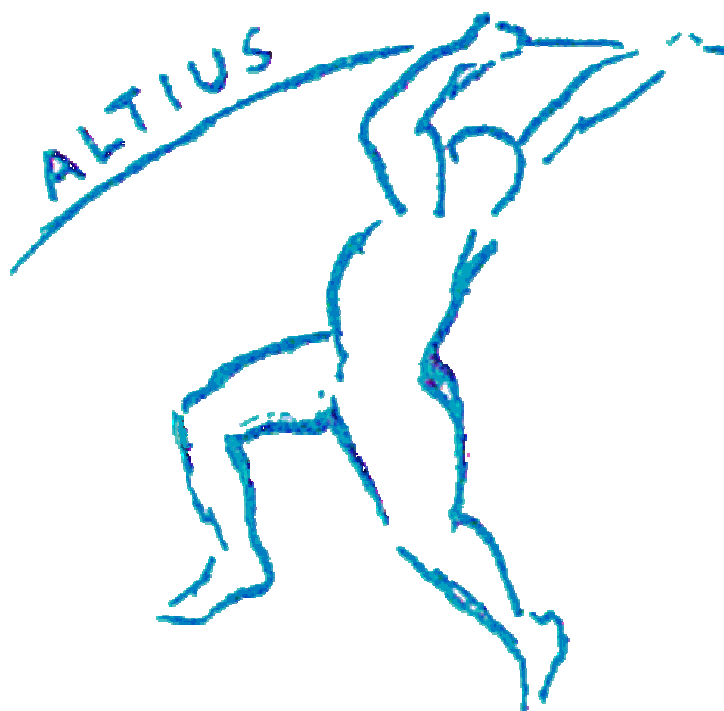


ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΗΣ 2006



ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 16 ΤΗΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 5/204/14.11.2000 ΑΠΟΦΑΣΗΣ
ΚΑΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 1 ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ 7/372/15.2.2006
ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΜΑΪΟΣ 2007

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

(31/12/2006)

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

(31/12/2006)

Πρόεδρος: Ιωάννης Σιαμπάνης του Ανδρέα

Αντιπρόεδρος: Ελευθέριος Θεοδώρου του Ευαγγέλου

Μέλος: Δημήτρης Παπαδόπουλος του Νικολάου

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971)

Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα

ΕΔΡΑ

ALTIVS 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

Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο: altius@altius.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	5
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	7
1.1 Γενικές Πληροφορίες	7
1.2 Βεβαιώσεις Υπευθύνων	7
1.3 Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων και Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές	7
1.4 Φορολογικός Έλεγχος	8
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΓΙΝΑΝ ΚΑΤΑ ΤΟ 2006	9
3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ	10
3.1 Γενικές Πληροφορίες	10
3.2 Ιστορικό	10
3.3 Έδρα - Εγκαταστάσεις της Εταιρείας	11
3.4 Μετοχικό Κεφάλαιο	11
3.4.1 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	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	16
4.1 Κύριες Δραστηριότητες	16
4.2 Επενδυτική Πολιτική	17
4.3 Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου στις 31/12/2006	18
4.4 Επιπτώσεις από Δικαστικές Αποφάσεις	18
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	19
5.1 Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	19
5.2 Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσης	19
5.3 Φορολογία	20
5.4 Μερισματική Πολιτική	20
6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ	22
6.1 Διοίκηση της Εταιρείας	22
6.1.1 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	22
6.1.2 Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	23
6.1.3 Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. σε άλλες Εταιρείες	24
6.2 Επενδυτική Επιτροπή	24
6.3 Διεύθυνση - Προσωπικό	26
6.3.1 Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας	26
6.3.2 Λογιστήριο	26
6.3.3 Εσωτερικός Ελεγκτής	27
6.3.4 Νομικός Σύμβουλος	27
6.4 Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της απόφασης 3/347/12.7.2005	27
6.5 Οργανόγραμμα της Εταιρείας	28
6.6 Θεματοφύλακας	28
6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας	28
7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31
7.1 Πορεία Μετοχής Εταιρείας και Χρηματιστηρίου Αθηνών	31
7.2 Προσωρινή Αναστολή Σύμβασης με ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	31

8. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	32
8.1 Θυγατρικές Εταιρείες - Συγγενείς Εταιρείες - Εταιρείες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος	32
8.2 Εταιρείες που συμμετέχουν στην ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	32
8.3 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν τα Μέλη του Δ.Σ. της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	32
8.4 Διεταιρικές Συναλλαγές	33
 9. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΥΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΣΤΟ ΑΡΘΡΟ 2 ΠΑΡ. 4 ΤΟΥ Ν.3016/2002	 34
 10. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΥ	35
10.1 Γενικά στοιχεία κλάδου	35
10.2 Η Ελληνική Χρηματιστηριακή Αγορά το 2006	35
10.3 Η Πορεία των Εταιρειών του Κλάδου το 2006	35
10.4 Στοιχεία Μετοχής ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. για τη Χρήση 2006	36
 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	38
1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006	39
2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	40
3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2006	41
4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2006	47
5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	48
6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 2006	60
Α. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006	91
Β. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006	93
Γ. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006	94
7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31/12/2006	97
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	100

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2005 - 2006		
(ποσά σε Ευρώ)	1/1/-31/12/05	1/1/-31/12/06
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	3.424.451,90	3.573.805,82
Μείον: Κόστος διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	802.672,64	1.012.376,51
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	23,44%	28,33%
Μικτά Κέρδη	2.621.779,26	2.561.429,31
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	76,56%	74,80%
Σύνολο Εξόδων	234.837,11	259.871,80
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	6,86%	7,59%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	2.386.979,61	2.302.250,13
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	69,70%	67,23%
Κέρδη προ Φόρων και Τόκων	2.383.267,05	2.299.605,90
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	69,60%	67,15%
Κέρδη προ Φόρων	2.383.153,92	2.299.547,27
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	69,59%	67,15%
Κέρδη μετά Φόρων	2.353.918,02	2.263.035,71
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	68,74%	66,08%

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε Ευρώ)		
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	0,446	0,429
Κέρδη προ Φόρων	0,451	0,436
Μέρισμα (2)	0,11	0,15

- Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας έχουν αφαιρεθεί οι ενσωματωμένες αποσβέσεις, ύψους Ευρώ 3.712,56 για το 2005, και Ευρώ 2.644,23 για το 2006.
- Για τη χρήση 2006 προτάθηκε από το Δ.Σ. την 26 Φεβρουαρίου 2007 μέρισμα ύψους Ευρώ 0,15 ανά μετοχή και τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2005 - 2006		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2005	31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	4.648,58	6.893,67
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	9.672.399,48	11.982.886,42
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.574.107,60	1.378.971,00
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.251.155,66	13.368.751,09
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.861,69	12.375,75
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	281.539,21	662.584,87
Σύνολο υποχρεώσεων	292.400,90	674.960,62
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.688.000,00	10.032.000,00
Λοιπά αποθεματικά	50.234,47	398.754,76
Αποτελέσματα εις νέον	2.220.520,29	2.263.035,71
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.958.754,76	12.693.790,47
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	11.251.155,66	13.368.751,09
Λογιστική Αξία Μετοχής (σε Ευρώ) (1)	2,28	2,40

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2005	31/12/2006
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 & 01/01/2006)	8.613.942,60	10.958.754,76
Μείον: Διόρθωση λάθους	(9.105,86)	0,00
Αναμορφωμένη Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου	8.604.836,74	10.958.754,76
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(528.000,00)
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	2.353.918,02	2.263.035,71
Καθαρή θέση λήξης περιόδου	10.958.754,76	12.693.790,47

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε Ευρώ)	1/1/-31/12/05	1/1/-31/12/06
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	2.383.153,92	2.299.547,27
Πλέον / μείον προσαρμογές		
Αποσβέσεις	3.712,56	2.644,23
Προβλέψεις	(363.756,52)	(178.417,85)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	113,13	58,63
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(1.266.883,33)	(2.130.555,03)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(341.567,50)	259.078,85
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	186.579,82	378.468,22
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(113,13)	(58,63)
Καταβεβλημένοι φόροι	(25.547,71)	(33.947,32)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	575.691,24	596.818,37
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.531,04)	(4.889,32)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.531,04)	(4.889,32)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα		(527.986,80)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(527.986,80)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	573.160,20	63.942,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	652.096,07	1.225.256,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.225.256,27	1.289.198,52

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 7^{ης} εταιρικής χρήσης (1/1/2006 – 31/12/2006) τίθενται στη διάθεση των μετόχων τα στοιχεία του παρόντος.

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2006 περιέχονται όλα τα οικονομικά στοιχεία που προβλέπονται στην με αριθμό 5/204/14.11.2000 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε (Αποφάσεις 1/319/9.12.2004 και 7/372/15.02.2006) και ισχύει σήμερα, 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 της 6^{ης} Εταιρικής χρήσης (2005) καθώς και οι Περιοδικές Οικονομικές Καταστάσεις 2005, 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 86.91.100.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 7^{ης} Εταιρικής χρήσης (2006) καθώς και οι Περιοδικές Οικονομικές Καταστάσεις 2006, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβο της Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971), Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ: 210 86.91.100.

Οι ανωτέρω Ορκωτοί Ελεγκτές βεβαιώνουν ότι από τον έλεγχο που διενήργησαν στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2006 διαπίστωσαν ότι η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ενώ δεν υπήρξαν διαφωνίες μεταξύ της Διοίκησης και των ιδίων.

Οι οικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιλαμβάνουν και το πιστοποιητικό ελέγχου για τη χρήση 2006 παρατίθενται στο συνημμένο Παράρτημα.

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 αξιολογή 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.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΓΙΝΑΝ ΚΑΤΑ ΤΟ 2006

2.1 Δημόσιες Προτάσεις

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006, 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.

Η Εταιρεία στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 04.05.2006 αποφάσισε λόγω της μετατροπής των μετοχών της από ανώνυμες σε ονομαστικές (σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 28 παρ. 2 εδ.1 του ν. 3371/2005 σε συνδυασμό με τη διάταξη του άρθρου 40 παρ. 2 του ν.3371/2005), και της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της (όπως αυτή περιγράφεται στην παράγραφο 3.4.1.), την τροποποίηση των σχετικών υπ' αριθμ. 5 και 7 άρθρων του καταστατικού της. Επίσης, αποφάσισε, παμψηφεί, την τροποποίηση του άρθρου 29 του καταστατικού της περί των καθαρών κερδών και της διάθεσής τους σύμφωνα με τις διατάξεις των σχετικών άρθρων του Κ.Ν. 2190/1920, μετά την κατάργηση του άρθρου 10 του ν. 1969/91. Τέλος, λόγω των παραπάνω τροποποιήσεων, αποφάσισε την κωδικοποίηση του εταιρικού καταστατικού.

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 επενδύσεων 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. την, κατά την 10η, 20ή και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, 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. Η Εταιρεία αναρτά στην ιστοσελίδα της τις Οικονομικές Καταστάσεις της, σύμφωνα με την με υπ' αριθμ. 23861/587/18.06.04 απόφαση των υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης και την με υπ' αριθμ. 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 ορισθεί 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 τραπεύ σε αορίστου διάρκειας. Το σήμερα καταβαλλόμενο μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 1.737,67.

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

3.4 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.4.1 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας ορίσθηκε 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, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες (8.688.000,00) Ευρώ διαιρούμενο 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).

