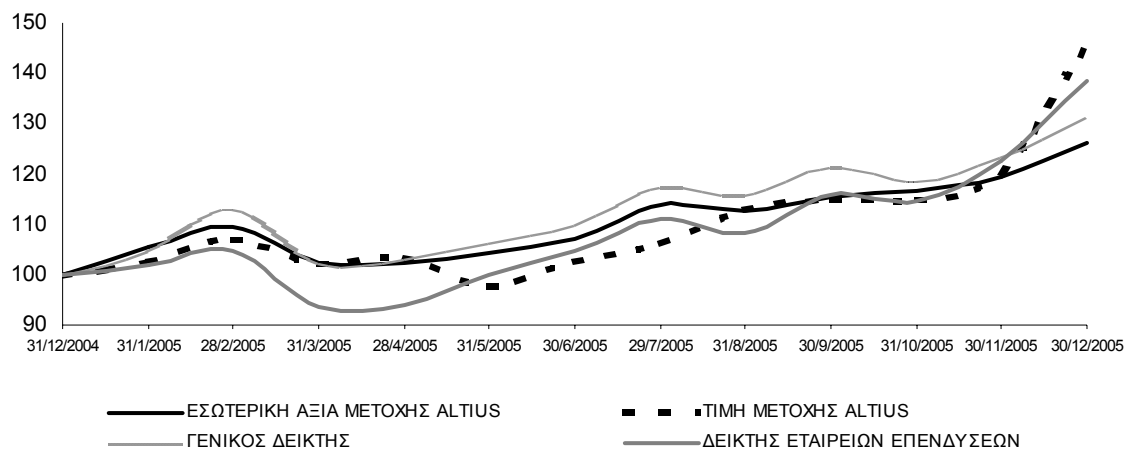
Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. στις 16/08/2002. Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται μία συγκριτική παρουσίαση της τιμής της μετοχής της Εταιρείας από την 31/12/2004 έως και την 31/12/2005.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.				
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
31/12/2004	1,81	1,39	2.786,18	993,85
31/01/2005	1,91	1,43	2.919,93	1.013,39
28/02/2005	1,98	1,49	3.145,16	1.038,63
31/03/2005	1,85	1,42	2.854,91	931,44
28/04/2005	1,85	1,44	2.868,45	933,59
31/05/2005	1,89	1,36	2.959,53	993,56
30/06/2005	1,94	1,43	3.060,73	1.039,91
29/07/2005	2,06	1,48	3.271,78	1.101,84
31/08/2005	2,04	1,57	3.231,48	1.077,70
30/09/2005	2,09	1,60	3.381,96	1.151,17
31/10/2005	2,11	1,60	3.307,32	1.140,80
30/11/2005	2,16	1,67	3.441,64	1.219,30
30/12/2005	2,28	2,03	3.663,90	1.376,33
ΔΙΑΦΟΡΑ %	25,97%	46,04%	31,50%	38,48%

ΠΗΓΗ: EFFECT, ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ & ARTION Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ

Συγκεκριμένα, η τιμή της μετοχής της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. το διάστημα 31/12/2004-31/12/2005 κατέγραψε άνοδο της τάξης του 46,04%, ενώ το αντίστοιχο διάστημα ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατέγραψε κέρδη 31,50% και ο Δείκτης των Εταιρειών Επενδύσεων κέρδη 38,48%.

Συγκριτικό Διάγραμμα 2005

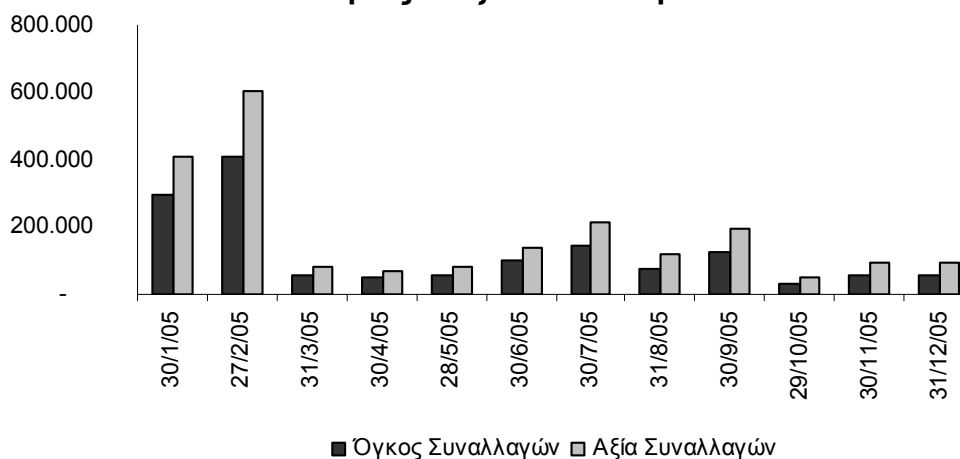


Ακολουθούν αναλυτικά στατιστικά στοιχεία της μετοχής της Εταιρείας για τη χρήση 2005:

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.				
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε Ευρώ)	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ (σε Ευρώ)
30/01/2005	1,43	294.780	409.642	7.965.930.445
27/02/2005	1,49	406.390	602.903	9.148.814.678
31/03/2005	1,42	55.850	81.210	8.338.820.756
30/04/2005	1,44	48.150	68.678	6.374.603.595
28/05/2005	1,36	58.420	81.201	6.168.191.906
30/06/2005	1,43	98.910	137.117	7.952.105.684
30/07/2005	1,48	142.745	215.545	11.697.445.889
31/08/2005	1,57	78.150	121.360	7.592.298.156
30/09/2005	1,60	124.160	197.279	11.765.067.357
29/10/2005	1,60	29.920	47.470	8.709.285.313
30/11/2005	1,67	55.520	92.238	9.784.362.366
31/12/2005	2,03	54.030	93.858	9.634.678.576
ΣΥΝΟΛΑ	46,04%	1.447.025	2.148.501	105.131.604.726

ΠΗΓΗ: EFFECT, ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ, & ARTION Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ

ALTIUS - Όγκος & Αξία Συναλλαγών 2005



10. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 8 ΤΗΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 5/204/14.11.2000 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 8 της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αναφορικά με τις προϋποθέσεις κατάρτισης συναλλαγών με αντικείμενο μετοχές της Εταιρείας ή παράγωγα προϊόντα επί μετοχών της Εταιρείας, τα οποία είναι διαπραγματεύσιμα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείες.

Τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις του άρθρου 8 της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στις 31/12/2005 ήταν τα κάτωθι:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Ιωάννης Σιαμπάνης	Πρόεδρος Δ.Σ. & Επενδυτικής Επιτροπής
Ελευθέριος Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Επενδυτικής Επιτροπής, Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής
Μαίρη Φωτακίδου	Μέλος Δ.Σ.
Άγγελος Φωτόπουλος	Μέλος Δ.Σ.
Ηλίας Καρακίτσος	Μέλος Δ.Σ.
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Τσιώκας	Μέλος Δ.Σ.
Δημήτριος Παπαδόπουλος	Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής
Γεώργιος Πυρλής	Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Αγγελική Βαρδαξή	Εσωτερικός Ελεγκτής
Αικατερίνη Ηλιοπούλου	Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων & Εταιρικών Ανακοινώσεων
Σταύρος Μπρέγιαννης	Ορκωτός Ελεγκτής
Ξανθή Παπαδοπούλου	Νομική Σύμβουλος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005
2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2005
4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2005
5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
6. ΠΕΡΙΟΔΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1ου, 2ου, ΚΑΙ 3ου ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005
 - A. Λογιστική Κατάσταση 1ου Τριμήνου 2005 (31/03/2005)
 - B. Λογιστική Κατάσταση 2ου Τριμήνου 2005 (30/06/2005)
 - Γ. Λογιστική Κατάσταση 3ου Τριμήνου 2005 (30/09/2005)
7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/12/2005
8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ' ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006

1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΝΤΑΞΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2005 ΜΕΧΡΙ 31/12/2005
ΔΗΜΟΣΙΕΥΟΜΕΝΑ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 2190/1920, ΑΡΘΡΟ 135 ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΣΥΝΤΑΣΟΥΝ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΜΗ, ΚΑΤΑ ΔΛΠ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες σχετίζονται με μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Ο αναγνώστης που επιζητά να ανιχνεύσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις επίσημες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και στην έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στην διεύθυνση Διαδικτύου της εταιρείας www.altius.gr όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

Στοιχεία Επιχείρησης		Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	
Διεύθυνση έδρας Εταιρίας	Πατριάρχου Κωνσταντίνου 1, Κοζάνη	Ι. Σιαμάνης	Πρόεδρος (εκτελεστικό μέλος),
Αριθμός Μητρώου Ανωώνυμης Εταιρείας	4592806/Β/00/39	Ε. Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος),
Αρμόδια Νομαρχία	Υπουργείο Εμπορίου & Ανάπτυξης	Α. Φωτιάδου	Μέλος (μη εκτελεστικό),
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (ανά τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)	26/01/2006	Α. Παπακωνσταντίνου	Μέλος (μη εκτελεστικό),
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	Ν. Τσιώκας	Μέλος (μη εκτελεστικό),
Ελεγκτική Εταιρεία	Με σύμφωνη γνώμη	Η. Καρακίτσος	Μέλος (ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό),
Τύπος Εκθέσεων Ελέγχου Ελεγκτών	www.altius.gr	Μ. Φωτιάδου	Μέλος (ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό)
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ακόμωτες ακινοποιήσεις	881,98	1.046,36
Ενοίκωτες ακινοποιήσεις	3.766,60	4.783,74
Επενδύσεις (Μη κυκλοφορικά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	18.900,01	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.116,82	2.968,40
Απαιτήσεις (κυκλοφορικά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	345.734,51	4.315,43
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφορικά στοιχεία)	9.653.499,47	7.973.330,00
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	1.225.256,27	652.096,07
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	11.251.155,66	8.705.213,80

ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
	31.12.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	10.861,69	9.105,86
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	265.657,93	79.078,11
Τρέχον φόρος εισοδήματος	15.881,28	12.193,09
Σύνολο υποχρεώσεων	292.400,90	100.377,06
Μεσοκλιμά Κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις νέον	2.220.520,29	(133.397,73)
Σύνολο Καθαρής θέσης	10.958.754,76	8.604.836,74
Σύνολο Παθητικού	11.251.155,66	8.705.213,80