Με την από 04/05/2006 απόφαση της Τακτική Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ένα εκατομμύριο τριακόσιες σαράντα τέσσερις χιλιάδες (1.344.000,00) Ευρώ ως ακολούθως:

- Εν μέρει, κατά ποσό τετρακοσίων τριάντα δύο χιλιάδων (432.000,00) Ευρώ, με την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της εταιρείας από ένα Ευρώ και ογδόντα ένα λεπτά (1,81) σε ένα Ευρώ και ενενήντα λεπτά (1,90), με ισόποση κεφαλαιοποίηση υπολοίπου κερδών εις νέον, και
- Εν μέρει, κατά ποσό εννιακοσίων δώδεκα χιλιάδων (912.000,00) Ευρώ, με την έκδοση και διανομή στους μετόχους τετρακοσίων ογδόντα χιλιάδων (480.000) νέων δωρεάν μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ και ενενήντα λεπτών (1,90) η κάθε μία, με κεφαλαιοποίηση αφενός του απομένοντος υπολοίπου του υπολοίπου κερδών εις νέον, κατά ποσό 783.981,93 Ευρώ και αφετέρου: i) του αποθεματικού από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σε Ευρώ, κατά ποσό 22.573,73 Ευρώ, ii) του αποθεματικού του άρθρου 10 του ν. 1969/91, κατά ποσό 27.660,74 Ευρώ και iii) μέρους του αποθεματικού υπεραξίας 2005 κατά ποσόν 77.783,60 Ευρώ. Οι δωρεάν μετοχές εκδοθηκαν και διανεμήθηκαν για λόγους ενίσχυσης της εμπορευσιμότητας της μετοχής της Εταιρείας. Η σχέση των παλαιών μετοχών με τις νέες ορίστηκε σε μία (1) νέα δωρεάν μετοχή για κάθε δέκα (10) παλαιές.

Την 07.06.2006, μετά την υπ' αριθμόν 20/665/24-5-2006 απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καταχωρήθηκε στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η με αριθμό Κ2-8242 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η λόγω της προαναφερόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Μετά την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε από οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες (8.688.000,00) Ευρώ σε δέκα εκατομμύρια τριάντα δύο χιλιάδες (10.032.000,00) Ευρώ, διαιρούμενο σε πέντε εκατομμύρια διακόσιες ογδόντα χιλιάδες (5.280.000) ονομαστικές, κοινές μετά ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ και ενενήντα λεπτών (1,90) η κάθε μία.

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 31/12/2005, και 31/12/2006 και τον υφιστάμενο αριθμό μετοχών:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2005	31/12/2006
Αριθμός Μετοχών	4.800.000	5.280.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	1,810	1,900
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.688.000,00	10.032.000,00
Αποθεματικά Κεφάλαια	50.234,47	398.754,76
Κέρδη (Ζημιές) εις νέο	2.220.520,29	2.263.035,71
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	10.958.754,76	12.693.790,47
Λογιστική Αξία Μετοχής (σε Ευρώ)	2,283	2,404

3.4.3 Μέτοχοι - Μετοχές

3.4.3.1 Γενικά

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 10.032.000,00 και είναι διαιρεμένο σε 5.280.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,90 κάθε μία. Το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας 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 Άυλων 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, η οποία 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. Την 31/12/2006 το επίσημο μετοχολόγιο της Εταιρείας είχε ως ακολούθως:

A/A	ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ Μ.Κ.
1	ARTION Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1.039.667	19,69%
2	Καλογεράκης Ιωάννης	530.200	10,04%
3	PROTON BANK S.A.	451.730	8,56%
4	Δασκαλαντωνάκης Ιωάννης	308.306	5,84%
5	ΖΟΥΡΑΣ ΦΑΡΜ Α.Ε.	220.000	4,17%
6	Φωτόπουλος Άγγελος	178.750	3,39%
7	Μαρκάκης Νικηφόρος	130.900	2,48%
8	ΒΗΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	123.200	2,33%

9	Κλαδούχος Βασίλειος	110.000	2,08%
10	Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	110.000	2,08%
11	Δασκαλαντωνάκη Μαρίνα	106.315	2,01%
12	Παπακωνσταντίνου Αριστοκλής	100.100	1,90%
13	Φωτόπουλος Ευθύμιος	95.689	1,81%
14	Αποστολάκος Μιχαήλ	93.500	1,77%
15	Σαρρής Μιχαήλ	93.500	1,77%
16	Γαλάνης Βασίλειος	78.375	1,48%
17	Τσιώκας Νικόλαος	70.576	1,34%
18	Καραμήτρος Κωνσταντίνος	70.125	1,33%
19	Καραμπάσης Νικόλαος	64.350	1,22%
20	Μενεξόπουλος Παναγιώτης	62.920	1,19%
21	Βακιάνης Νικόλαος	56.785	1,08%
22	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	56.723	1,07%
23	Ευριπίδης Κωνσταντίνος	56.100	1,06%
	Λοιποί Μέτοχοι	1.072.189	20,31%
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	5.280.000	100,00%

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

4.1 Κύριες Δραστηριότητες

Η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. 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 132/2/19.05.98).

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 οργανωμένης αγοράς 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 μέσων που 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.

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 σχέσης «απόδοση-κίνδυνος».

Συγκεκριμένα ο σκοπός της Εταιρείας 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^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως 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 31/12/2006

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 31/12/2006 με τιμές κλεισίματος περιελάμβανε σε ποσοστό 83,92% μετοχικούς τίτλους, 6,37% ομόλογα, και 9,71% διαθέσιμα σε καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς (repos).

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/12/2006		
Κατηγορία	Ευρώ	%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	7.913.063,58	59,60%
Μετοχές προς Εισαγωγή	117.680,04	0,89%
Μετοχές Εσωτερικού μη Εισηγμένες στο Χ.Α.	20.010,00	0,15%
Μετοχές Εξωτερικού	3.092.113,82	23,29%
Σύνολο Μετοχών	11.142.867,44	83,92%
Ομόλογα Εσωτερικού	0,00	0,00%
Ομόλογα Εξωτερικού	845.707,50	6,37%
Σύνολο Ομολόγων	845.707,50	6,37%
Διαθέσιμα	1.289.197,77	9,71%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	13.277.772,72	100,00%

Όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή, το 60,63% του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις εσωτερικού, το 29,66% σε επενδύσεις εξωτερικού και το 9,71% βρίσκεται σε διαθέσιμα.

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΒΑΣΗ 31/12/2006		
Κατηγορία	Ευρώ	%
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού	8.050.753,62	60,63%
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού	3.937.821,32	29,66%
Σύνολο Διαθεσίμων	1.289.197,77	9,71%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	13.277.772,72	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 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 Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π. στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. – Δ.Π.Χ.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.

5.2 Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2005 και 2006:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2005 - 2006		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2005	31/12/2006
Ακαθάριστα Έσοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	209.636,13	217.442,11
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.214.815,77	3.356.363,71
Σύνολο Ακαθαρίστων Εσόδων Χαρτοφυλακίου	3.424.451,90	3.573.805,82
Μείον: Κόστος διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	802.672,64	1.012.376,51
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	23,44%	28,33%
Μικτά Κέρδη	2.621.779,26	2.561.429,31
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	76,56%	74,80%
Λοιπά Έσοδα	37,46	692,62
Μείον: Έξοδα Διοίκησης προ αποσβέσεων (1)	232.657,88	258.591,79
Λοιπά Έξοδα	2.179,23	1.280,01
Σύνολο Εξόδων	234.837,11	259.871,80
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	6,86%	7,59%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	2.386.979,61	2.302.250,13
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	69,70%	67,23%
Μείον: Αποσβέσεις	3.712,56	2.644,23
Κέρδη προ Φόρων και Τόκων	2.383.267,05	2.299.605,90
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	69,60%	67,15%
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	113,13	58,63
Κέρδη προ Φόρων	2.383.153,92	2.299.547,27
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	69,59%	67,15%
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	29.235,90	36.511,56
Κέρδη μετά Φόρων	2.353.918,02	2.263.035,71
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	68,74%	66,08%
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε Ευρώ)		
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	0,446	0,429
Κέρδη προ Φόρων	0,451	0,436
Μέρισμα (2)	0,11	0,15

1. Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας έχουν αφαιρεθεί οι ενσωματωμένες αποσβέσεις, ύψους Ευρώ 3.712,56 για το 2005, και Ευρώ 2.644,23 για το 2006
2. Για τη χρήση 2006 προτάθηκε από το Δ.Σ. την 26 Φεβρουαρίου 2007 μέρισμα ύψους Ευρώ 0,15 ανά μετοχή και τελεί 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)	2005	2006
A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου		
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	183.652,63	154.713,61
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	10.350,96	29.993,30
Έσοδα από τόκους	15.632,54	30.591,20
Έσοδα από συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης	0,00	2.144,00
ΣΥΝΟΛΟ	209.636,13	217.442,11
B. Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων		
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.869.606,67	3.083.765,30
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	365.512,35	179.931,91
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	(20.303,25)	(92.666,50)
ΣΥΝΟΛΟ	3.214.815,77	3.356.363,71
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	3.424.451,90	3.573.805,82

Το 2005 τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε Ευρώ 2,62 εκ., ενώ στη χρήση 2006 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 2,56 εκ. επί των ακαθαρίστων εσόδων.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2005 σε Ευρώ 2,39 εκ., ενώ στη χρήση 2006 σε Ευρώ 2,3 εκ.

Στη χρήση 2005 η Εταιρεία εμφάνισε κέρδη μετά φόρων 2,35 εκ., ενώ κατά τη χρήση 2006 τα κέρδη μετά φόρων έφτασαν τα Ευρώ 2,26 εκ.

5.3 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 2005, και 2006 διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε Ευρώ 29.235,90, και Ευρώ 36.511,56.

5.4 Μερισματική Πολιτική

Οι Α.Ε.Ε.Χ. διέπονται από τις διατάξεις του Ν.3371/2005 και του Ν.2190/1929, ενώ 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, ανάλογα με τις κρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Για τη χρήση 2005, η Εταιρεία διένειμε μέρισμα ύψους Ευρώ 528.000,00, ήτοι Ευρώ 0,11 ανά μετοχή.

Για τη χρήση 2006, το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει προτείνει μέρισμα ύψους Ευρώ 792.000,00, ήτοι Ευρώ 0,15 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 31/12/2006.

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

6.1 Διοίκηση της Εταιρείας

6.1.1 Σύνθεση 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 σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας στις 31/12/2006 καθώς και οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ Μ.Κ.
Ιωάννης Σιαμπάνης	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	2.750	0,05%
Ελευθέριος Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Άγγελος Παν. Φωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	178.750	3,39%
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	100.100	1,90%
Νικόλαος Τσιώκας	Μη Εκτελεστικό Μέλος	70.576	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 επόπτευσης 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, ενεργούντες 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 Διευθύνων 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.

Κατά τη συνεδρίαση της 25.04.2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έκανε δεκτή την από 21/03/2007 παραίτηση του Προέδρου του Δ.Σ. κ. Ιωάννη Σιαμπάνη, λόγω των ανειλημμένων επαγγελματικών υποχρεώσεων του. Προσωρινός αντικαταστάτης ορίστηκε ο κ. Δημήτριος Παπαδόπουλος, ήδη μέλος της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρείας. Η εκλογή του κ. Παπαδόπουλου θα υποβληθεί για έγκριση στην πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που θα ακολουθήσει.

Ο κ. Δημήτριος Παπαδόπουλος είναι οικονομολόγος πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, Διευθυντής του Ελληνικού Δικτύου για την εταιρική κοινωνική ευθύνη, έχει εργαστεί στην «BP HELLAS A.E.» σε διάφορες θέσεις, ως Διευθυντής Ακίνητης περιουσίας και επενδύσεων, ως Διευθυντής Έρευνας για νέες Αγορές και Δραστηριότητες, Διευθυντής Εταιρικών Σχέσεων και Επικοινωνίας, και από το 2001 μέχρι σήμερα συνεργάζεται με το E.B.E.A., στη Διεύθυνση του Ελληνικού Δικτύου για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη. Παράλληλα, είναι μέλος και Διευθυντής της Ελληνικής Εταιρείας Δημοσίων Σχέσεων, της Επιτροπής Δημοσίων Σχέσεων του Συνδέσμου Εταιρειών Πετρελαιοειδών, μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Διοικήσεως Επιχειρήσεων και ιδρυτικό μέλος και μέλος του Δ.Σ. της Ελληνικής Εταιρείας Διευθυντών Επικοινωνίας.

Ως εκ τούτου, η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας στις 30/04/2007 καθώς και οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ Μ.Κ.
Ελευθέριος Θεοδώρου	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος	0	0,00%
Άγγελος Παν. Φωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	178.750	3,39%
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	100.100	1,90%
Νικόλαος Τσιώκας	Μη Εκτελεστικό Μέλος	70.576	1,34%
Δημήτριος Παπαδόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Μαίρη Φωτακίδου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Ηλίας Καρακίτσος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%

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), παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2007. Η εκλογή του κ. Παπαδόπουλου θα υποβληθεί για έγκριση στην πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που θα ακολουθήσει.

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

6.1.2 Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Κατά τη χρήση 2006 καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Ευρώ 4.609,38 συν Φ.Π.Α. Ευρώ 875,78 στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο για τη συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή.

Κατά τη χρήση 2005 οι μικτές αποδοχές του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Συμβούλου ανήλθαν σε Ευρώ 24.000,00 πλέον Φ.Π.Α. Ευρώ 4.318,74, ενώ για τη χρήση 2006 οι μικτές αποδοχές του ανήλθαν σε Ευρώ 24.000,00 πλέον Φ.Π.Α. Ευρώ 4.560,00 για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση.

Τέλος, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 28.500,00 για αποζημιώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις. Η πρόβλεψη βασίστηκε σε απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης της 4/5/2006. Το ανωτέρω ποσό τελεί υπό την οριστική έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης για τη χρήση 2006 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, αντικρυστές, 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 31/12/2006:

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 επενδυόμενων 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 Επενδυτική Επιτροπή, η οποία απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

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

Κατά τη συνεδρίαση της 25/04/2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έκανε δεκτή την παραίτηση του Προέδρου και μέλους της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρείας κ. Ιωάννη Σιαμπάνη από την Επενδυτική Επιτροπή. Προσωρινός αντικαταστάτης ορίστηκε ο κ. Δημήτριος Παπαδόπουλος, ήδη μέλος της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρείας. Η εκλογή του κ. Παπαδόπουλου θα υποβληθεί για έγκριση στην πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που θα ακολουθήσει.

Ως εκ τούτου, έως και την ημερομηνία κατάθεσης του παρόντος Ετήσιου Δελτίου η σύνθεση της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ
Ελευθέριος Θεοδώρου Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου Δημήτριος Παπαδόπουλος	Πρόεδρος Αντιπρόεδρος 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.

Μετά την από 4/5/2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκε κατ'άρθρο 32 παρ.5, εδάφιο 2 και 3 του ν.3371/2005 η σύμβαση διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και αποφασίστηκε η ανανέωση της μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Με την από 25/04/2007 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας αποφασίστηκε η προσωρινή αναστολή της σύμβασης διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., όπως αυτή αναφέρεται στην παράγραφο «6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας», λόγω προσωρινής ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της (στις 23/04/2007), για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, για διάστημα 30 ημερών, ή για όσο χρονικό διάστημα διαρκέσει η προσωρινή αναστολή.

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 αντικρουστές 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 επενδύσεων 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.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας μετά από απόφαση του Δ.Σ. και άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γίνεται προσωρινά από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας, μέχρι να λυθεί με οποιονδήποτε τρόπο το ζήτημα του διαχειριστή

6.3 Διεύθυνση - Προσωπικό

Το προσωπικό της Εταιρείας κατά την 31/12/2006, ανερχόταν σε 5 άτομα, τα οποία απασχολούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	2005	2006
Διοίκηση	1	1
Εσωτερικός Έλεγχος	1	1
Τμήμα Μετόχων	1	1
Βοηθητικό Προσωπικό	1	2
ΣΥΝΟΛΟ	4	5

Τα έξοδα μισθοδοσίας για το προσωπικό της Εταιρείας, το οποίο απασχολείται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, για τη χρήση 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 78.576,11συνολικά. Η ανώτερη ετήσια αμοιβή ανήλθε σε Ευρώ 25.678,66, ενώ η κατώτερη ετήσια αμοιβή σε Ευρώ 2.952,32.

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 Α.Ε., δυνάμει της από 12/11/2003 σύμβασης έργου, με υπεύθυνο τον κ. Συμεών Παπαναστασόπουλο, πτυχιούχο της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιώς. Υπεύθυνος λογιστηρίου είναι ο κ. Πυρλής Γεώργιος.

6.3.3 Εσωτερικός Ελεγκτής

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου έως και 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 Α.Ε. 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 3/347/12.7.2005

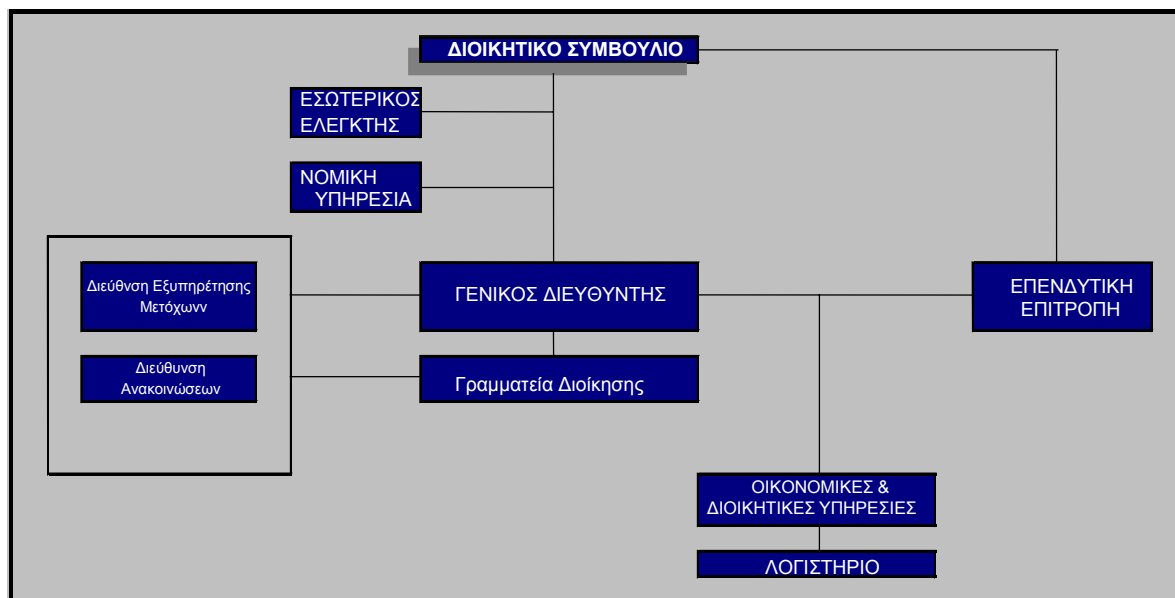
Σύμφωνα με το άρθρο 6 της Απόφασης 3/347/12.7.2005 και μέσα στα πλαίσια των προβλεπόμενων από το άρθρο 13 του Ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών, η Εταιρεία έχει καταρτίσει και υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τον κατάλογο που περιλαμβάνει:

1. Κάθε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα μέσα στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της,
2. Κάθε πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με τα πρόσωπα της περίπτωσης (1).

Ο εν λόγω 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 της Εταιρείας

Το οργανόγραμμα της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:



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:

ΕΛΛΑΔΑ, ΔΥΤΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ, ΚΥΠΡΟΣ, ΗΠΑ & ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ

- **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.)

ΟΥΓΓΑΡΙΑ

- **Μετοχές & Ομόλογα:** Προμήθεια 0,20% ετησίως (υπολογιζόμενη στην αξία του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του μήνα - πληρωτέα μηνιαίως).

ΡΟΥΜΑΝΙΑ & ΤΟΥΡΚΙΑ

- **Μετοχές & Ομόλογα:** Προμήθεια 0,12% ετησίως (υπολογιζόμενη στην αξία του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του μήνα - πληρωτέα μηνιαίως).

Οι Προμήθειες Διαμεσολάβησης (ανά συναλλαγή, πληρωτέα σε μηνιαία βάση σε Ευρώ) έχουν ως εξής:

ΧΩΡΑ (ποσά σε Ευρώ)	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ	
	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΟΜΟΛΟΓΑ
EUROBONDS	0	15
ΚΥΠΡΟΣ	10	10
ΔΥΤΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ* & ΗΠΑ	15	15
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	30	30
ΡΟΥΜΑΝΙΑ & ΤΟΥΡΚΙΑ	35	35
ΟΥΓΓΑΡΙΑ	100	100

* Αυστρία, Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Δανία, Ελβετία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ιρλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Νορβηγία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φινλανδία

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.

Μετά την από 4/5/2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκε κατ' άρθρο 32 παρ.5, εδάφιο 2 και 3 του ν.3371/2005 η σύμβαση διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και αποφασίστηκε η ανανέωση της μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

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.

Με την από 25.04.2007 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας αποφασίστηκε η προσωρινή αναστολή της σύμβασης διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., όπως αυτή αναφέρεται στην παράγραφο «6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας», λόγω προσωρινής ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της (στις 23.04.2007), για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, για χρόνο 30 ημερών, ή για όσο χρονικό διάστημα διαρκέσει η προσωρινή αναστολή.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας μετά από απόφαση του Δ.Σ. και άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γίνεται προσωρινά από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας, μέχρι να λυθεί με οποιονδήποτε τρόπο το ζήτημα του διαχειριστή.