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	31.12.2005	31.12.2004
Πρόσοδα Χαρτοφυλακίου	209.636,13	197.412,92
Κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες & αποτίμηση κερσοφάνων	3.214.815,77	475.539,17
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(802.672,64)	(547.533,86)
Μικτά αποτελέσματα	2.621.779,26	125.418,23
Λοιπά έσοδα	37,46	4.377,89
Έσοδα διοίκησης	(236.370,44)	(221.750,56)
Λοιπά έσοδα	(2.179,23)	(894,01)
Λειτουργικά αποτελέσματα	2.383.267,05	(92.848,45)
Πλέον Αποσβέσεις	3.712,56	6.697,43
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	2.386.979,61	(86.151,02)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(113,13)	(7.745,14)
Αποσβέσεις	(3.712,56)	(6.697,43)
Αποτελέσματα προ φόρων	2.383.153,92	(100.593,59)
Φόρος εισοδήματος	(29.235,90)	(25.802,52)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	2.353.918,02	(126.396,11)
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	0,49	(0,03)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)	8.613.942,60	9.213.905,22
Μείον: Διόρθωση λάθους	(9.105,86)	(2.672,37)
Αναρροφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου	8.604.836,74	9.211.232,85
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(480.000,00)
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	2.353.918,02	(126.396,11)
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)	10.958.754,76	8.604.836,74

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	01.01-31.12.2005	01.01-31.12.2004
Άμεση μέθοδος		
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	73.753.314,57	46.263.726,15
Λοιπές εισπράξεις	37,46	4.377,89
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(72.935.131,20)	(45.429.533,89)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κ.λπ.	(216.868,75)	(318.413,46)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(25.547,71)	(29.016,37)
Τόκοι πληρωθέντες	(113,13)	(7.745,14)
Σύνολο εισαγωγών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	575.691,24	473.385,18
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παθών	(2.531,04)	(1.808,50)
Σύνολο εισαγωγών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.531,04)	(1.808,50)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	—	(479.836,00)
Σύνολο εισαγωγών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	—	(479.836,00)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)	573.160,20	(8.259,32)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	652.096,07	660.355,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	1.225.256,27	652.096,07

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα μεταξύ Ε.Λ.Π. και Δ.Λ.Π.)		
	01.01.2005	01.01.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	8.608.936,24	8.738.234,47
Διαφορά από διαφορά αναπόθετου υπολοίπου των εφόρων εκκαταστάσεων	(59.622,54)	(137.837,35)
Διαφορά από υπεραξία χαρτοφυλακίου με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας της χρήσεως	64.628,90	139.152,32
Μεταβολή μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής της καταβολής τους	—	480.000,00
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	(9.105,86)	(8.316,59)
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	8.604.836,74	9.211.232,85

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.

β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρουσία λογιστική περίοδο. Η Διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διορθωτικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έσοδα εκκαταστάσεων και την κατανομή ορισμένων και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

γ) Δεν υπάρχουν εμπόδια βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίπτα διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαπληκτικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

ε) Η Εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου αποσπασμού 4 άτομα.

στ) Η Εταιρεία καταβλή, στη χρήση 2005, ομολογίες και προμηθευτές σε συνδεδεμένη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρεία, συνολικού ποσού € 566.777,76. Την 31/12/2005 το υπόλοιπο του δοσοληπτικού λογαριασμού ήταν χρεωστικό € 112.385,70.

ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 31/12/2005, σε Ευρώ 2,28

Αθήνα, 26/01/2006
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΙΑΜΠΑΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: Ν 245482

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ
Α.Δ.Τ.: Γ 1200199

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: Φ 049123

2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», που εδρεύει στην Αθήνα (Πατριάρχου Ιωακείμ 1), όπως αποφασίστηκε στη συνεδρίασή του της 27^{ης} Μαρτίου 2006, καλεί τους κ.κ. Μετόχους της εταιρείας σε Τακτική Γενική Συνέλευση στις 4 Μαΐου 2006, ημέρα Πέμπτη και ώρα 17.00, στο ξενοδοχείο «ST. GEORGE LYCABETUS», επί της οδού Κλεομένους, αριθμ. 2 - Αθήνα, αίθουσα «ΑΝΔΡΟΣ», για συζήτηση και λήψη αποφάσεων στα παρακάτω θέματα:

Θέματα Ημερήσιας Διάταξης

1. Υποβολή και έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της έκτης εταιρικής χρήσης (1.1.2005-31.12.2005) μετά των επ' αυτών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή.
2. Έγκριση διάθεσης κερδών χρήσης 2005.
3. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την υπό κρίση εταιρική χρήση.
4. Έγκριση αμοιβών/αποζημιώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2005 και προέγκριση αυτών για τη χρήση 2006.
5. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για την έβδομη εταιρική χρήση (χρήση 2006) και καθορισμός της αμοιβής τους.
6. Μετατροπή των μετοχών της εταιρείας από ανώνυμες σε ονομαστικές.
7. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και κερδών, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και αύξηση του αριθμού των μετοχών με έκδοση και διανομή νέων δωρεάν μετοχών.
8. Τροποποίηση των άρθρων 5, 7 και 29 του εταιρικού καταστατικού. Κωδικοποίηση αυτού.
9. Έγκριση της ανανέωσης σύμβασης ανάθεσης δραστηριοτήτων κατ' άρθρο 32 ν. 3371/2005.
10. Έγκριση τροποποίησης σύμβασης του Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρείας.
11. Διάφορες ανακοινώσεις.

Όλοι οι Μέτοχοι της εταιρείας έχουν δικαίωμα να λάβουν μέρος στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσουν, είτε αυτοπροσώπως είτε με αντιπρόσωπο. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου.

Οι κ.κ. Μέτοχοι, που επιθυμούν να λάβουν μέρος στην παραπάνω Τακτική Γενική Συνέλευση, οφείλουν, μέσω του Χειριστή του Λογαριασμού Χειριστή τους, στον οποίο είναι καταχωρημένες οι μετοχές τους, στο σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) ή μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.), για μετοχές που έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό Λογαριασμό τους, να δεσμεύσουν το σύνολο ή μέρος των μετοχών που κατέχουν και να προσκομίσουν τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Μετοχών, για τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, που εκδίδει το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.), πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης στο Ταμείο της εταιρείας (οδός Πατριάρχου Ιωακείμ αριθμ. 1-Αθήνα). Επίσης, μέσα στην ίδια παραπάνω 5ήμερη προθεσμία οφείλουν να καταθέσουν στο Ταμείο της Εταιρείας και τα έγγραφα νομιμοποίησης των τυχόν αντιπροσώπων τους.

Αθήνα 27- 03- 2006

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2005

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (1^η Ιανουαρίου 2005 έως 31^η Δεκεμβρίου 2005) ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.»

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της 6^{ης} Εταιρικής Χρήσης 01/1/2005 – 31/12/2005 καθώς και τις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π για πρώτη φορά, στην παρούσα χρήση, δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, στο τέλος της 6^{ης} εταιρικής χρήσης, στην οποία αναφέρονται.

Συμπληρωματικά, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα στοιχεία σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις και την εν γένει δραστηριότητα της Εταιρείας κατά την εταιρική χρήση που έληξε:

Κατά τη χρήση του έτους 2005 η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους, ύψους Ευρώ 2.353.918,02.

Οι πρόσοδοι του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 209.636,13, ενώ τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων σε ποσό Ευρώ 3.214.815,77.

Τέλος οι δαπάνες Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε Ευρώ 802.672,64 και τα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας σε Ευρώ 236.370,44.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητα και δεν είναι δικαιούχος, κατά την 31/12/2005, λογαριασμού σε συνάλλαγμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να μην προτείνει, στην παρούσα χρονική περίοδο, τη διανομή των κερδών της χρήσης 2005, αναμένοντας τη διευκρίνιση ορισμένων ερωτημάτων που προέκυψαν από την εφαρμογή του Ν.3371/2005 για τη λειτουργία των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Για το θέμα αυτό η διοίκηση της εταιρείας έχει κάνει σχετικό ερώτημα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εποπτεύουσα αρχή με την από 19-1-2006 σχετική επιστολή της (Αριθμ. Πρωτ. 1712/19-1-06).

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα λάβει τη σχετική απόφαση και θα προβεί σε ενημέρωση των μετόχων της Εταιρείας αμέσως μόλις διευκρινισθούν πλήρως οι νέες διατάξεις σχετικά με τη διανομή των κερδών.

Σημειώνουμε ότι, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π, «Αν η οντότητα δηλώσει μερίσματα προς κατόχους συμμετοχικών τίτλων (όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα:Γνωστοποίηση και Παρουσίαση) μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, η οντότητα δεν πρέπει να αναγνωρίσει αυτά τα μερίσματα ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.»

Οι επενδύσεις της εταιρείας κατά την 31/12/2005, περιλαμβάνονται, κατά κατηγορία και αναλυτικά, στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων.

ΓΕΝΙΚΑ

Το 2005 ήταν μια χρονιά σταθεροποίησης για τις οικονομίες διεθνώς αλλά και μια θετική χρονιά για τις διεθνείς χρηματαγορές. Παρά τους χαμηλούς ρυθμούς ανάπτυξης στην Ευροζώνη οι περισσότερες οικονομίες διεθνώς κινήθηκαν με ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης. Η σταθεροποίηση της οικονομίας διεθνώς θα μπορούσε να δώσει το έναυσμα για νέο ανοδικό οικονομικό κύκλο.

Η μεγαλύτερη οικονομία διεθνώς, εκείνη των ΗΠΑ, εξακολουθεί να κινείται με αξιόλογους ρυθμούς ανάπτυξης αλλά και ελεγχόμενο πληθωρισμό παρά την ανοδική πορεία του πετρελαίου. Η συντονισμένη προσπάθεια νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής δείχνουν να έχουν αποδώσει καρπούς. Η FED δείχνει να στοχεύει σε σταθεροποίηση των επιτοκίων κοντά στα τρέχοντα επίπεδα με μικρές διορθωτικές κινήσεις μείωσης ή αύξησης ανάλογα με τις ανάγκες. Η οικονομία της Ευρωπαϊκής Ένωσης εμφανίζει κάποια σημάδια ισχυρότερης αύξησης του ΑΕΠ με προσδοκίες περαιτέρω βελτίωσης το 2006. Στην Ασία, η Κίνα εξακολουθεί να καταγράφει εντυπωσιακή αύξηση του ΑΕΠ ενώ ο για πολλά χρόνια «γίγαντας εν υπνώσει» δηλαδή η Ιαπωνία, δείχνει να επανέρχεται καταγράφοντας κάποιες ενδείξεις πληθωρισμού, βγαίνοντας από το φαύλο κύκλο του αποπληθωρισμού που κινούνταν για αρκετά χρόνια.

Η κερδοφορία των εισηγμένων εταιρειών αυξάνεται με σημαντικούς ρυθμούς - κοντά στο 28%. Ο κλάδος των τραπεζών κατέγραψε σημαντική αύξηση κερδοφορίας και στον αντίποδα ο ΟΤΕ να καταγράφει ζημιές λόγω του κόστους Ευρώ1,1δισ της εθελουσίας συνταξιοδότησης μεγάλου μέρους του προσωπικού. Η άνοδος της κερδοφορίας οφείλεται σε ικανοποιητική αύξηση του κύκλου εργασιών κοντά στο 8%.

ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Το 2005 ήταν μια έντονα ανοδική χρονιά για το ΧΑ. Το ενδιαφέρον των επενδυτών επικεντρώθηκε ιδιαίτερα στις μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης και λιγότερο σ' εκείνες της μεσαίας. Είναι χαρακτηριστικό ότι σύμφωνα με στοιχεία του ΧΑ το ποσοστό ελέγχου της συνολικής κεφαλαιοποίησης από διεθνείς επενδυτές κινήθηκε ανοδικά σχεδόν κάθε μήνα για το 2005. Η αυξημένη παρουσία των διεθνών επενδυτών (και εννοούμε θεσμικούς επενδυτές - funds) είναι εμφανής τόσο στους αυξημένους όγκους συναλλαγών όσο και στις μεγάλες εντολές (αγορών ή και πωλήσεων) σε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης. Το επενδυτικό ενδιαφέρον επικεντρώνεται στις τράπεζες και σε κάποιο βαθμό δικαιολογείται από τη σημαντικά αυξημένη κερδοφορία τους το 2005 σε σχέση με το 2004.

Η ALTIUS

Η εταιρεία, χρηματιστηριακά, είχε ανοδική πορεία και μάλιστα καλύτερη της αύξησης της καθαρής θέσης (NAV). Το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε πολύ καλή κερδοφορία πλησιάζοντας το δείκτη αλλά και σημειώνοντας την τρίτη καλύτερη απόδοση μεταξύ των εισηγμένων ΑΕΕΧ για το 2005. Επί πλέον πρέπει να σημειώσουμε ότι η καλύτερη απόδοση του κλάδου καταγράφηκε από συγκεκριμένη ΑΕΕΧ η οποία επενδύει κυρίως σε αναπτυσσόμενες αγορές και όχι τόσο στο ΧΑ. Έτσι η Altius αναδεικνύεται ουσιαστικά δεύτερη σε απόδοση του χαρτοφυλακίου μεταξύ των εισηγμένων ΑΕΕΧ σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Η ανοδική πορεία της αγοράς όπως είναι φυσικό διευκόλυνε το έργο της διαχείρισης. Όμως, η σωστή επενδυτική στρατηγική και η σωστή διάρθρωση του χαρτοφυλακίου απέδωσαν πολύ ικανοποιητικά κατά γενική ομολογία.

Η στρατηγική της διαχείρισης επικεντρώθηκε σε γενικές γραμμές σε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης (ιδίως τράπεζες) αλλά και μετοχές μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης με ισχυρά θεμελιώδη στοιχεία αλλά και ιδιαίτερα καλές προοπτικές ανάπτυξης. Πρέπει να σημειωθεί ότι προς το τέλος του έτους το «discount» της τιμής της μετοχής περιορίστηκε σε μονοψήφιο ποσοστό της καθαρής παρούσας αξίας (NAV) προσεγγίζοντας το μέσο όρο του κλάδου.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ Χ.Α. ΓΙΑ ΤΟ 2006

Το 2005 ήταν μια σαφώς ανοδική χρονιά για το ΧΑ με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει από τις υψηλότερες αποδόσεις αν όχι την υψηλότερη στην Ευροζώνη. Η σταθεροποίηση και σταδιακά ανοδική πορεία της οικονομίας της ευροζώνης αποτυπώθηκαν σταδιακά στα χρηματιστήρια. Ενδείξεις σηματοδοτούν την έναρξη της ανοδικής πορείας του βασικού επιτοκίου του Ευρώ από το 2006. Οι ενδείξεις αυτές υπονοούν την έναρξη ανοδικού οικονομικού κύκλου και στην Ευροζώνη μετά το μακρόχρονο σταθεροποιητικό διάστημα που διανύθηκε. Σαν αποτέλεσμα, οι τοποθετήσεις σε μετοχές δείχνουν προτιμότερες από επενδύσεις σε ομόλογα στη ζώνη του ευρώ.

Έτσι, για το 2006 αναμένουμε ότι οι οικονομίες της Ευροζώνης θα ακολουθήσουν έστω και καθυστερημένα την αναπτυξιακή πορεία της οικονομίας των ΗΠΑ. Η Ελλάδα καταγράφει ήδη υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης της οικονομίας όμως με αρκετά δημοσιονομικά προβλήματα όπως το υψηλό έλλειμμα και χρέος σαν ποσοστό του ΑΕΠ. Αναμένεται ότι η τόνωση των μεγάλων οικονομιών της Ευροζώνης θα ενισχύσει την προσπάθεια βελτίωσης των δημοσιονομικών προβλημάτων στην Ελλάδα.

Σημαντικός παράγοντας για το ΧΑ είναι η σημαντική επέκταση πολλών εισηγμένων εταιρειών στα Βαλκάνια με πρωταγωνιστές τις μεγάλες τράπεζες. Αυτές οι επεκτατικές κινήσεις αναμένεται να ενισχύσουν την κερδοφορία των συγκεκριμένων εταιρειών δίνοντας τους μακροπρόθεσμη προοπτική ανάπτυξης των κερδών, αφού αναμένεται σταδιακή αύξηση του κατά κεφαλήν ΑΕΠ των Βαλκανικών κρατών, ώστε να προσεγγίσει τα επίπεδα της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης. Η ενταξιακή πορεία κάποιων Βαλκανικών χωρών στην ΕΕ υπογραμμίζει τις θετικές προσδοκίες που προαναφέραμε. Οι προσδοκίες αυτές και οι προοπτικές, για τις εταιρείες που έχουν τοποθετηθεί στρατηγικά, για να τις εκμεταλλευτούν έχουν ήδη αρχίσει να προσελκύουν σημαντικά επενδυτικά κεφάλαια από τη Δυτική Ευρώπη αλλά και τις ΗΠΑ. Εκτιμούμε ότι η ρευστότητα αυτή που κατευθύνεται σε μετοχές του ΧΑ με συγκεκριμένα χαρακτηριστικά όχι μόνο θα ενταθεί αλλά και θα ενισχυθεί το 2006 σε σχέση με το 2005. Τα συγκεκριμένα αυτά χαρακτηριστικά εν συντομία είναι η στρατηγική τοποθέτηση σε Βαλκανικές χώρες, η υψηλή κεφαλαιοποίηση, άρα και εμπορευσιμότητα των μετοχών, αλλά και το ιστορικό της συνέπειας στην ανοδική πορεία της κερδοφορίας τους.

Η σταδιακή εξυγίανση της οικονομίας με μέτρα βελτίωσης της ευελιξίας των ΔΕΚΟ (ακόμη και των μη εισηγμένων) και με την ενίσχυση των οικονομικών του Δημοσίου αναμένεται να τονώσει το ΧΑ. Οι ιδιωτικοποιήσεις μεγάλων τραπεζών (Εμπορική Τράπεζα Αγροτική Τράπεζα και Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο) που έχουν δρομολογηθεί για το 2006 αναμένεται να τονώσουν το ενδιαφέρον για το ΧΑ. Θεωρούμε ότι παρά κάποιες πιθανές διορθωτικές κινήσεις ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ θα κινηθεί σε υψηλότερα επίπεδα το 2006 από ότι το 2005.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο στο αμέσως προσεχές διάστημα θα προετοιμάσει τις αλλαγές στο καταστατικό της εταιρείας ώστε να εναρμονιστεί με τις νέες διατάξεις του Ν. 3371/2005. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά επίσης, ότι η διάταξη που προσδιορίζει το ελάχιστο ύψος των ιδίων κεφαλαίων για τις Α.Ε.Ε.Χ. στο ποσό των Ευρώ 10.000.000,00 δεν θα δημιουργήσει προβλήματα στη συνέχιση της λειτουργίας της εταιρείας, αφού την 31/12/2005, τα ίδια κεφάλαιά της ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 10.958.574,76.

Σημειώνουμε επίσης ότι από τη λήξη της χρήσης και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της έκθεσης αυτής, δεν έχει συμβεί κάποιο σημαντικό γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει την πορεία της εταιρείας.

Έπειτα από τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας καλούμε να εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της 6ης εταιρικής χρήσης που έληξε την 31/12/2005.

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Σιαμπάνης

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση που αποτελείται από 4 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 27 Ιανουαρίου 2006.
Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σταύρος Ιωαν. Μπρέγιαννης
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14051

4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2005

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας **«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31/12/2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής
ΣΤΑΥΡΟΣ ΙΩΑΝΝ. ΜΠΡΕΓΙΑΝΝΗΣ
A.M. ΣΟΕΛ 14051
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.



5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**Εταιρεία Ν. 3371/05
Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
της 4/186/7.3.2000**

**Έδρα Αθήνα ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
Πατριάρχου Ιωακείμ 1 Κολωνάκι
Ηλεκτρονική Διεύθυνση
<http://www.altius.gr>**

**Οικονομικές Καταστάσεις
για την χρήση 2005
(01.01.2005 - 31.12.2005)
&**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	2
Β. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	3
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	4-8
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	9-14
Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	15-17
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	18-29

A. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας **«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31/12/2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής
ΣΤΑΥΡΟΣ ΙΩΑΝΝ. ΜΠΡΕΓΙΑΝΝΗΣ
A.M. ΣΟΕΛ 14051
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.



Β. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 (01.01.05 έως 31.12.2005). Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας την 26/1/2006.

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

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

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

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ελευθέριος Θεοδώρου

Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η εταιρεία ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις καθώς και τις σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο των Οικονομικών Καταστάσεων για την χρήση 2005 (01.01.2005 έως 31.12.2005).

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Πατριάρχου Ιωακείμ 1 – Κολωνάκι). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 45928/06/Β/00/39 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005.

Η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι: <http://www.altius.gr>

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο τέσσερα (4) άτομα. Ο αντίστοιχος αριθμός για την προηγούμενη χρήση (2004) ήταν πέντε (5) άτομα.