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

7.1 Πορεία Μετοχής Εταιρείας και Χρηματιστηρίου Αθηνών

Κατά το πρώτο τετράμηνο του 2007 (31/12/2007 – 30/4/2007) η τιμή της μετοχής της Εταιρείας μειώθηκε κατά 4,27%, κατά την ίδια περίοδο ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. ενισχύθηκε κατά 7,80%, ενώ η εσωτερική αξία της Εταιρείας για την περίοδο αυτή έχει ενισχυθεί κατά 5,00%.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.			
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ
31/12/2006	2,40	2,11	4.394,13
31/01/2007	2,48	2,02	4.710,24
28/02/2007	2,42	2,01	4.503,96
31/03/2007	2,48	2,07	4.643,14
30/04/2007	2,52	2,02	4.736,83
ΔΙΑΦΟΡΑ %	5,00%	-4,27%	7,80%

ΠΗΓΗ: Monopoly, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, & επεξεργασία από ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.		
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε Ευρώ)
Ιανουάριος 2007	124.230	248.214
Φεβρουάριος 2007	258.314	506.145
Μάρτιος 2007	55.803	112.902
Απρίλιος 2007	49.351	100.347
ΣΥΝΟΛΟ	487.698	967.608

ΠΗΓΗ: Effect & επεξεργασία από ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι προσδοκίες για την πορεία του Χ.Α. το 2007 παραμένουν θετικές, στηριζόμενες σε αναμενόμενη ανοδική κερδοφορία το 2007, σε συνδυασμό με την υψηλή ρευστότητα των διεθνών επενδυτών, τον έντονο ρυθμό εξαγορών και συγχωνεύσεων παγκοσμίως, και τη βελτίωση των βασικών μακροοικονομικών μεγεθών της Ελληνικής οικονομίας.

7.2 Προσωρινή Αναστολή Σύμβασης & Αλλαγή Μέλους Δ.Σ.

Με την από 25/04/2007 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας αποφασίστηκε η προσωρινή αναστολή της σύμβασης διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., όπως αυτή αναφέρεται στην παράγραφο «6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας», λόγω προσωρινής ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της (στις 23/04/2007), για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, για χρόνο 30 ημερών, ή για όσο χρονικό διάστημα διαρκέσει η προσωρινή αναστολή. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας μετά από απόφαση του Δ.Σ. και άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γίνεται προσωρινά από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας, μέχρι να λυθεί με οποιονδήποτε τρόπο το ζήτημα του διαχειριστή.

Επίσης, κατά τη συνεδρίαση της 25/04/2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έκανε δεκτή την από 21/03/2007 παραίτηση του Προέδρου του Δ.Σ. κ. Ιωάννη Σιαμπάνη, λόγω των ανειλημμένων επαγγελματικών υποχρεώσεών του. Προσωρινός αντικαταστάτης ορίστηκε ο κ. Δημήτριος Παπαδόπουλος, ήδη μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρείας. Η εκλογή του κ. Παπαδόπουλου θα υποβληθεί για έγκριση στην πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που θα ακολουθήσει.

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 31/12/2006 κατείχε άμεσα το 19,69% και έμμεσα το 10,04% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ., συνολικά δηλαδή το 29,73%.

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 2006 έχουν ως εξής:

α) Αμοιβές

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσά σε Ευρώ
Αμοιβές Προμήθειες Διαχείρισης	343.729,76
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	308.928,31
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	655.658,07

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ (ποσά σε Ευρώ)	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	0,00	253.716,65
Οφειλόμενες Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	240.248,93
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	493.965,58

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 Διευαιρικές Συναλλαγές

Εκτός των όσων αναφέρονται ανωτέρω, μεταξύ της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και των συνδεδεμένων εταιρειών δεν υπήρχαν διευαιρικές συναλλαγές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006.

9. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΥΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΣΤΟ ΑΡΘΡΟ 2 ΠΑΡ. 4 ΤΟΥ Ν.3016/2002

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ» (του άρθρου 2 παρ.4 ν.3016/2002)

Με βάση τα οριζόμενα στη διάταξη του άρθρου 2 παρ.4 του ν. 3016/17.5.2002, «για την εταιρική διακυβέρνηση, θέματα μισθολογίου και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ 'Α 110), το Διοικητικό Συμβούλιο κατ'έτος συντάσσει έκθεση, στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις του άρθρου 42ε παρ.5 του Κ.Ν.2190/1920.

Κατά την εταιρική χρήση από την 01.01.2006 έως και την 31.12.2006, οι συναλλαγές της εταιρείας με την συνδεδεμένη ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. Οι συναλλαγές αυτές αναλύονται ως εξής:

α) Αμοιβές:

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσά σε Ευρώ
Αμοιβές Προμήθειες Διαχείρισης	343.729,76
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	308.928,31
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολο	655.658,07

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	0,00	253.716,65
Οφειλόμενες Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	240.248,93
Σύνολο	0,00	493.965,58

Αθήνα, 26.02.2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο

10. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΥ

10.1 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.

10.2 Η Ελληνική Χρηματιστηριακή Αγορά το 2006

Το 2006, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατέγραψε κέρδη της τάξεως του 19,93% κλείνοντας στις 4.394,13 μονάδες, ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-20 εμφάνισε κέρδη 27,56%, ο δείκτης μεσαίας κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-40 έκλεισε 70,37% υψηλότερα, ενώ ο δείκτης μικρής κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-80 έκλεισε με κέρδη της τάξης του 47,22%.

10.3 Η Πορεία των Εταιρειών του Κλάδου το 2006

Στον πίνακα που ακολουθούν παρουσιάζονται οι εταιρείες του κλάδου με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού τους στις 31/12/2006:

ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2006						
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 Ευρώ)
1	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	3,08	3,61	-14,68%	20,89%	101.720.243,11
2	ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.	2,11	2,45	-13,88%	23,06%	12.941.846,59
3	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,05	2,55	-19,61%	6,73%	27.091.161,08
4	GLOBAL ΕΠ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	3,84	4,97	-22,74%	9,62%	81.252.395,94
5	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,72	2,22	-22,52%	6,71%	24.705.774,43
6	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	2,93	3,34	-12,28%	11,20%	37.295.421,73
7	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ	1,40	1,63	-14,11%	23,62%	81.607.919,09
8	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,70	1,78	-4,49%	11,22%	16.038.815,99

Ημερομηνία Α.Ε.Ε.Χ.

Σχόλιο

04/12/2006	ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την SCIENS Int'l Inv't & Holdings S.A.
28/11/2006	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Ακύρωση 454.118 μετοχών με ονομαστική αξία 2,44€
08/11/2006	ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	Προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης μετοχών της εταιρίας
17/07/2006	INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που προέκυψαν από τη συγχώνευση με την NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.
30/06/2006	INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	Απορρόφησε την NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.
30/06/2006	INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	Από 30/06/2006 και μέχρι την εισαγωγή στο ΧΑ των νέων μετοχών της Εταιρίας που προέκυψαν από τη συγχώνευση δεν υπολογίζεται το premium/discount της μετοχής.

30/06/2006	NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την INERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.
13/04/2006	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που προέκυψαν από τη συγχώνευση με την MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.
31/01/2006	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορρόφησε την τελούσα υπό εκκαθάριση «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.»
31/01/2006	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Από 31/1/2006 και μέχρι την εισαγωγή στο ΧΑ των νέων μετοχών της Εταιρίας που προέκυψαν από τη συγχώνευση δεν υπολογίζεται το premium/discount της μετοχής.

ΠΗΓΗ: ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Σύμφωνα με τα στοιχεία που προκύπτουν από τη Βάση Δεδομένων που τηρεί η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, το σύνολο της καθαρής αξίας ενεργητικού των 8 Εισηγμένων στο Χ.Α. Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου στα 385 εκατ. € έναντι 411 εκατ. € του Νοεμβρίου. Η μείωση του συνολικού ενεργητικού του κλάδου κατά 26 εκατ. € οφείλεται στην απορρόφηση της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Η μέση αριθμητική απόδοση έτους των εταιριών ήταν 14,53%, ενώ η μεσοσταθμική 16,63%.

Όλες οι Εταιρίες του κλάδου παρουσιάζουν θετικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας κυμαινόμενες από 6,71% έως 26,88%, ενώ 3 εταιρίες με αποδόσεις από 20,89% έως 26,88% πέτυχαν αποδόσεις υψηλότερες του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. (19,93%).

Στις 31 Δεκεμβρίου το μεσοσταθμικό Discount των Εταιριών ανερχόταν σε -16,87%. Και οι 8 Εταιρίες του κλάδου διαπραγματεύονταν σε Discount (από 4,49% έως 22,74%).

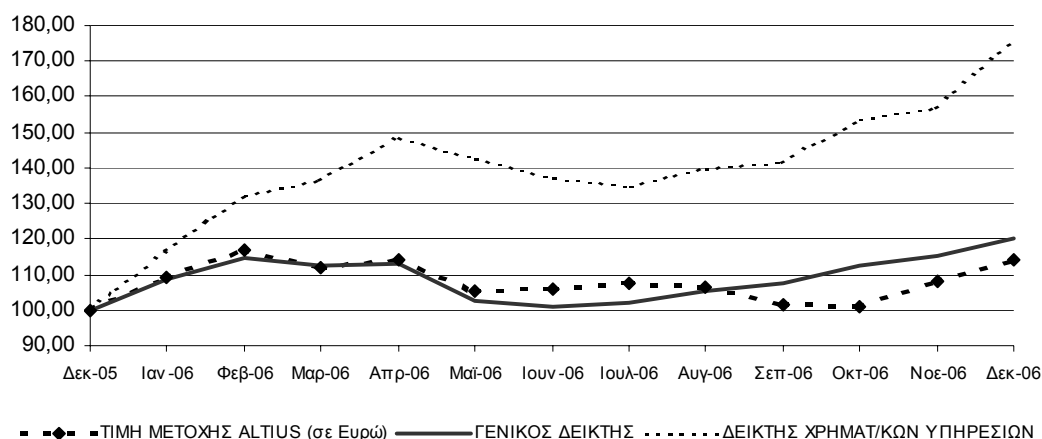
10.4 Στοιχεία Μετοχής ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. για τη Χρήση 2006

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 31/12/2005 έως και την 31/12/2006.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.				
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
31/12/2005	2,08	1,85	3.663,90	5.000,00
31/1/2006	2,24	2,02	3.977,84	5.843,34
28/2/2006	2,36	2,16	4.202,85	6.608,72
31/3/2006	2,35	2,07	4.122,34	6.833,99
30/4/2006	2,39	2,11	4.139,96	7.426,81
31/5/2006	2,20	1,95	3.753,21	7.143,23
30/6/2006	2,14	1,96	3.693,75	6.847,19
31/7/2006	2,14	1,99	3.747,98	6.750,15
31/8/2006	2,17	1,97	3.868,62	6.983,71
30/9/2006	2,21	1,88	3.931,05	7.089,26
31/10/2006	2,28	1,87	4.128,60	7.671,06
30/11/2006	2,35	2,00	4.220,50	7.847,37
31/12/2006	2,40	2,11	4.394,13	8.805,55
ΔΙΑΦΟΡΑ %	15,38%	14,05%	19,93%	76,11%

ΠΗΓΗ: EFFECT, ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ & ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

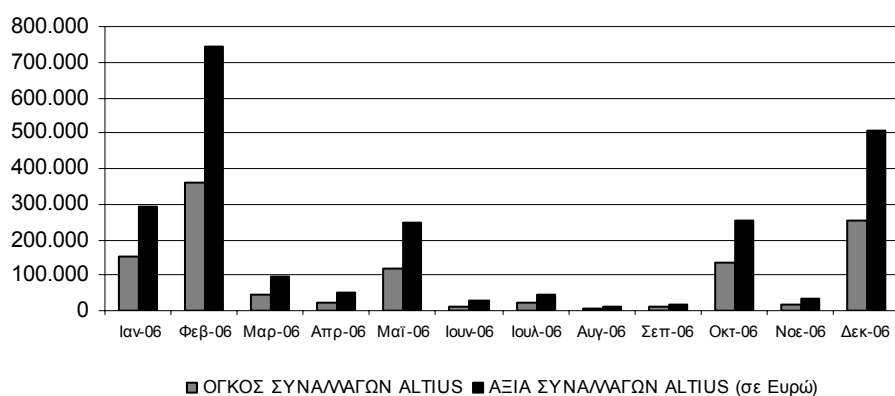
Συγκεκριμένα, η τιμή της μετοχής της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. το διάστημα 31/12/2005-31/12/2006 κατέγραψε άνοδο της τάξης του 14,05%, ενώ το αντίστοιχο διάστημα ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατέγραψε κέρδη 19,93%.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2006