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

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

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της, περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της, αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

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

Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εναρμόνισης του καταστατικού της με τις νέες διατάξεις της νομοθεσίας για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)

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

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

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα περίοδο, η διοίκηση της εταιρείας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ότι αφορά τα εξής:

- (α) Έξοδα εγκατάστασης
- (β) Κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για τον Ισολογισμό η 31.12.2004
- Για τα αποτελέσματα η 1.01.04 – 31.12.2004, και 1.10.2004- 31.12.2004
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2004
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31.12.2004

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρεία συντάσσει για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ		
Πόσα σε €	31-Δεκ-03	31-Δεκ-04
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί		
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-	(129.298,23)
Σύνολο καθαρής θέσης	8.738.234,47	8.608.936,24
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(137.837,35)	(59.622,54)
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	139.152,32	64.628,90
Αναγνώριση δικαιωμάτων εργαζομένων	(8.316,59)	(9.105,86)
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2003 (από διανεμηθέντα κέρδη 2003)	480.000,00	-
	472.998,38	(4.099,50)
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Μη διανεμηθέντα κέρδη	472.998,38	(133.397,73)
Σύνολο καθαρής θέσης	9.211.232,85	8.604.836,74

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΜΕΤΑΞΥ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ			
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
1/1/04 - 31/12/2004			
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	197.412,92	-	197.412,92
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	758.615,85	(283.076,68)	475.539,17
Σύνολο	956.028,77	(283.076,68)	672.952,09
Δαπάνες διαχείρισης	(547.533,86)	-	(547.533,86)
Μικτό Κέρδος	408.494,91	(283.076,68)	125.418,23
Λοιπά έσοδα	-	4.377,89	4.377,89
Έξοδα Διοίκησης	(299.176,10)	77.425,54	(221.750,56)
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	(7.745,14)	-	(7.745,14)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	(208.553,26)	208.553,26	-
Λοιπά έξοδα	-	(894,01)	(894,01)
Έκτακτα έσοδα	4.377,89	(4.377,89)	-
Έκτακτα έξοδα	(894,01)	894,01	-
Αποτέλεσμα (Ζημία) προ Φόρων	(103.495,71)	2.902,12	(100.593,59)
Φόρος εισοδήματος	(25.802,52)	-	(25.802,52)
Καθαρό Αποτέλεσμα (Ζημιά)	(129.298,23)	2.902,12	(126.396,11)

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ						
	31/12/2004			31/12/2003		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	60.668,90	(59.622,54)	1.046,36	138.687,47	(137.837,35)	850,12
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	4.783,74	-	4.783,74	9.868,91	-	9.868,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	-	2.968,40	2.713,96	-	2.713,96
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	66.673,80	66.673,80	-	19.500,00	19.500,00
Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	68.421,04	7.051,26	75.472,30	151.270,34	(118.337,35)	32.932,99
Απαιτήσεις και Έσοδα εισπρακτέα	1.987,43	2.328,00	4.315,43	341.373,92	2.130,00	343.503,92
Επενδύσεις	7.977.702,90	(4.372,90)	7.973.330,00	8.216.940,80	117.522,32	8.334.463,12
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	652.096,07	-	652.096,07	660.355,39	-	660.355,39
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	8.631.786,40	(2.044,90)	8.629.741,50	9.218.670,11	119.652,32	9.338.322,43
Σύνολο Ενεργητικού	8.700.207,44	5.006,36	8.705.213,80	9.369.940,45	1.314,97	9.371.255,42
Μερίσματα Πληρωτέα	164,00	-	164,00	480.000,00	(480.000,00)	-
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	13.503,69	-	13.503,69	12.304,31	-	12.304,31
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	15.525,90	-	15.525,90	17.994,95	-	17.994,95
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	2.410,62	-	2.410,62	2.673,67	-	2.673,67
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	59.666,99	-	59.666,99	118.733,05	-	118.733,05
Σύνολο Υποχρεώσεων	91.271,20	-	91.271,20	631.705,98	(480.000,00)	151.705,98
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	9.105,86	9.105,86	-	8.316,59	8.316,59
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-	9.105,86	9.105,86	-	8.316,59	8.316,59
Καταβλημένο Κεφάλαιο	8.688.000,00	-	8.688.000,00	8.688.000,00	-	8.688.000,00
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε Ευρώ	22.573,73	-	22.573,73	22.573,73	-	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	27.660,74	-	27.660,74	27.660,74	-	27.660,74
Αποτέλεσμα εις νέο	(129.298,23)	(4.099,50)	(133.397,73)	-	472.998,38	472.998,38
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.608.936,24	(4.099,50)	8.604.836,74	8.738.234,47	472.998,38	9.211.232,85
Σύνολο Παθητικού	8.700.207,44	5.006,36	8.705.213,80	9.369.940,45	1.314,97	9.371.255,42

Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

(α) Έσοδα

Τα έσοδα από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως έξης: α) Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται. β) μερίσματα μετοχών εταιρειών εισηγμένων σε Χρηματιστήρια κατά την ημερομηνία αποκοπής του σχετικού δικαιώματος γ) μερίσματα μετοχών εταιρειών μη εισηγμένων σε Χρηματιστήρια κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, δ) τόκοι (καταθέσεων) όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

(β) Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

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

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

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

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

(γ) Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

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

(δ) Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

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

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

Οι επενδύσεις της εταιρείας σε κινητές αξίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά το χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται.

Οι επενδύσεις της εταιρείας κατηγοριοποιούνται είτε σαν «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» είτε σαν «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» ανάλογα με το σκοπό τους.

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία, τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία τους. Τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες που δεν συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά εμφανίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ειδικές κατηγορίες κινητών αξιών που συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά αλλά τελούν υπό καθεστώς αναστολής ή άλλων περιορισμών περιλαμβάνονται στα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» και αποτιμώνται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος που είναι διαθέσιμη. Στην περίπτωση που η Διοίκηση κρίνει ότι το ανακτήσιμο κόστος των παραπάνω περιουσιακών στοιχείων είναι μικρότερο από την αξία που προκύπτει από την αποτίμησή τους με την τελευταία τιμή κλεισίματος προβαίνει σε περαιτέρω απομείωσή τους.

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» αποτιμάται πάγια στην τρέχουσα αξία του.

Οι μεταβολές στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων της εταιρείας ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκουν περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.

(ε) Υποχρεώσεις

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

(στ) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

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

(ζ) Φόροι

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

(η) Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

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

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε

υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

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

-Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

-Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

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

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

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

(θ) Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

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

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

(ι) Κέρδη κατά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μεσοσταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

(κ) Διανομή μερισμάτων

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

(λ) 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, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

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

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

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη 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, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

(μ) Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

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

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

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

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

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

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

Το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εταιρεία δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 νωρίτερα. Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας.

Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	31/12/05	31/12/04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	881,98	1.046,36
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	3.766,60	4.783,74
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	18.900,01	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.116,82	2.968,40
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	345.734,51	4.315,43
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	9.653.499,47	7.973.330,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	1.225.256,27	652.096,07
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		11.251.155,66	8.705.213,80
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	2.220.520,29	(133.397,73)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		10.958.754,76	8.604.836,74
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	10.861,69	9.105,86
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	265.657,93	79.078,11
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	15.881,28	12.193,09
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		11.251.155,66	8.705.213,80

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ					
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	209.636,13	197.412,92	7.359,70	5.905,00
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	3.214.815,77	475.539,17	1.367.569,38	974.994,03
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(802.672,64)	(547.533,86)	(372.529,18)	(110.635,77)
Μικτό αποτέλεσμα		2.621.779,26	125.418,23	1.002.399,90	870.263,26
Λοιπά έσοδα	10	37,46	4.377,89	-	2.469,81
Εξοδα διοίκησης	12	(236.370,44)	(221.750,56)	(69.949,76)	(63.163,53)
Λοιπά έξοδα	12	(2.179,23)	(894,01)	(360,39)	(391,00)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		2.383.267,05	(92.848,45)	932.089,75	809.178,54
Πλέον Αποσβέσεις		3.712,56	6.697,43	559,89	1.692,46
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		2.386.979,61	(86.151,02)	932.649,64	810.871,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(113,13)	(7.745,14)	(76,85)	(3,60)
Αποσβέσεις		(3.712,56)	(6.697,43)	(559,89)	(1.692,46)
Αποτέλεσμα προ φόρων		2.383.153,92	(100.593,59)	932.012,90	809.174,94
Φόρος εισοδήματος	14	(29.235,90)	(25.802,52)	(8.158,98)	(6.519,42)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		2.353.918,02	(126.396,11)	923.853,92	802.655,52
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	15	0,49	(0,03)	0,19	0,17

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	31/12/05	31/12/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)		8.613.942,60	9.213.905,22
μείον: Διόρθωση λάθους	16	(9.105,86)	(2.672,37)
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου		8.604.836,74	9.211.232,85
Διανεμηθέντα μερίσματα		-	(480.000,00)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		2.353.918,02	(126.396,11)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών		-	-
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)		10.958.754,76	8.604.836,74

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	1/1/-31/12/05	1/1/-31/12/04
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	73.753.314,57	46.263.726,15
Λοιπές εισπράξεις	37,46	4.377,89
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(72.935.131,20)	(45.429.533,89)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	(216.868,75)	(328.423,46)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(25.547,71)	(29.016,37)
Τόκοι πληρωθέντες	(113,13)	(7.745,14)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	575.691,24	473.385,18
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(2.531,04)	(1.808,50)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)		
Τόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.531,04)	(1.808,50)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα		(479.836,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(479.836,00)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	573.160,20	(8.259,32)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	652.096,07	660.355,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.225.256,27	652.096,07

Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της μόνο έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα της εταιρείας EFFECT για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου και της εταιρείας SINGULAR για την τήρηση του λογιστηρίου.

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

Ποσά σε €	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολα
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.508,83	17.271,53	83.780,36
Προσθήκες 2004	1.224,40	584,10	1.808,50
Υπόλοιπα 31.12.2004	67.733,23	17.855,63	85.588,86
Προσθήκες 2005	2.206,17	324,87	2.531,04
Υπόλοιπα 31.12.2005	69.939,40	18.180,50	88.119,90
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01.01.2004	56.639,92	16.421,41	73.061,33
Αποσβέσεις 2004	6.309,57	387,86	6.697,43
Υπόλοιπα 31.12.2004	62.949,49	16.809,27	79.758,76
Αποσβέσεις 2005	3.223,31	489,25	3.712,56
Υπόλοιπα 31.12.2005	66.172,80	17.298,52	83.471,32
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004	4.783,74	1.046,36	5.830,10
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005	3.766,60	881,98	4.648,58

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την χρήση 2005 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2004 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τις επενδύσεις που έχει στην μη εισηγμένη, σε οργανωμένη αγορά, «ΠΕΤΡΟ Α.Ε.», εταιρεία συστημάτων πληροφορικής, ποσού € 18.900 και στην εισηγμένη εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» η οποία τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης από τις 21.12.2004.

Η αξία της επένδυσης στην εταιρεία ΠΕΤΡΟ Α.Ε. έχει αναμορφωθεί, ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2003 με βάση τον Ισολογισμό της 31/12/2003. Η καθαρή θέση της εταιρείας παρέμεινε η ίδια και κατά την 31/12/2004. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά ποσού € 227.615,04 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

Η αξία της επένδυσης στην «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» έχει αποτιμηθεί με τιμή 0,01. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά ποσού € 47.773,79 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων της χρήσεως 2005.

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

3. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05-31/12/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	335.995,57	-
Περιθώριο ασφάλισης Παραγωγών	23,42	13,56
Μερίσματα εισπρακτέα	7.826,83	2.328,00
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	806,11	1.094,75
Έσοδα εισπρακτέα	146,61	570,24
Λοιπές απαιτήσεις	935,97	308,88
ΣΥΝΟΛΟ	345.734,51	4.315,43

4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους Ελληνικών και ξένων χρηματαγορών, καθώς και από εταιρικά ομόλογα Ελληνικών και ξένων εταιρειών.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.12.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 10).

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας κατά την 31/12/2005 περιλαμβάνεται στον παρακάτω πίνακα επενδύσεων.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005						
	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τρέχουσα Τιμή 31/12/05	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31/1/12/05	Διαφορά Αξίας
Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				2.434.767,58	2.655.661,22	220.893,64
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	50.000	4,98	5,04	249.121,86	252.000,00	2.878,14
ΑΛΦΑ BANK (ΚΟ)	10.000	25,00	24,70	250.037,50	247.000,00	-3.037,50
ΑΤΤΙΚΗΣ(ΚΟ)	13.000	5,67	5,60	73.703,04	72.800,00	-903,04
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	22.159	24,11	28,70	534.328,62	635.963,30	101.634,68
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	15.985	33,49	36,00	535.296,61	575.460,00	40.163,39
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6.003	23,66	26,72	142.009,42	160.400,16	18.390,74
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	13.500	17,46	18,10	235.728,78	244.350,00	8.621,22
PROTON BANK	35.582	5,33	6,68	189.541,74	237.687,76	48.146,02
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	50.000	4,50	4,60	225.000,01	230.000,00	4.999,99
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				461.485,21	510.867,96	49.382,75
ΑΤΤΙΚΑ GROUP	10.843	3,52	4,02	38.120,60	43.588,86	5.468,26
ΕΛΛ. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	17.000	8,20	8,96	139.400,00	152.320,00	12.920,00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	35.000	4,46	5,46	155.933,56	191.100,00	35.166,44
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	26.353	4,86	4,70	128.031,05	123.859,10	-4.171,95
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				608.322,07	624.529,20	16.207,13
COSMOTE (ΚΟ)	7.000	18,54	18,78	129.780,00	131.460,00	1.680,00
FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	17.790	7,47	7,48	132.942,00	133.069,20	127,20
ΟΤΕ (ΚΟ)	20.000	17,28	18,00	345.600,07	360.000,00	14.399,93
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				360.328,90	369.200,00	8.871,10
ΔΕΗ Α.Ε.	20.000	18,02	18,46	360.328,90	369.200,00	8.871,10

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ				187.900,00	237.200,00	49.300,00
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	40.000	3,20	3,18	127.900,00	127.200,00	-700,00
ΝΑΥΤΙΛ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ	200.000	0,30	0,55	60.000,00	110.000,00	50.000,00
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				314.982,90	382.921,40	67.938,50
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	38.100	2,01	2,57	76.581,00	97.917,00	21.336,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	14,09	14,80	140.918,00	148.000,00	7.082,00
QUALITY & RELIABILITY	263.470	0,37	0,52	97.483,90	137.004,40	39.520,50
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				120.418,82	137.746,50	17.327,68
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	199.500	0,59	0,68	118.265,44	135.660,00	17.394,56
ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	1.070	2,01	1,95	2.153,38	2.086,50	-66,88
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ				41.184,11	47.344,00	6.159,89
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	17.600	2,34	2,69	41.184,11	47.344,00	6.159,89
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				417.472,00	427.200,00	9.728,00
HYATT REGENCY (ΚΑ)	40.000	10,44	10,68	417.472,00	427.200,00	9.728,00
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				492.401,32	568.235,96	75.834,64
ΡΟΚΑΣ (ΚΟ)	25.303	10,28	13,32	260.001,32	337.035,96	77.034,64
ΡΟΚΑΣ (ΠΟ)	20.000	11,62	11,56	232.400,00	231.200,00	-1.200,00
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				490.532,54	569.658,65	79.126,11
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	21.915	0,75	0,87	16.436,25	19.066,05	2.629,80
FASHION BOX SA	10.850	2,40	2,58	26.042,00	27.993,00	1.951,00
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	11.000	5,22	5,26	57.458,52	57.860,00	401,48
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	14.000	13,32	18,24	186.468,34	255.360,00	68.891,66
DRUCKFARBEN	10.000	1,90	2,10	19.000,00	21.000,00	2.000,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	26.310	7,04	7,16	185.127,43	188.379,60	3.252,17
ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				80.795,22	116.554,80	35.759,58
INFO QUEST	21.115	3,83	5,52	80.795,22	116.554,80	35.759,58
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				547.948,00	524.480,00	-23.468,00
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	35.200	15,57	14,90	547.948,00	524.480,00	-23.468,00
ΤΡΟΦΙΜΑ				448.904,46	461.444,60	12.540,14
CHIPITA INTERNATIONAL	85.000	3,01	3,20	256.163,36	272.000,00	15.836,64
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	62.730	3,07	3,02	192.741,10	189.444,60	-3.296,50
ΠΟΤΟΠΟΙΑ				211.711,97	223.920,00	12.208,03
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	9.000	23,52	24,88	211.711,97	223.920,00	12.208,03
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				115.662,12	149.600,00	33.937,88
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	85.000	1,36	1,76	115.662,12	149.600,00	33.937,88
ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				35.536,50	38.224,00	2.687,50
ΟΛΠ (ΚΟ)	2.389	14,88	16,00	35.536,50	38.224,00	2.687,50
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				435.897,68	490.940,00	55.042,32
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	30.000	4,03	3,98	120.895,88	119.400,00	-1.495,88
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	126.000	0,88	1,01	111.320,00	127.260,00	15.940,00
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	0,95	1,16	114.129,30	139.200,00	25.070,70
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	14.200	6,31	7,40	89.552,50	105.080,00	15.527,50
ΧΗΜΙΚΑ				42.309,40	40.645,50	-1.663,90
ΜΠΑΛΛΗΣ ΧΗΜΙΚΑ Α.Ε.	27.650	1,53	1,47	42.309,40	40.645,50	-1.663,90
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.				7.848.560,80	8.576.373,79	727.812,99
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ				18.900,00	18.900,00	0,00
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470			0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ				0,01	0,01	0,00

ΣΥΝΟΛΟ Ι 1.				7.867.460,81	8.595.273,80	727.812,99
2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				390,68	390,68	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.865,59	1.865,59	0,00
REPOS				1.223.000,00	1.223.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				1.225.256,27	1.225.256,27	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				9.092.717,08	9.820.530,07	727.812,99
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				993.371,67	873.532,80	-
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	3.000	62,77	53,34	188.304,86	160.006,80	-28.298,06
BED BATH & BEYOND (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	5.000	31,17	30,64	155.841,42	153.217,00	-2.624,42
GENERAL MOTORS (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR0	10.000	18,95	16,46	189.454,96	164.618,00	-24.836,96
HAVAS 2 ALLEE DE LONGCHAMP	30.000	3,72	3,65	111.600,00	109.500,00	-2.100,00
TELENET GROUP HOLDING	10.000	20,21	15,80	202.100,00	158.000,00	-44.100,00
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	70.000	2,09	1,83	146.070,43	128.191,00	-17.879,43
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				993.371,67	873.532,80	-
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
HELLAS TELECOM	2.000	101,21	101,80	202.425,91	203.592,88	1.166,97
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ2				202.425,91	203.592,88	1.166,97
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				1.195.797,58	1.077.125,68	118.671,90
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				10.288.514,66	10.897.655,75	609.141,09

Η συνολική αξία κτήσεως έχει διαμορφωθεί από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου στο τέλος του προηγούμενου τριμήνου στην τρέχουσα αξία του πλέον τις κινήσεις (αγορές – πωλήσεις) της περιόδου 1/10/05 – 31/12/05.

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-31/12/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Μετρητά στο ταμείο	390,68	307,68
Καταθέσεις Ώψεως	1.865,59	11.788,39
Καταθέσεις σε Repos	1.223.000,00	640.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.225.256,27</u>	<u>652.096,07</u>

6. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 8.688.000 το οποίο διαιρείται σε 4.800.000 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,81.

Η εταιρεία θα μετατρέψει στην επικείμενη τακτική γενική συνέλευση των μετόχων, τις μετοχές της σε ονομαστικές σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Ν.3371/2005.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-31/12/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	22.573,73	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	27.660,74	27.660,74
ΣΥΝΟΛΟ	50.234,47	50.234,47

Το αποθεματικό του Ν.1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη της χρήσεως 2003.

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-31/12/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Υπόλοιπο κερδών εις νέο προηγούμενων χρήσεων	(133.397,73)	-
Αποτέλεσμα περιόδου	2.353.918,02	(129.298,23)
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	-	(4.099,50)
ΣΥΝΟΛΟ	2.220.520,29	(133.397,73)

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. έχουν προκύψει ως εξής:

Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(59.622,54)
Πλέον: Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	64.628,90
Μείον: Αναγνώριση δικαιωμάτων εργαζομένων	(9.105,86)
Σύνολο	(4.099,50)

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

Η εταιρεία έχει κάνει πρόβλεψη για την αποζημίωση του προσωπικού. Το ποσό που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης είναι € 4.295,15. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 31.12.2005 είναι € 10.861,69. Τα ποσά καταχωρήθηκαν όπως υπολογίστηκαν με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας. Δεν κρίθηκε σκόπιμη η αναπροσαρμογή τους λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού.