Ακολουθούν αναλυτικά στατιστικά στοιχεία της μετοχής της Εταιρείας για τη χρήση 2006:

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.				
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ALTIUS	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ (σε Ευρώ)
31/1/2006	2,02	149.706	292.066	8.272.481.801
28/2/2006	2,16	361.297	745.767	7.667.504.543
31/3/2006	2,07	45.822	93.961	8.884.149.736
30/4/2006	2,11	23.345	48.836	5.612.011.972
31/5/2006	1,95	116.205	246.124	9.968.520.229
30/6/2006	1,96	13.817	26.521	7.735.058.275
31/7/2006	1,99	22.040	43.258	4.547.111.282
31/8/2006	1,97	6.948	13.404	5.214.202.720
30/9/2006	1,88	8.465	15.783	5.476.548.700
31/10/2006	1,87	134.540	252.358	7.142.277.000
30/11/2006	2,00	16.455	31.640	8.122.488.000
31/12/2006	2,11	255.620	508.584	6.664.949.190
ΣΥΝΟΛΟ		1.154.260	2.318.302	85.307.303.448

ΠΗΓΗ: EFFECT, ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, & ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ALTIUS - Όγκος και Αξία Συναλλαγών Μετοχών 2006


ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

- 1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006**
- 2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**
- 3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2006**
- 4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2006**
- 5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**
- 6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 2006**
 - Α. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006**
 - Β. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006**
 - Γ. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006**
- 7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31/12/2006**
- 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 2006

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1.01.2006 ΜΕΧΡΙ 31.12.2006 ΔΗΜΟΣΙΕΥΟΜΕΝΑ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 2190/1920, ΑΡΘΡΟ 135 ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΣΥΝΤΑΣΣΟΥΝ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΜΗ, ΚΑΤΑ ΤΑ ΔΛΠ		
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοιχειώνουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Ο αναγνώστης που επιζητά να αναζητήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εστιάσει την προσοχή στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπονται από το Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και στην έκθεση ελέγχου του αρμοδίου ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικό μπορεί να αναρρέει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας www.altius.gr όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία		
Στοιχεία Επιχείρησης Διεύθυνση έδρας Εταιρείας Αριθμός Μητρώου Αναγνώρισης Εταιρείας Αρμόδιο Νομαρχία Ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες συντάχθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία) Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Ελεγκτική Εταιρεία Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας	Παρισιόπουλος Ιωάννης 1, Κοιλάνθη 4592806/Β/00/39 Υπουργείο Εμπορίου & Ανάπτυξης 26/02/2007 Μιχαήλ Τσιάβος Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ Με σύμφωνη γνώμη www.altius.gr	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Ι. Σαμπάνης Πρόεδρος (εκτελεστικό μέλος), Ε. Θεοδώρου Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος), Α. Φωτιάδουλος Μέλος (μη εκτελεστικό), Α. Παπακωνσταντίνου Μέλος (μη εκτελεστικό), Ν. Τσιώκος Μέλος (μη εκτελεστικό), Η. Καρακίτσος Μέλος (ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό), ΙΜ. Φωτιάδου Μέλος (ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		01.01-31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2006	31.12.2005
Πάγιο στοιχεία ενεργητικού	6.893,67	4.648,58
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	11.982.886,42	9.672.399,48
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.378.971,00	1.574.107,60
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	13.368.751,09	11.251.155,66
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.375,75	10.861,69
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	662.584,87	281.539,21
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	674.960,62	292.400,90
Ιδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	398.754,76	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	2.263.035,71	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων (β)	12.693.790,47	10.958.754,76
Σύνολο Παθητικού (α) + (β)	13.368.751,09	11.251.155,66
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		01.01-31.12.2006
Σύνολο κύκλου εργασιών	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Μικτά κέρδη	3.573.805,82	3.424.451,90
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.561.429,31	2.621.779,26
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.302.250,13	2.386.979,61
Κέρδη προ φόρων	2.299.605,90	2.383.267,05
Μείον φόροι	2.299.547,27	2.383.153,92
Κέρδη μετά από φόρους	(36.511,56)	(29.235,90)
Βασικά Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	2.263.035,71	2.353.918,02
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	0,43	0,45
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	0,15	0,11
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		31.12.2006
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	31.12.2006	31.12.2005
Μείον: διόρθωση λάθους	10.958.754,76	8.613.942,60
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου	0,00	(9.105,86)
Κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους	10.958.754,76	8.604.836,74
Σύνολο	2.263.035,71	2.353.918,02
Διανεμηθέντα μερίσματα	13.221.790,47	10.958.754,76
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)	(528.000,00)	0,00
	12.693.790,47	10.958.754,76

- 1) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.
- 2) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2005.
- 3) Δεν υπάρχουν εμπόδια βάσει επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.
- 4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαδικτυικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- 5) Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.
- 6) Η εταιρεία κατέβαλε, στη χρήση 2006, αμοιβές και προμήθειες σε συνδεδεμένη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρεία, συνολικού ποσού € 655.308,97. Την 31/12/2006 το υπόλοιπο του διοικητικού λογαριασμού ήταν πιστωτικό € 493.965,58.
- 7) Σύμφωνα με την συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 4/5/2006 αποφασίστηκε α) Η διανομή μερίσματος € 0,11 ανά μετοχή, β) Διανομή διμερών μετοχών (1 νέα / 10 παλαιές). Η διανομή αφορά αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από τα € 8.688.000 στα € 10.032.000. Για το σκοπό αυτό αυξήθηκε η ονομαστική τιμή της μετοχής από τα € 1,81 στα € 1,90 και κεφαλαιοποιήθηκαν προς τούτο αποθεματικά και κέρδη ύψους € 432.000, ενώ παράλληλα εκδόθηκαν 480.000 νέες μετοχές αξίας € 1,90 και προς τούτο κεφαλαιοποιήθηκαν αποθεματικά και κέρδη ύψους € 912.000. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε στις 28/6/2006. Για το λόγο αυτό έχει αναπροσαρμοστεί ο αριθμός των μετοχών της εταιρείας και για την προηγούμενη περίοδο.
- 8) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 31.12.2006, σε Ευρώ 2,40.
- 9) Οι ταμειακές ποσές της εταιρείας για τις υπό παρούσα περίοδο είναι συνταχθεί με την άμεση μέθοδο. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005 οι ταμειακές ποσές είναι παλαιωμένες με την άμεση μέθοδο. Τα συνδεδεμένα της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσεως 2006.

Αθήνα, 26/02/2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΙΑΜΠΑΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΒ 263256

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ
Α.Δ.Τ.: Ι 200199

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΥΡΑΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: Φ 049123

Τηλ: 2102724090

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

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 17ης Μαΐου 2007, καλεί τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας σε Τακτική Γενική Συνέλευση στις 11 Ιουνίου 2007, ημέρα Δευτέρα και ώρα 17.00, στο ξενοδοχείο «ST. GEORGE LYCABETUS» (αίθουσα «ΥΔΡΑ»), επί της οδού Κλεομένους, αριθμ. 2 - Αθήνα, για συζήτηση και λήψη αποφάσεων στα παρακάτω θέματα:

Θέματα Ημερήσιας Διάταξης

1. Υποβολή και έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της έβδομης εταιρικής χρήσης (1.1.2006-31.12.2006) μετά των επ' αυτών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή.
2. Έγκριση διάθεσης κερδών χρήσης 2006.
3. Έγκριση της εκλογής νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση παραιτηθέντος.
4. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την υπό κρίση εταιρική χρήση.
5. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου – Ορισμός ανεξάρτητων μελών αυτού.
6. Έγκριση αμοιβών/αποζημιώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2006 και προέγκριση αυτών για τη χρήση 2007.
7. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για την όγδοη εταιρική χρήση (χρήση 2007) και καθορισμός της αμοιβής τους.
8. Έγκριση σύμβασης κατ' άρθρο 32 ν. 3371/2005.
9. Αγορά ιδίων μετοχών κατ' άρθρο 16 παρ. 5-14 κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
10. 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 Άύλων 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.

Τέλος, γνωστοποιείται στους κ.κ. Μετόχους ότι το Δ.Σ. της Εταιρείας κατά την παραπάνω συνεδρίασή του της 17ης Μαΐου 2007, ανακάλεσε την από 27/04/2007 απόφασή του, καθώς και την από 27/04/2007 δημοσιευθείσα πρόσκλησή του, ως προς τα θέματα της ημερήσιας διάταξης της προσκαλουμένης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 11ης Ιουνίου 2007, λόγω συμπληρώσεως και επαναδιατυπώσεως των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όπως αυτά αναγράφονται στην παρούσα πρόσκληση.

ΚΑΤΟΠΙΝ ΤΟΥΤΟΥ, ΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ ΤΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΗΣ 11^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2007 ΕΧΟΥΝ ΟΠΩΣ ΑΝΑΓΡΑΦΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ.

Αθήνα 17-05-2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2006

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΒΔΟΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
(1^η Ιανουαρίου 2006 έως 31^η Δεκεμβρίου 2006)
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 7^{ης} Εταιρικής Χρήσης 01/1/2006 – 31/12/2006 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, 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 7^{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 2006 η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους, ύψους Ευρώ 2.263.035,71, έναντι 2.353.918,02 της προηγούμενης χρήσης (μείωση κατά 3,51%).

Γενικά η μεταβολή των αποτελεσμάτων μεταξύ των δύο χρήσεων έχει ως εξής:

	1/1/-31/12/06	1/1/-31/12/05	%
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	215.298,11	209.636,13	2,70%
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	3.358.507,71	3.214.815,77	4,47%
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(1.011.485,20)	(802.672,64)	26,01%
Μικτό αποτέλεσμα	2.562.320,62	2.621.779,26	-2,27%
Λοιπά έσοδα	692,62	37,46	1748,96%
Έξοδα διοίκησης	(262.127,73)	(236.370,44)	10,90%
Λοιπά έξοδα	(1.280,01)	(2.179,23)	-41,26%
Λειτουργικό αποτέλεσμα	2.299.605,50	2.383.267,05	-3,51%
Πλέον Αποσβέσεις	2.644,23	3.712,56	-28,78%
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	2.302.249,73	2.386.979,61	-3,55%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(58,23)	(113,13)	-48,53%
Αποσβέσεις	(2.644,23)	(3.712,56)	-28,78%
Αποτέλεσμα προ φόρων	2.299.547,27	2.383.153,92	-3,51%
Φόρος εισοδήματος	(36.511,56)	(29.235,90)	24,89%
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	2.263.035,71	2.353.918,02	-3,86%

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει τη διανομή κερδών της χρήσης 2006 ποσού € 792.000,00 το οποίο αντιστοιχεί σε € 0,15 ανά μετοχή.