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	8.316,59
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2004	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2004	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004	8.316,59
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.2004	789,27
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-30.06.2004	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2004	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-31.12.2004	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-31.12.2004	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2005	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2005	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.2005	2.845,15
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-30.06.2005	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005	11.951,01
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-30.09.2005	1.450,00

Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-30.09.2005	
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2005	13.401,01
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.10.-31.12.2005	638,96
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.10.-31.12.2005	(3.178,28)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2005	10.861,69

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-31/12/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	13.417,58	13.503,69
Υποχρεώσεις αμοιβών	224,11	1.104,48
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	4.542,61	3.332,81
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.113,77	2.410,62
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	-	48.184,28
Μερίσματα πληρωτέα (χρήσης 2003)	164,00	164,00
Διάφορα έξοδα δουλεωμένα	244.195,86	10.378,23
ΣΥΝΟΛΟ	265.657,93	79.078,11

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-31/12/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Φόρος εισοδήματος	15.881,28	12.193,09

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό. Ενδεικτικά σημειώνουμε ότι η εταιρεία επιβαρύνθηκε, στη χρήση 2005, με ποσό Ευρώ 1.805,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου από την ίδρυση της μέχρι την 31/12/2003.

10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα προσόδου χαρτοφυλακίου της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους ομολόγων και Repos
- (β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	183.652,63	199.670,82	881,33	19.851,29
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	10.350,96	924,00	1.839,48	924,00
Έσοδα από τόκους	15.632,54	15.443,10	4.638,89	3.754,71
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	-	(18.625,00)		(18.625,00)
ΣΥΝΟΛΟ	209.636,13	197.412,92	7.359,70	5.905,00

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών - πωλήσεων και αποτίμησης χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

<i>Ποσά σε €</i>	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	3.235.119,02	494.164,17	1.370.415,63	973.729,03
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	(20.303,25)	(18.625,00)	(2.846,25)	1.265,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.214.815,77	475.539,17	1.367.569,38	974.994,03

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας γίνεται κάθε τέλος τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Το σωρευμένο ποσό στο τέλος κάθε χρήσης περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις αποτιμήσεις των τεσσάρων τριμήνων και αφορά και σε διαφορές αποτίμησης χρεογράφων που έχουν πλέον πωληθεί.

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα για τη χρήση 2005 ποσού Ευρώ 37,46 έναντι Ευρώ 4.377,89 της χρήσης 2004

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 828.357,99 (31.12.2004: € 547.533,86). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2005 ανερχόταν σε 10,90 εκ. € (2004:8,69 εκ. €).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	26.642,66	26.585,05	6.669,31	6.646,27
Προμήθειες παραγώγων	11.397,37	19.463,62	1.540,00	3.275,36
Μηχανογραφική υποστήριξη	7.260,22	5.864,04	1.517,25	1.793,60
Αμοιβές διαχείρισης	305.960,19	93.297,00	239.171,65	23.521,91
Αμοιβές Θεματοφυλακής	12.942,43	10.089,16	5.007,52	2.461,22
Συνδρομές Ηλεκτρονικών Προγραμμάτων	2.213,09	4.107,53	-	415,56
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	435.884,68	387.768,46	118.623,45	72.521,85
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	372,00	359,00	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	802.672,64	547.533,86	372.529,18	110.635,77

12. Έξοδα Διοίκησης

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

<i>Ποσά σε €</i>	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	79.094,36	80.486,21	25.312,01	21.013,80
Αμοιβές τρίτων	89.034,07	74.492,59	30.721,92	27.773,78
Τηλεπικοινωνίες	2.773,31	3.072,78	510,60	455,05
Ενοίκια	18.332,28	17.528,25	4.640,13	4.419,15
Λοιπές παροχές	2.891,55	3.386,85	487,43	964,63
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	9.079,17	9.169,13	1.682,85	991,53
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	3.536,89	2.721,59	727,64	420,96
Έξοδα δημοσιεύσεων	10.276,77	11.330,81	970,96	1.793,37
Αποσβέσεις	3.712,56	6.697,43	559,89	1.692,46
Λοιπά έξοδα	13.344,33	12.075,65	4.336,33	3.638,80
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	4.295,15	789,27	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	236.370,44	221.750,56	69.949,76	63.163,53

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 31.12.2005 ποσό € 2.179,23 (31.12.2004 ποσό € 894,01).

13. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/₁₀₀ επί του μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες στο τέλος των τεσσάρων τριμήνων

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου α' τριμήνου	8.698.700,50
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου β' τριμήνου	9.088.437,30
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου γ' τριμήνου	10.296.409,67
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου δ' τριμήνου	10.897.655,75
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	9.745.300,81
Συντελεστής φορολογίας (Β)	0,30%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	29.235,90

15. Βασικά κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή

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

<i>Ποσά σε €</i>	31.12.2005	31.12.2004
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	2.353.918,02	(126.396,11)

Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	4.800.000,00	4.800.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,49	(0,03)

16. Διόρθωση λάθους

Στον υπολογισμό των προσαρμογών για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα υπήρχε για την 31-12-2003 λάθος (ζημία) συνολικού ποσού 2.672,37€ το οποίο αναλύεται σε υπεραξία χαρτοφυλακίου που δεν υπολογίστηκε, ποσό 5.644,59 € και μη υπολογιζόμενη πρόβλεψη για την αποχώρηση του προσωπικού ποσό 8.316,59 €.

Στον υπολογισμό των προσαρμογών για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα υπήρχε για την 31-12-2004 λάθος (ζημία) συνολικού ποσού 9.105,86€ το οποίο αφορά μη υπολογιζόμενη πρόβλεψη για την αποχώρηση του προσωπικού.

17. Ταμειακές Ροές

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

18. Λοιπές πληροφορίεςΣυναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

1) Καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 24.000,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 4.318,74 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση.

2) Καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και 4.608,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 861,87 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για την συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή.

3) Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 14.100 για αποζημιώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις. Η πρόβλεψη βασίστηκε σε απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης της 18/5/2004. Το παραπάνω ποσό τελεί υπό την οριστική έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης και αφορά αμοιβή χορηγούμενη εκ των κερδών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ 1 του άρθρου 24 του Κ.Ν. 2190/20.

4) Η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της καθώς και σύμβαση εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών με την εταιρεία ARTION Χρηματιστηριακή Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία την 31/12/2005 κατείχε άμεσα το 11,721% και έμμεσα το 8,854% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στη χρήση 2005 έχουν ως εξής:

α) Αμοιβές:

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό €
Προμήθειες Διαχείρισης	305.960,19
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	257.817,57
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολα	566.777,76

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Απαιτήσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	335.995,57	0,00
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	223.609,87

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων 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 ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

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

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας

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

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

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου**

**Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου &
Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Υπεύθυνος
λογιστηρίου**

**Ιωάννης Σιαμπάνης
Α.Δ.Τ.: Ν 245482**

**Ελευθέριος Θεοδώρου
Α.Δ.Τ. Ι 200199**

**Πυρλής Γεώργιος
Α.Δ.Τ. Φ 049123**

6. ΠΕΡΙΟΔΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1ου, 2ου, ΚΑΙ 3ου ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005

A. Λογιστική Κατάσταση 1ου Τριμήνου 2005 (31/03/2005)

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 1969/91 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000
ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΚΕΙΜ 1 ΚΟΛΩΝΑΚΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 31^η ΜΑΡΤΙΟΥ 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ . Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.altius.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	<u>31.3.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ασώματες ακινητοποιήσεις	942,05	1.046,36
Ενσώματες ακινητοποιήσεις Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3.243,49	4.783,74
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	66.673,80	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	2.968,40
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία) Λοιπές απαιτήσεις	202.377,63	2.650,44
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	7.644.734,34	7.973.330,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	987.292,36	652.096,07
Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού <i><u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u></i>	4.929,57	1.664,99
	<u>8.913.161,64</u>	<u>8.705.213,80</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	137.945,66	-124.291,87
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.876.180,13	8.613.942,60
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες) Λοιπές υποχρεώσεις	26.327,97	80.892,97
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού <i><u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u></i>	10.653,54	10.378,23
	<u>8.913.161,64</u>	<u>8.705.213,80</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €

	31.3.2005	31.3.2004
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	31.367,07	11.515,88
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	791.364,40	831.627,14
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	138.789,66	204.102,95
Μικτό αποτέλεσμα	683.941,81	639.040,07
Λοιπά έσοδα	26,72	96,45
Έξοδα διοίκησης	50.297,60	56.053,24
Λοιπά έξοδα	0,13	13,42
Λειτουργικό αποτέλεσμα	633.670,80	583.069,86
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	635.315,36	584.760,87
Χρηματ/νομικά έξοδα	16,20	7.728,34
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-363.089,04	-602.901,01
Αποτέλεσμα προ φόρων	270.565,56	-27.559,49
Φόρος εισοδήματος	6.524,03	6.888,04
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	264.041,53	-34.447,53
Βασικά κέρδη (Ζημιές) κατά μετόχη	0,05	-0,01

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά από αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	8.688.000,00	0,00	50.234,47	0,00	8.738.234,47
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	475.670,75	475.670,75
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004	8.688.000,00	0,00	50.234,47	475.670,75	9.213.905,22
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2004				-34.447,53	-34.447,53
Υπόλοιπα την 31.03.2004	8.688.000,00	0,00	50.234,47	441.223,22	9.179.457,69
Υπόλοιπα την 01.01.2005	8.688.000,00		50.234,47	-124.291,87	8.613.942,60
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2005				264.041,53	264.041,53
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων				-1.804,00	-1.804,00
Υπόλοιπα την 31.03.2005	8.688.000,00	0,00	50.234,47	137.945,66	8.876.180,13

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €

Ταμειακές εισροές

	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>
Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα	26,72	96,45
Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κ.λ.π.]	9.242,87	5.180,99
Έσοδα χρεογράφων	22.124,20	6.334,89
Πώληση χρεογράφων	18.106.192,50	19.814.968,61
Μείωση Απαιτήσεων	-	282.353,78

Μείον:

Αγορά χρεογράφων	(17.349.321,48)	(19.662.480,58)
Αύξηση απαιτήσεων	(199.727,19)	-
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	588.537,62	446.454,14

Ταμειακές εκροές

Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου	138.789,66	204.102,95
Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως	48.653,04	54.362,23
Άλλα έξοδα	0,13	13,42
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	3.264,58	-
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	-	91.927,15
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	47.011,08	-

Μείον:

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	-	(4.519,87)
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	(275,31)	-
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-	(16.761,75)
Φόροι εισοδήματος	6.524,03	6.888,04
Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-	-
Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	1.804,00	-
Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	7.553,92	9.555,09
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	253.325,13	345.567,26

Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	335.212,49	100.886,88
-------------------------------------------------------	-------------------	-------------------

Πλέον / Μείον:

Αγορά Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	-	(684,40)
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-	(684,40)

Πλέον / Μείον:

Τόκοι πληρωθέντες	(16,20)	(7.728,34)
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(16,20)	(7.728,34)
ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	335.196,29	92.474,14
ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	652.096,07	660.355,39
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	987.292,36	752.829,53

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>31-Μαρ-04</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00	8.688.000,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικά	50.234,47	22.573,73	50.234,47
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	0,00	0,00	-129.298,23
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	-	794.789,18	-
Σύνολο καθαρής θέσης	8.738.234,47	9.505.362,91	8.608.936,24
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απόλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-137.837,35	-137.837,35	-137.837,35
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	0,00	0,00	0,00
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	133.508,10	133.508,10	64.628,90
Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάση Ελληνικών Προτύπων	-	-794.789,18	-
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν 1989/91 (από διαμενηθέντα κέρδη 2003)	-	27.660,74	0,00
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2003 (από διαμενηθέντα κέρδη 2003)	480.000,00	480.000,00	0,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάση Δ.Λ.Π.	-	-34.447,53	-51.083,42
	475.670,75	-325.905,22	-124.291,87
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00	8.688.000,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικά	50.234,47	22.573,73	50.234,47
Μη διανεμηθέντα κέρδη	475.670,75	468.883,98	-124.291,87
Σύνολο καθαρής θέσης	9.213.905,22	9.179.457,69	8.613.942,60

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.

β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση ελενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγθεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

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

ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 4 άτομα.

ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 31/3/2005, σε Ευρώ 1,85.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ιωάννης Σιαμπάνης

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ελευθέριος Θεοδώρου

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Πυρλής Γεώργιος

Β. Λογιστική Κατάσταση 2ου Τριμήνου 2005 (30/06/2005)

<p align="center">ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 1969/91 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/18/97 3.2.000 ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06Β/00399 ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΝΝΗΝ 1 ΚΟΛΩΝΑΚΙ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1ης ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005</p>				
<p>Το παρόντα στοιχεία και πληροφορίες σχετίζονται με μία γενική επιμέτρηση για την οικονομική κατάσταση και το αποτέλεσμα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστάμε, επομένως, στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.altius.gr όπου αναγράφονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επενδυτικής του κριτικού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.</p>				
<p>Ορκισμένος ελεγκτής λογιστής: Ελεγκτική εταιρεία: Τόπος έκθεσης ανακοίνωσης:</p>		<p>Σταύρος Μπρεπιαννής Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ Με σύμφωνη γνώμη.</p>		
<p align="center">ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ Ποσό εκφρασμένο σε Ευρώ</p>				
	30/06/05	31/12/04		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ακίνητα ακινοποιήσιμα	1.048,06	1.046,36		
Ενοίκια ακινοποιήσιμα	3.347,56	4.783,74		
Επενδύσεις (Μη κυκλοφορικά στοιχεία)				
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	18.900,01	66.673,80		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	2.968,40		
Απαιτήσεις (κυκλοφορικά στοιχεία)				
Λοιπές απαιτήσεις	282.993,61	4.315,43		
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφορικά στοιχεία)	8.324.638,60	7.973.230,00		
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	655.515,11	652.096,07		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	9.289.411,35	8.705.213,80		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μετοχές Κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00		
Λοιπά αποθεματικά	50.234,47	50.234,47		
Αποτέλεσμα έτους	485.857,57	(133.397,73)		
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	9.224.092,04	8.604.836,74		
Προβήματα	11.951,01	9.105,86		
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)				
Λοιπές υποχρεώσεις	53.368,30	91.271,20		
Σύνολο Ίσων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	9.289.411,35	8.705.213,80		
<p align="center">ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσό εκφρασμένο σε Ευρώ</p>				
	30/06/05	30/06/04		
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)	8.613.942,60	9.213.905,22		
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-		
Μείον Διαφορές Αξιών	(9.105,86)	(2.672,37)		
Αναρροήσεις Καθαρή θέση έναρξης περιόδου	8.604.836,74	9.211.232,85		
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	(480.000,00)		
Καθαρό αποτέλεσμα καταχωρημένο αντί εισόδη στην καθαρή θέση	-	-		
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	619.255,30	(448.542,53)		
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-		
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2005 και 30/6/2004 αντίστοιχα)	9.224.092,04	8.282.690,32		
<p align="center">ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2005 ΚΑΙ 1/1/2004) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ</p>				
	01/01/05	01/01/04		
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	8.608.936,24	8.738.234,47		
Διαφορά από διαφορά αναπροβλεπόμενου υπολοίπου των εδωκών εργασιολογίων	(59.622,54)	(137.837,35)		
Διαφορά από υπερβολή χρηματοοικονομική με βάση την ημερήσια κλίση της τελευταίας ημέρας τις χρήσεις	64.628,90	139.152,32		
Μεταθετέ μερίσματα στο χρόνο έκδοσης της καταβολής τους	-	480.000,00		
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	(9.105,86)	(8.316,59)		
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	8.604.836,74	9.211.232,85		
<p align="center">ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</p>				
<p>α) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.</p>				
<p>β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα κείμενα Δ.Α.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διακρίση της Εταιρείας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Α.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμογή διακριτικές λογιστικές αρχές σε όλη αφορά τα έτη της εφαρμογής και της καταγραφόμενης και απομνημονεύσιμων επενδύσεων. Για το कारण των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιβληθεί η βασική μέθοδος του Δ.Α.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές αρχές (π.χ. υψηλότερη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπάρχουν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.</p>				
<p>γ) Δεν υπάρχουν εμπεδομένα βήματα.</p>				
<p>δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαπιστωμένων οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.</p>				
<p>ε) Η Εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 4 άτομα.</p>				
<p>ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/6/2005, σε Ευρώ 1,92.</p>				
<p>1. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαπιστωμένων οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου.</p>				
<p>2. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 30/6/2005: Άτομα 4.</p>				
<p align="center">ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»</p>				
<p>Επισκόπησα τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», τις ετήσιες περιόδους που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η εμβόλιμη των σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βεβαιώνει τη διακρίση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η χρήση αβρότητα των παραβλεπόμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και η εφαρμογή των διακριτικών λογιστικών αρχών της Εταιρείας υπέρβαρε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιώδως μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διασφάλιση και διαπίστωση ολόκληρης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασίζομαι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην ανάλυσή μας στοιχεία που θα αποκαλύπταν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προσαρμογόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξαρτηθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p>				
<p align="center">Αθήνα, 3 Αυγούστου 2005 Ο ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΜΠΡΕΠΙΑΝΝΗΣ Α.Μ. ΣΟΕΛ 14051 Σ.Ο.Λ. Α.Ε.</p>				
<p align="center">Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005</p>				
<p>Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΑΜΠΑΝΗΣ Α.Δ.Τ.: Ν 245482</p>		<p>Ο ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ Α.Δ.Τ.: Γ 200199</p>		<p>Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ ΠΥΡΡΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α.Δ.Τ.: Φ 049123</p>

Γ. Λογιστική Κατάσταση 3ου Τριμήνου 2005 (30/09/2005)

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
 ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
 ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 1969/91 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000
 ΕΛΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
 ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΣΑΚΕΙΜ Ι ΚΟΛΩΝΑΚΙ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουάριου 2005 έως 30 Σεπτεμβρίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.altius.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΕΩΛΟΓΙΣΜΟΥ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	30/09/05	31/12/04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.013,18	1.046,36
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	3.612,29	4.783,74
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	18.900,01	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	2.968,40
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	10.767,15	4.315,43
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	8.529.983,89	7.973.330,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	1.747.525,77	652.096,07
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	10.314.770,69	8.705.213,80
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις Ίσον	1.296.666,37	(133.397,73)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.034.900,84	8.604.836,74
Προβλέψεις	13.401,01	9.105,86
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)		
Λοιπές υποχρεώσεις	266.468,84	91.271,20
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	10.314.770,69	8.705.213,80

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ				
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				
	1/1/05-30/9/05	1/1/04-30/9/04	1/7/05-30/9/05	1/7/04-30/9/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	202.276,43	191.507,92	40.979,44	14.915,39
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	2.090.875,13	923.231,29	872.262,58	57.797,71
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(430.143,46)	(436.898,09)	(162.825,23)	(111.233,77)
Μικτό αποτέλεσμα	1.863.008,10	677.841,12	750.416,79	(38.520,67)
Λοιπά έσοδα	37,46	1.908,08	0,36	71,42
Έξοδα διαχείρισης	(166.420,68)	(158.587,03)	(55.456,47)	(46.181,36)
Λοιπά έξοδα	(1.818,84)	(503,01)	(14,84)	(489,59)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	1.694.806,04	520.659,16	694.945,84	(85.120,20)
Πλέον Αποσβέσεις	3.152,67	5.004,97	472,25	1.666,30
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	1.697.958,71	525.664,13	695.418,09	(83.453,90)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(36,28)	(7.741,54)	(6,89)	(7,10)
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(243.628,74)	(1.422.686,15)	123.592,15	(389.708,13)
Αποσβέσεις	(3.152,67)	(5.004,97)	(472,25)	(1.666,30)
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.451.141,02	(909.768,53)	818.531,10	(474.835,43)
Φόρος εισοδήματος	(21.076,92)	(19.283,10)	(7.722,30)	(5.673,67)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	1.430.064,10	(929.051,63)	810.808,80	(480.509,10)
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετόχη	0,30	(0,19)	0,17	(0,10)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2005 ΚΑΙ 1/1/2004) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ		
	01/01/05	01/01/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	8.608.936,24	8.738.234,47
Διαφορά από διαγραφή αναπόσβεστου υπολοίπου των εξόδων εγκαταστάσεως	(59.622,54)	(137.837,35)
Διαφορά από υπεραξία χαροφυκακίου με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας της χρήσεως	64.628,90	139.152,32
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής της καταβολής τους		480.000,00
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	(9.105,86)	(8.316,59)
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	8.604.836,74	9.211.232,85

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	30/09/05	30/09/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)	8.613.942,60	9.213.905,22
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Μείον: Διόρθωση λάθους	(9.105,86)	(2.672,37)
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου	8.604.836,74	9.211.232,85
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	(480.000,00)
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-	-
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.430.064,10	(929.051,63)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	-	-
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/09/2005 και 30/09/2004 αντίστοιχα)	10.034.900,84	7.802.181,22

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	1/1/05-30/9/05	1/1/04-30/9/04
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	55.846.496,07	38.071.639,18
Λοιπές εισπράξεις	37,46	1.908,08
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(54.465.254,58)	(36.492.914,54)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	(256.838,73)	(250.403,91)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(27.026,20)	(30.602,60)
Γόκοι πληρωθέντες	(36,28)	(7.741,54)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.097.377,74	1.291.884,67
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(1.948,04)	(2.559,78)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ.		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)		
Γόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.948,04)	(2.559,78)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα		(479.836,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	(479.836,00)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.095.429,70	809.488,89
Γαμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	652.096,07	660.355,39
Γαμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.747.525,77	1.469.844,28

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 4 άτομα.
- ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/9/2005, σε Ευρώ 2,09.