ΓΕΝΙΚΑ

Το 2006 ήταν μια θετική χρονιά για τις οικονομίες διεθνώς με αντίστοιχο αντίκτυπο στις διεθνείς χρηματαγορές. Οι ρυθμοί ανάπτυξης της Ευρωζώνης βελτιώθηκαν πλησιάζοντας εκείνους των ΗΠΑ ενώ οι σημαντικές οικονομίες της Ασίας κατέγραψαν είτε βελτίωση (Ιαπωνία) ή συνέχιση έντονων ρυθμών ανάπτυξης (Κίνα). Η θετική οικονομική συγκυρία διεθνώς συνεχίζει να καθοδηγείται από τις ΗΠΑ. Εκεί παρατηρούμε κάποια κόπωση του ρυθμού ανόδου του ΑΕΠ που όμως δεν είναι ανησυχητική.

Συγκεκριμένα στις ΗΠΑ παρατηρείται περιορισμένη κάμψη του ρυθμού ανόδου του ΑΕΠ με ελεγχόμενο πληθωρισμό ακόμη και στους μήνες που το πετρέλαιο κατέγραψε πολύ υψηλές τιμές. Η FED διατηρεί αμετάβλητο το βασικό επιτόκιο ενώ είναι έτοιμη να το μειώσει αν τα υπάρχοντα πρώτα στοιχεία για κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας επιδεινωθούν στο μέλλον. Θεωρούμε ότι η περίοδος ανόδου των επιτοκίων στις ΗΠΑ έχει κλείσει και ότι μπορούμε να περιμένουμε σταθεροποίηση κοντά στα τρέχοντα επίπεδα ή και πτώση τους. Οι οικονομίες της ΕΕ τονώθηκαν ακόμη περισσότερο το 2006 και αναμένεται η τόνωση αυτή να παραταθεί ή και να ενισχυθεί και το 2007. Οι ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης του ΑΕΠ στην Κίνα συνέχισαν και το 2006 και περιμένουμε το ίδιο να επαναληφθεί και το 2007. Η οικονομία της Ιαπωνίας δείχνει να επανέρχεται κανονικά σε αναπτυξιακούς ρυθμούς μετά από πολυετή περίοδο ύφεσης και τη πρόσφατη σταθεροποίηση. Η ανάπτυξή της μπορεί να δείχνει εύθραυστη αλλά είναι ικανή να τονώσει περισσότερο την ευρύτερη γεωγραφική περιοχή και τη διεθνή οικονομία.

Η κερδοφορία των εισηγμένων εταιρειών διεθνώς για το 2006 παρουσιάζει μεικτή εικόνα. Επί πλέον υπάρχουν τόσο θετικές όσο και αρνητικές ανακοινώσεις αποτελεσμάτων σε σχέση με τα αναμενόμενα. Στο ΧΑ έχουμε άλλη μία εντυπωσιακή άνοδο κερδοφορίας ιδιαίτερα στις τράπεζες με την ΕΤΕ να προσεγγίζει το €1δισ κέρδη (πρώτη φορά σε εισηγμένη στην Ελλάδα). Ο ΟΤΕ επανέρχεται σε κερδοφορία μετά από ζημιές το 2005 λόγω της εθελουσίας συνταξιοδότησης μεγάλου μέρους του προσωπικού.

ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Το 2006 ήταν άλλη μια ανοδική χρονιά για το ΧΑ. Το ενδιαφέρον των επενδυτών συνέχισε να επικεντρώνεται στις μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης αλλά ταυτόχρονα ενισχύθηκε σ' εκείνες της μεσαίας. Το ποσοστό που ελέγχουν διεθνείς επενδυτές στο σύνολο της κεφαλαιοποίησης του ΧΑ ήταν σταθερά ανοδικό κατά τη διάρκεια του 2006 με αποτέλεσμα να έχει ξεπεράσει αρκετά το 50% στις μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE ASE 20) και να προσεγγίζει το ίδιο ποσοστό στο σύνολο των εισηγμένων. Πρέπει να τονίσουμε ότι εξακολουθεί να παρατηρείται σε γενικές γραμμές απουσία των ιδιωτών επενδυτών. Οι Έλληνες θεσμικοί έχουν περιοριστεί δραματικά σε αριθμό και αξία επένδυσης (Ευρώ) ενώ επενδύουν πλέον σημαντικό μέρος του υπό διαχείριση κεφαλαίου τους σε διεθνείς αγορές. Οι υψηλοί ρυθμοί ανόδου της κερδοφορίας των τραπεζών και οι προοπτικές επέκτασής τους στα Βαλκάνια δικαιολογούν την άνοδο των τιμών.

Η ALTIUS

Η Εταιρεία, ήρθε τρίτη μεταξύ των Α.Ε.Ε.Χ. σε απόδοση για το 2006 επιτυγχάνοντας 20,65% συμπεριλαμβανομένου και του μερίσματος. Η τιμή της μετοχής χρηματιστηριακά κέρδισε 14,67% και το «discount» σε σχέση με την καθαρή θέση ανά μετοχή ήταν 13,74% την 31/12/2006. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου ξεπέρασε εκείνη του Γενικού Δείκτη (+19,9%), του Δείκτη FTSE ASE 20 (+17,7%) και του Ευρωπαϊκού Δείκτη MSCI Europe (+17,8%). Αντίθετα κινήθηκε χαμηλότερα σε σχέση με το Δείκτη της Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης FTSE ASE 40 (+54,4%) και του Δείκτη Μικρής Κεφαλαιοποίησης FTSE ASE 80 (+40,5%). Η όπως αποδείχθηκε σωστή επενδυτική στρατηγική και η ετοιμότητα της διαχείρισης να αντιδράσει σε κάθε μεταβολή της αγοράς κατόρθωσαν τα θετικά αποτελέσματα που προαναφέραμε.

Η τοποθέτηση κυρίως σε μεγάλες κεφαλαιοποιήσεις και δεικτοβαρείς μετοχές σε συνδυασμό με κάποιες μικρότερες κεφαλαιοποιήσεις που συγκεντρώνουν αμυντικά χαρακτηριστικά και θετικά θεμελιώδη απέδωσαν τα αναμενόμενα. Στο τέλος του 2006 το χαρτοφυλάκιο αποτελούνταν κυρίως από τράπεζες σε ποσοστό 23,0% των μετοχικών θέσεων. Το 12,2% των μετοχικών θέσεων ήταν επενδεδυμένο σε εταιρείες του κλάδου της ενέργειας και το 11,5% σε κατασκευαστικές εταιρείες. Οι μετοχές με το υψηλότερο ποσοστό στο χαρτοφυλάκιο στο τέλος του 2006 ήταν η Εθνική Τράπεζα, η Αλουμίνιο της Ελλάδος, η J&P Άβαξ και η Intralot.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ Χ.Α. ΓΙΑ ΤΟ 2007

Το 2006 ήταν μια ακόμη ανοδική χρονιά για το ΧΑ με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει από τις υψηλότερες αποδόσεις αν όχι την υψηλότερη στην Ευροζώνη. Η σταδιακά ανοδική πορεία της οικονομίας της ευροζώνης και η τόνωση της ζήτησης ενίσχυσαν την κερδοφορία των Ευρωπαϊκών εταιρειών. Το βασικό επιτόκιο του Ευρώ κινείται στο 3,5% και υπάρχει η προοπτική για μια επί πλέον άνοδο κατά 25 μονάδες βάσης μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2007. Τα ανοδικά επιτόκια αντικατοπτρίζουν την αναζωογόνηση της οικονομία της Ε.Ε. το 2006. Αν και σχετικά εύθραυστη, η άνοδος των Ευρωπαϊκών οικονομιών αναμένεται να συνεχίσει και το 2007. Το γεγονός αυτό παραπέμπει σε υψηλότερες πωλήσεις και κερδοφορία για τις εταιρείες. Έτσι, παρά τις υψηλές αποτιμήσεις τους, με τις βελτιωμένες προοπτικές εξακολουθούν να αποτελούν προτιμότερες επενδύσεις σε σχέση με ομόλογα.

Οι μακροοικονομικές συνθήκες και προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας δεν έχουν αλλάξει δραματικά. Υπάρχει αξιολογή βελτίωση των βασικών μακροοικονομικών μεγεθών όπως έλλειμμα και χρέος του Δημοσίου τα οποία αναμένεται να οδηγήσουν σε έξοδο της Ελλάδας από το καθεστώς επιτήρησης (από την Ε.Ε.) μέσα στο 2007. Όμως, το υψηλό έλλειμμα του ισοζυγίου κοντά στο 12% του ΑΕΠ δυσχεραίνει μακροπρόθεσμα την καλή επίδοση της οικονομίας. Οι ισχυρότερες από ότι στο παρελθόν οικονομίες της Ευροζώνης ενισχύουν την τοπική οικονομία και τις επιδόσεις των κερδών των εισηγμένων. Αναμένουμε ότι το γεγονός αυτό θα ισχύσει και για το 2007. Επί πλέον αναμένουμε νέα βελτίωση των μακροοικονομικών μεγεθών σαν αποτέλεσμα πιέσεων των αρχών της Ε.Ε. αλλά και πολιτικών αποφάσεων. Οι αρχές του 2008 είναι και προθεσμία νέων βουλευτικών εκλογών. Το γεγονός αυτό συνοδεύεται με αύξηση των δημοσίων δαπανών η οποία καταγράφεται με διάφορους τρόπους. Οι πιο εμφανείς είναι οι δημοπρατήσεις νέων μεγάλων κατασκευαστικών έργων αλλά και αυξημένων προσλήψεων του δημοσίου τομέα. Έτσι, αναμένεται νέα τόνωση της οικονομίας. Πρέπει να τονιστεί το γεγονός ότι οι δημόσιες δαπάνες πραγματοποιούνται σε ελεγχόμενα επίπεδα στα πλαίσια των υποχρεώσεων βελτίωσης των μακροοικονομικών μεγεθών.

Εκτιμούμε ότι το 2007 οι οικονομίες της Ευροζώνης θα εξακολουθήσουν την θετική τους πορεία πιθανώς παράλληλα με εκείνη των ΗΠΑ. Ειδικά σε μια τέτοια συγκυρία ταυτόχρονης αύξησης του ΑΕΠ με ικανοποιητικούς και κοντινούς ρυθμούς σε ΕΕ και ΗΠΑ θα έχουμε πολύ θετικές αποδόσεις στα χρηματιστήρια. Ο λόγος θα είναι η θετική αναμενόμενη κερδοφορία των εταιρειών.

Οι προσδοκίες για το ΧΑ παραμένουν θετικές στηριζόμενες σε έντονα ανοδική κερδοφορία το 2006 σε συνδυασμό με κινήσεις για την περαιτέρω αύξησή της το 2007. Η επέκταση των εισηγμένων και ιδιαίτερα των τραπεζών στα Βαλκάνια είναι καθοριστική. Η εξαγορά της Τουρκικής «Finansbank» από την ΕΤΕ το καλοκαίρι του 2006 αναμένεται να ωθήσει τα αποτελέσματα του 2007 για τον Ελληνικό Τραπεζικό Όμιλο. Επί πλέον οι κινήσεις περικοπής κόστους σε σχέση με τα έσοδα τόσο στις τράπεζες όσο και σε άλλες εισηγμένες θα πρέπει να ενισχύσουν την κερδοφορία τους. Η ένταξη της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας στην Ε.Ε. τον Ιανουάριο του 2007 αναμένεται να δώσει νέα αξία στις επενδύσεις των Ελληνικών εισηγμένων κάθε κλάδου στις χώρες αυτές και να ενισχύσει περισσότερο την κατανάλωση μέσω της ανόδου του κατά κεφαλήν ΑΕΠ.

Ο σταδιακός εξορθολογισμός της λειτουργίας των ΔΕΚΟ όπως για παράδειγμα η αλλαγή του κανονισμού εργασίας στον ΟΤΕ με νέα η οποία θα ισχύει για το προσωπικό που θα προσλαμβάνεται στο εξής, ενισχύει σταδιακά την ευελιξία του οργανισμού. Αντίστοιχη τάση τόνωσης της ευελιξίας και της αποδοτικότητας των ΔΕΚΟ ήδη ενισχύει και θα ενισχύσει περισσότερο στο μέλλον την κερδοφορία τους τονώνοντας το σύνολο της οικονομίας. Η συνέχιση των ιδιωτικοποιήσεων με πιο σημαντικές αναμενόμενες για το 2007 εκείνες του ΟΤΕ, της ΑΤΕ και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου διατηρούν αμείωτο το ενδιαφέρον των διεθνών επενδυτών.

Με βάση τα παραπάνω εκτιμούμε ότι η ρευστότητα των διεθνών επενδυτών η οποία έχει οδηγήσει το ΧΑ στα παρόντα επίπεδα θα συνεχίσει να κατευθύνεται στη Σοφοκλέους και το 2007 ωθώντας το Γενικό Δείκτη ακόμη υψηλότερα. Βέβαια, θα πρέπει να αναμένουμε κάποιες πιθανές διορθωτικές κινήσεις στη διάρκεια του έτους.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ Ν 3371/2005 ΟΠΩΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΘΗΚΕ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ
30 Ν.3461/2006**

α) Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου:

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ποσό € 10.032.000,00 και διαιρείται σε 5.280.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,90. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές αυτές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3371/05.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας:

Δεν υπάρχουν περιορισμοί από το Νόμο ή το καταστατικό της εταιρείας για την μεταβίβαση ή την κατοχή των μετοχών

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του π.δ. 51/1992.:

Όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της εταιρείας, στις 31.12.2006 οι μέτοχοι που είχαν συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό πάνω από 5% είναι οι εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΑΡΤΙΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ	1.039.667	19,69%
ΚΑΛΟΓΕΡΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	530.200	10,04%
PROTON BANK S.A.	451.730	8,56%
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	308.306	5,84%

Όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της εταιρείας, στις 26.2.2007 οι μέτοχοι που είχαν συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό πάνω από 5% είναι οι εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΑΡΤΙΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ	1.039.667	19,69%
ΚΑΛΟΓΕΡΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	530.200	10,04%
PROTON BANK S.A.	451.730	8,56%
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	308.306	5,84%

δ) Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των σχετικών δικαιωμάτων:

Δεν υπάρχουν μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου πέραν των δικαιωμάτων που παρέχονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε μέτοχο ή μετόχους που κατέχουν ορισμένα ποσοστά του μετοχικού κεφαλαίου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου:

Δεν υπάρχουν τέτοιοι περιορισμοί

στ) Συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου:

Δεν έχει γνωστοποιηθεί στην εταιρεία οποιαδήποτε τέτοια συμφωνία.

ζ) Κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού, εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν.2190/1920.:

Δεν υπάρχουν ειδικοί κανόνες. Ισχύουν οι διατάξεις του Ν.2190/1920.

η) Αρμοδιότητα του διοικητικού συμβουλίου ή ορισμένων μελών του διοικητικού συμβουλίου, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920:

Είχε παραχωρηθεί με βάση το άρθρο 13 του Κ.Ν.2190/1920, με το άρθρο 6 του καταστατικού της εταιρείας, το δικαίωμα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, με την επιφύλαξη του άρθρου 2, παρ. 3 του ν. 1969/1991, κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της εταιρείας, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο ολικά ή μερικά με την έκδοση νέων μετοχών, για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο.

Η παραπάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη για κάθε ανανέωση. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Στην περίπτωση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξηθεί μέχρι το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης της γενικής συνέλευσης.

Μέχρι σήμερα η Γενική Συνέλευση δεν έχει ανανεώσει το δικαίωμα αυτό του Διοικητικού Συμβουλίου

θ) Σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η εταιρεία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής:

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 31/12/2006 κατείχε άμεσα το 19,69% και έμμεσα το 10,04% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. Η παραπάνω σύμβαση, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 32 του Ν.3371/2005 «...συνάπτεται ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε.Ε.Χ., η οποία εγκρίνεται από την αμέσως επόμενη γενική συνέλευση των μετόχων της. Η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Α.Ε.Ε.Χ. εγκρίνει κάθε έτος την ανανέωση της σύμβασης ανάθεσης των δραστηριοτήτων της. Α.Ε.Ε.Χ. που κατά την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού έχουν συνάψει έγγραφη σύμβαση ανάθεσης των δραστηριοτήτων τους οφείλουν να συμμορφωθούν με τις διατάξεις του άρθρου αυτού και να την υποβάλουν προς έγκριση στην πρώτη από την έναρξη ισχύος του τακτική γενική συνέλευση των μετόχων τους. Αν η σύμβαση δεν εγκριθεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Α.Ε.Ε.Χ., καταγγέλλεται υποχρεωτικά από την Α.Ε.Ε.Χ.»

Για την υλοποίηση της σύμβασης αυτής η εταιρεία καταχώρησε στις δαπάνες της ποσό Ευρώ 652.308,97.

ι) Συμφωνίες που η εταιρεία έχει συνάψει με μέλη του διοικητικού της συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες

Τέλος 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 7^{ης} εταιρικής χρήσης που έληξε την 31/12/2006.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση που αποτελείται από 7 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 6 Μαρτίου 2007.

Αθήνα, 6 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14971
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών

4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2006**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»
Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 6 Μαρτίου 2007

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής
ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.**



**5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 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*

*Οικονομικές Καταστάσεις
για την χρήση 2006 (01.01.2006 - 31.12.2006)
&
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών*

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2
Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	5
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	8
Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	19
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	22

A. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Δεκεμβρίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας και τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας την 26/02/2007.

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

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

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

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών

καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 6 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής
ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.



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 περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Δεκεμβρίου 2006.

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 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 περίοδο (31.12.2005) ήταν ο ίδιος.

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

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

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθέσιμων 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^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάψει 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.

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

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

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

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

Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για τον Ισολογισμό η 31/12/2005.
- Για τα αποτελέσματα η 31.12.2005 (1/01/05 – 31/12/2005).
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2005 (1/01/05 – 31/12/2005).
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31/12/2005.

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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:

Έσοδα

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο 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

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία 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.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

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

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

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

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά τους ποσά 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 τα μεταφέρει κατά πάγια τακτική στα αποτελέσματα της περιόδου την 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 αποτιμώνται 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.

Υποχρεώσεις

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

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.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας μέχρι και την 31/12/2006 ανέρχονταν στο τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και εφαρμόζονταν πάνω στο μέσο όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

Παροχές στο προσωπικό

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

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

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από τις 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 σχέσης:

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

-Να τερματίσει την απασχόληση ενός ή πολλών εργαζομένων, πριν από την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

-Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης ως αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την 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 απόλυση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά.

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέραν των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ή 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 (νομική) υποχρέωση της επιχείρησης περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον 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 τη νομική υποχρέωσή του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου του κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

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

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

Κέρδη ανά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και τις διαφορές του φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

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

Διανομή μερισμάτων

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών:

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για τη 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 επενδύσεων της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Επιτοκιακός κίνδυνος:

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

Πιστωτικός κίνδυνος:

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

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις και *repos*. 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 *repos* σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών.

Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας:

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

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος:

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

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΕΔΔΠΧΠ)

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

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2006

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές σε Εργαζόμενους

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Επειδή η εταιρεία δεν έχει αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεν συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης έχει επηρεάσει μόνο την παρουσίαση και έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για ενδοομιλικές συναλλαγές

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοεταιρικών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η εταιρία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η εταιρία θα ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) - Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές, για τις οποίες η εταιρία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού
Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΠΧΠ 6 – Έρευνα & αξιολόγηση ορυκτών πόρων
Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006

ΕΔΔΠΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση
Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν επηρεάζει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΠ 5 - Δικαιώματα από συμμετοχές σε ταμεία απενεργοποίησης, αποκατάστασης και περιβαλλοντικής προστασίας.
Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρεία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που απορρέουν από τη συμμετοχή στη συγκεκριμένη αγορά — Απόβλητα ειδών ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

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

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

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

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

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΕΔΔΠΧΠ 7 - Εφαρμογή της προσέγγισης αναπροσαρμογής βάσει του ΔΛΠ 29 Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες

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

ΕΔΔΠΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

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

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

ΕΔΔΠΧΠ 9 – Επανεκτίμηση Ενσωματωμένων Παράγωγων

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

ΕΔΔΠΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

ΕΔΔΠΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

ΕΔΔΠΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	31/12/06	31/12/05
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	1.878,74	881,98
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	5.014,93	3.766,60
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	20.010,01	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.174,08	3.116,82
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	86.598,40	345.734,51
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	11.962.876,41	9.653.499,47
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	1.289.198,52	1.225.256,27
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		13.368.751,09	11.251.155,66
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	10.032.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	398.754,76	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	2.263.035,71	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		12.693.790,47	10.958.754,76
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	12.375,75	10.861,69
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	644.139,35	265.657,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	18.445,52	15.881,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.368.751,09	11.251.155,66

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1/- 31/12/06	1/1/-31/12/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	217.442,11	209.636,13
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	3.356.363,71	3.214.815,77
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(1.012.376,51)	(802.672,64)
Μικτό αποτέλεσμα		2.561.429,31	2.621.779,26
Λοιπά έσοδα	10	692,62	37,46
Έξοδα διοίκησης	12	(261.236,02)	(236.370,44)
Λοιπά έξοδα	12	(1.280,01)	(2.179,23)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		2.299.605,90	2.383.267,05
Πλέον Αποσβέσεις	12	2.644,23	3.712,56
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		2.302.250,13	2.386.979,61
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(58,63)	(113,13)
Αποσβέσεις	12	(2.644,23)	(3.712,56)
Αποτέλεσμα προ φόρων		2.299.547,27	2.383.153,92
Φόρος εισοδήματος	14	(36.511,56)	(29.235,90)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		2.263.035,71	2.353.918,02
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	15	0,43	0,45

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	31/12/06	31/12/05
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)		10.958.754,76	8.613.942,60
μείον: Διόρθωση λάθους	16	-	(9.105,86)
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου		10.958.754,76	8.604.836,74
Διανεμηθέντα μερίσματα		(528.000,00)	-
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		2.263.035,71	2.353.918,02
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)		12.693.790,47	10.958.754,76

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
		1/1- 31/12/06	1/1- 31/12/05
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		2.299.547,27	2.383.153,92
Πλέον / μείον προσαρμογές			
Αποσβέσεις		2.644,23	3.712,56
Προβλέψεις		(178.417,85)	(363.756,52)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		58,63	113,13
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(2.130.555,03)	(1.266.883,33)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		259.078,85	(341.567,50)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		378.468,22	186.579,82
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(58,63)	(113,13)
Καταβεβλημένοι φόροι		(33.947,32)	(25.547,71)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		596.818,37	575.691,24
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(4.889,32)	(2.531,04)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(4.889,32)	(2.531,04)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα		(527.986,80)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(527.986,80)	
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		63.942,25	573.160,20
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.225.256,27	652.096,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.289.198,52	1.225.256,27

Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητα της μόνο έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου και 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
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 01.01.2005	67.733,23	17.855,63
Προσθήκες 2005	2.206,17	324,87
Υπόλοιπα 31.12.2005	69.939,40	18.180,50
Προσθήκες 2006	3.104,32	1.785,00
Υπόλοιπα 31.12.2006	73.043,72	19.965,50
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2005	62.949,49	16.809,27
Αποσβέσεις 2005	3.223,31	489,25
Υπόλοιπα 31.12.2005	66.172,80	17.298,52
Αποσβέσεις 2006	1.855,99	788,24
Υπόλοιπα 31.12.2006	68.028,79	18.086,76
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</u>		
<u>31.12.2005</u>	<u>3.766,60</u>	<u>881,98</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</u>		
<u>31.12.2006</u>	<u>5.014,93</u>	<u>1.878,74</u>

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο από 1/01/2006-31/12/2006 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2005 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 € 20.010,00 και στην εισηγμένη εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» η οποία τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης από τις 21.12.2004.