Αθήνα 21/10/ 2005

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Ιωάννης Σιαμπάνης
Α.Δ.Τ. : Ν 245482

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων
Σύμβουλος
Ελευθέριος Θεοδώρου
Α.Δ.Τ. :Ι 200199

Ο Υπεύθυνος Λογιστήριου
Γεώργιος Πυρλής
Α.Δ.Τ. : Φ049123

7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/12/2005

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.
ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 4/186/7.3.2000
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 45928/06/Β/00/39

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Σύμφωνα με το Ν.1969/91, άρθρο 12 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 30.12.2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.12.2005 (€)	Διαφορά Αξίας
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	50.000	4,98	5,04	249.121,86	252.000,00	2.878,14
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.000	25,00	24,70	250.037,50	247.000,00	-3.037,50
ΑΤΤΙΚΗΣ(ΚΟ)	13.000	5,67	5,60	73.703,04	72.800,00	-903,04
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	22.159	24,11	28,70	534.328,62	635.963,30	101.634,68
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	15.985	33,49	36,00	535.296,61	575.460,00	40.163,39
ΕΥΡΩBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6.003	23,66	26,72	142.009,42	160.400,16	18.390,74
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	13.500	17,46	18,10	235.728,78	244.350,00	8.621,22
ΠΡΟΤΟΝ BANK	35.582	5,33	6,68	189.541,74	237.687,76	48.146,02
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	50.000	4,50	4,60	225.000,01	230.000,00	4.999,99
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.						
ΑΤΤΙΣΑ GROUP	10.843	3,62	4,02	38.120,60	43.588,88	5.468,28
ΕΛΛ. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	17.000	8,20	8,98	139.400,00	152.320,00	12.920,00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	35.000	4,48	5,48	155.933,56	191.100,00	35.166,44
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	28.353	4,88	4,70	128.031,05	123.859,10	-4.171,95
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
COΣΜΟΤΕ (ΚΟ)	7.000	18,54	18,78	129.780,00	131.460,00	1.680,00
FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	17.790	7,47	7,48	132.942,00	133.069,20	127,20
ΟΤΕ (ΚΟ)	20.000	17,28	18,00	345.600,07	360.000,00	14.399,93
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
ΔΕΗ Α.Ε.	20.000	18,02	18,48	360.328,90	369.200,00	8.871,10
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ						
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	40.000	3,20	3,18	127.900,00	127.200,00	-700,00
ΝΑΥΤΙΛ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ	200.000	0,30	0,65	60.000,00	110.000,00	50.000,00
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ						
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	38.100	2,01	2,67	76.581,00	97.817,00	21.236,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	14,09	14,80	140.918,00	148.000,00	7.082,00
QUALITY & RELIABILITY	263.470	0,37	0,62	97.483,90	137.004,40	39.520,50
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ						
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	199.500	0,60	0,88	118.285,44	135.880,00	17.594,56
ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.070	2,01	1,95	2.163,38	2.086,50	-76,88
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ						
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	17.600	2,34	2,69	41.184,11	47.344,00	6.159,89
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
HYATT REGENCY (ΚΑ)	40.000	10,44	10,68	417.472,00	427.200,00	9.728,00
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ						
ΡΟΚΑΣ (ΚΟ)	25.303	10,28	13,32	260.001,32	337.035,86	77.034,54
ΡΟΚΑΣ (ΠΟ)	20.000	11,62	11,56	232.400,00	231.200,00	-1.200,00
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	21.915	0,75	0,87	16.436,25	19.066,05	2.629,80
FASHION BOX SA	10.850	2,40	2,68	26.042,00	27.993,00	1.951,00
ΚΑΡΔΑΣΙ/ΑΡΗΣ (ΚΟ)	11.000	5,22	5,26	57.458,52	57.800,00	401,48
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	14.000	13,32	18,24	186.488,34	255.360,00	68.871,66
DRUCKFARBEN	10.000	1,90	2,10	19.000,00	21.000,00	2.000,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	28.310	7,04	7,16	185.127,43	188.379,60	3.252,17
ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO QUEST	21.115	3,83	5,52	80.795,22	116.554,80	35.759,58
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	35.200	15,57	14,90	647.948,00	524.480,00	-23.468,00
ΤΡΟΦΙΜΑ						
SHIPITA INTERNATIONAL	85.000	3,01	3,20	266.163,36	272.000,00	15.836,64
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	62.730	3,07	3,02	192.741,10	189.444,60	-3.296,50
ΠΟΤΟΠΟΙΑ						
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	9.000	23,52	24,88	211.711,97	223.920,00	12.208,03
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ						
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	85.000	1,38	1,76	115.662,12	149.600,00	33.937,88
ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ						
ΟΛΠ (ΚΟ)	2.389	14,88	16,00	36.536,50	38.224,00	2.687,50
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ						
ΑΒΑΣ (ΚΟ)	30.000	4,03	3,98	120.895,88	119.400,00	-1.495,88
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	126.000	0,88	1,01	111.320,00	127.260,00	15.940,00
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	0,95	1,16	114.129,30	139.200,00	25.070,70
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	14.200	6,31	7,40	89.552,50	105.080,00	15.527,50
ΧΗΜΙΚΑ						
ΜΠΑΛΛΗΣ ΧΗΜΙΚΑ Α.Ε.	27.650	1,53	1,47	42.309,40	40.645,50	-1.663,90
ΕΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.						
				7.848.560,80	8.576.373,79	727.812,99
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	0,00
ΕΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ						
				18.900,00	18.900,00	0,00
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470			0,01	0,01	0,00

Συνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 30.12.2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.12.2005 (€)	Διαφορά Αξίας
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I 1.				7.867.460,81	8.595.273,80	727.812,99
2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
TAMEIO				390,68	390,68	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.865,59	1.865,59	0,00
REPOS				1.223.000,00	1.223.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I 2				1.225.256,27	1.225.256,27	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				9.092.717,08	9.820.530,07	727.812,99
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				993.371,67	873.532,80	-119.838,87
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	3.000	62,77	53,34	188.304,86	160.006,80	-28.298,06
BED BATH & BEYOND (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	5.000	31,17	30,64	155.841,42	153.217,00	-2.624,42
GENERAL MOTORS (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	10.000	18,95	16,46	189.454,96	164.618,00	-24.836,96
HAVAS 2 ALLEE DE LONGCHAMP	30.000	3,72	3,65	111.600,00	109.500,00	-2.100,00
TELENET GROUP HOLDING	10.000	20,21	15,80	202.100,00	158.000,00	-44.100,00
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	70.000	2,09	1,83	146.070,43	128.191,00	-17.879,43
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				993.371,67	873.532,80	-119.838,87
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
HELLAS TELECOM	2.000	101,21	101,80	202.425,91	203.592,88	1.166,97
ΣΥΝΟΛΟ II 2				202.425,91	203.592,88	1.166,97
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				1.195.797,58	1.077.125,68	-118.671,90
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				10.288.514,66	10.897.655,75	609.141,09

Σημείωση:

Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30ης Δεκεμβρίου 2005. Για τα μη εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα η τρέχουσα αξία προσδιορίστηκε με βάση την εσωτερική λογιστική τους αξία σύμφωνα με τον τελευταίο ελεγμένο ισολογισμό τους (31.12.2004).

Αθήνα, 10/1/2006

Για την ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

 Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΙΑΜΠΑΝΗΣ

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ

ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΙΝΑΙ Η EFG EUROBANK ERGASIAS

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ' ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006

Με σκοπό την καλύτερη, διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των επενδυτών και των μετόχων της, η Εταιρεία διατηρεί ιστοσελίδα στο Διαδίκτυο, την οποία και μπορούν οι επενδυτές να επισκεφθούν, στη διεύθυνση, www.altius.gr όπου έχουν τη δυνατότητα να ενημερώνονται καθημερινά, για τυχόν εξελίξεις και περιοδικά, για τις οικονομικές καταστάσεις και τον πίνακα επενδύσεων της Εταιρείας. Επίσης, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, καταχωρείται το παρόν Ετήσιο Δελτίο δέκα, τουλάχιστον, εργάσιμες ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρείας μας, αρμόδια κα Ηλιοπούλου Κατερίνα (τηλ.: 210 72.21.242), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Στη διάρκεια της χρήσης 2005, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις πληροφορίες που ακολουθούν, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<http://www.altius.gr/grmemo.htm>). Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. στ' Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιγοράς, με αρ. 7/372/15.2.2006.

- Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
- Δελτίο Τύπου 18/8/2005
- Γνωστοποίηση υποχρέου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
- Στοιχεία και Πληροφορίες
- Ορθή Επανάληψη - Στοιχεία και Πληροφορίες
- Γνωστοποίηση υποχρέου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
- Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου 29.9.2005
- Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005 - 8 Δεκεμβρίου 2005
- Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005 - 21 Δεκεμβρίου 2005

Στην ιστοσελίδα <http://www.altius.gr/greco.htm> είναι επίσης αναρτημένα τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία:

- Πίνακας Επενδύσεων 31/12/2004
- Πίνακας Επενδύσεων 31/12/2004 Με Μέσες Τιμές Δεκεμβρίου 2004
- Ισολογισμός 2004
- Πίνακας Επενδύσεων 31/03/2005
- Ετήσιο Δελτίο 2004
- Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2005 - 31/3/2005 - Τύπος
- Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2005 - 31/3/2005
- Πίνακας Επενδύσεων 30/06/2005
- Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2005 - 30/6/2005 - Τύπος
- Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2005 - 30/6/2005
- ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1/2005-30/6/2005 - Τύπος (ΕΠΑΝΑΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ)
- 30/6/2005 ΕΚΘΕΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΑΠΟ ΕΛΠ ΣΕ ΔΛΠ
- Πίνακας Επενδύσεων 30/9/2005
- Οικονομικές Καταστάσεις 30/9/2005 - Τύπος
- Οικονομικές Καταστάσεις 30/9/2005