Η αξία επένδυσης στην εταιρεία ΠΕΤΡΟ Α.Ε. έχει αναμορφωθεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31/12/2005 με βάση τον Ισολογισμό της 31/12/2005. Από την αναμόρφωση προέκυψε κέρδος ποσού € 1.110,00 το οποίο έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων της περιόδου.

Η αξία της επένδυσης στη «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 προηγούμενων χρήσεων.

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 ως εξής:

Ποσά σε €

	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	78.110,83	335.995,57
Περιθώριο ασφάλισης Παραγώγων	0,00	23,42
Μερίσματα εισπρακτέα	1.000,00	7.826,83
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	357,00	806,11
Έσοδα εισπρακτέα (τόκοι)	5.915,55	146,61
Λοιπές απαιτήσεις	1.215,02	935,97
ΣΥΝΟΛΟ	86.598,40	345.734,51

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 31.12.2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 10).

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Μετρητά στο ταμείο	108,33	390,68
Καταθέσεις Όψεως	10.090,19	1.865,59
Καταθέσεις σε Repos	1.279.000,00	1.223.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.289.198,52	1.225.256,27

6. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 10.032.000,00 το οποίο διαιρείται σε 5.280.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,90.

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας στις 4/5/2006 διανεμήθηκε, από τα κέρδη της χρήσεως 2005 ποσό € 528.000,00 (€ 0,11 ανά μετοχή). Στην ίδια συνέλευση αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ποσό Ευρώ 1.344.000,00. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε ως εξής:

«(α) εν μέρει κατά ποσό 432.000,00 Ευρώ με την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της εταιρείας από ένα Ευρώ και ογδόντα ένα λεπτά (1,81) σε ένα Ευρώ και ενενήντα λεπτά (1,90), με ισόποση κεφαλαιοποίηση υπολοίπου κερδών εις νέον, και (β) εν μέρει κατά ποσό 912.000,00 Ευρώ με την έκδοση και διανομή στους μετόχους 480.000 νέων δωρεάν μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ και ενενήντα λεπτών (1,90) η κάθε μία, με κεφαλαιοποίηση αφενός του απομένοντος υπολοίπου του υπολοίπου κερδών εις νέον, κατά ποσό 783.981,93 Ευρώ

και αφετέρου: i) του αποθεματικού από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας σε Ευρώ, κατά ποσό 22.573,73 Ευρώ, ii) του αποθεματικού του άρθρου 10 του ν. 1969/91, κατά ποσό 27.660,74 Ευρώ και iii) μέρους του αποθεματικού υπεραξίας 2005 κατά ποσόν 77.783,60 Ευρώ.

Η σχέση των παλαιών μετοχών με τις νέες ορίζεται σε μία (1) νέα δωρεάν μετοχή για κάθε δέκα (10) παλαιές»

Στις 28/6/2006 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση και των νέων μετοχών.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Τακτικό αποθεματικό	111.026,01	0,00
Κέρδη από υπεραξία χρεογράφων	287.728,75	0,00
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	0,00	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	0,00	27.660,74
ΣΥΝΟΛΟ	398.754,76	50.234,47

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

Ποσά σε €

	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	2.220.520,29	(133.397,73)
Διανομή κερδών χρήσης 2005	(2.220.520,29)	
Αποτέλεσμα χρήσεως	2.263.035,71	2.353.918,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.263.035,71	2.220.520,29

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 € 1.514,06. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 31.12.2006 είναι € 12.375,75. 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 31.12.2004	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 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
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005	11.951,01
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-30.09.2005	1.450,00
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
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.06	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2006	10.861,69
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.06	1.234,06
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.6.2007	12.095,75
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07-30.09.07	617,03
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2006	12.712,78
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.10-31.12.06	(337,03)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2006	12.375,75

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	22.973,78	13.417,58
Υποχρεώσεις αμοιβών	5.393,25	224,11
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.505,75	4.542,61
Υποχρεώσεις σε ΑΧΕ	331.827,48	0,00
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.011,74	3.113,77
Μερίσματα πληρωτέα	177,20	164,00
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	277.250,15	244.195,86
ΣΥΝΟΛΟ	644.139,35	265.657,93

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Φόρος εισοδήματος	18.445,52	15.881,28

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογή 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:

<u>Ποσά σε €</u>	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	154.713,61	183.652,63
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	29.993,30	10.350,96
Έσοδα από τόκους	30.591,20	15.632,54
Έσοδα από συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης	2.144,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	217.442,11	209.636,13

Β. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

<u>Ποσά σε €</u>	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.083.765,30	2.869.606,67
Κέρδη - ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	179.931,91	365.512,35
Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	92.666,50	(20.303,25)
ΣΥΝΟΛΟ	3.356.363,71	3.214.815,77

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας γίνεται κάθε τέλος τριμήνου με τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του κάθε τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Έτσι το ποσό που εμφανίζεται στις 31.12.2006 ως κέρδος από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 179.931,91 και αναλύεται στους παρακάτω Πίνακες Επενδύσεων χαρτοφυλακίου ανά τρίμηνο και ανά μετοχή.

Στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 τα κονδύλια «Κέρδη – Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων» και τα «Κέρδη Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων» είχαν απεικονιστεί συναθροισμένα. Τα κονδύλια αυτά, της προηγούμενης χρήσεως, αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσεως 2006.

ALTIVS 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 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006

(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIVS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 31.3.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.3.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.887.636,94	1.882.392,34	-5.244,60
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	10.000	5,45	6,38	54.480,00	53.800,00	-680,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	900	112,33	114,15	101.065,80	102.735,00	1.669,20
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	14.000	29,50	27,60	413.060,88	388.400,00	-26.660,88
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.000	39,25	39,80	382.545,29	388.000,00	5.454,71
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	10.000	31,14	31,78	311.435,82	317.800,00	6.364,18
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	5.000	11,83	11,02	58.169,41	55.100,00	-3.069,41
PROTON BANK	47.437	7,58	7,82	359.421,59	370.957,34	11.535,75
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	30.000	6,91	6,92	207.428,57	207.800,00	371,43
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				46.419,21	52.230,41	5.811,20
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ	29.179	1,59	1,79	46.419,21	52.230,41	5.811,20
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				47.950,91	47.925,79	-25,12
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Ε.Χ.	18.943	2,53	2,53	47.950,91	47.925,79	-25,12
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				281.914,56	282.680,00	765,45
MARFIN FINANCIAL GROUP	6.000	26,24	26,28	157.464,01	157.680,00	215,99
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	26.000	4,98	5,00	124.460,54	125.000,00	539,46
ΥΔΡΗΛΙΚΟΚΙΝΗΣΕΙΣ				1.487.062,05	1.490.941,90	3.879,85
COSMOTE (ΚΟ)	34.709	19,85	19,10	684.362,10	662.941,90	-21.420,20
ΟΤΕ (ΚΟ)	46.000	19,40	18,40	882.869,95	828.000,00	-54.869,95
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				224.400,00	223.000,00	-1.400,00
MOTOR OIL HELLAS	10.000	22,44	22,30	224.400,00	223.000,00	-1.400,00
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				284.561,23	291.000,00	6.438,77
ΔΕΗ Α.Ε.	16.000	18,97	19,40	284.561,23	291.000,00	6.438,77
ΥΔΡΕΥΣΗ				321.627,97	311.645,00	-9.982,97
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	39.250	8,19	7,94	321.627,97	311.645,00	-9.982,97
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				416.958,62	476.155,27	59.196,65
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	72.639	1,91	1,91	138.770,82	138.549,49	-221,33
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.188	2,90	3,16	17.970,32	19.564,08	1.593,76
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	19,20	21,80	200.247,28	237.800,00	37.552,72
QUALITY & RELIABILITY	114.931	0,52	0,70	59.970,42	80.461,70	20.491,28
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				222.080,69	210.798,67	-11.282,02
ΔΗΜΟΣΙΟΓΡ. ΟΡΓΑΝΙΣΜ. ΛΑΜΠΡΑΚΗ (ΚΟ)	80.000	3,53	3,32	211.748,24	199.200,00	-12.548,24
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	4.853	2,13	2,39	10.332,45	11.598,67	1.266,22
ΥΓΕΙΑ				121.152,98	125.280,00	4.127,14
ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	27.000	4,49	4,64	121.152,98	125.280,00	4.127,14
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				286.561,03	270.488,58	-16.072,45
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	8.897	19,83	19,14	174.831,03	170.288,58	-4.542,45
ΜΑΙΛΗΣ (ΚΟ)	30.000	3,73	3,34	111.930,00	100.200,00	-11.730,00
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				182.326,43	223.080,00	40.753,57
ΡΟΚΚΑΣ (ΚΟ)	13.000	14,03	17,16	182.326,43	223.080,00	40.753,57
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ				24.476,48	23.656,02	-820,46
ΔΕΛΤΑ PROJECT Α.Β.Ε.Τ.Ε.	6.837	3,58	3,46	24.476,48	23.656,02	-820,46
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				267.365,95	225.720,00	-41.645,95
INTRAKOM (ΚΟ)	38.000	7,04	6,64	267.365,95	225.720,00	-41.645,95
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				391.046,69	407.633,54	16.586,85
FASHION BOX SA	28.350	2,59	2,72	73.361,20	77.112,00	3.750,80
DRUCKFARBEN	60.253	2,93	2,90	178.507,04	174.733,70	-3.773,34
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	18.031	7,83	8,64	141.178,45	155.787,84	14.609,39

ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				93.571,41	92.480,00	-1.091,41
INFO QUEST	17.000	5,50	6,44	93.571,41	92.480,00	-1.091,41
ΔΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				435.719,81	458.407,00	22.687,19
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΣΗΝΩΝ (ΚΟ)	28.625	3,93	4,12	112.457,50	117.935,00	5.477,50
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	21.200	15,25	16,06	323.262,31	340.472,00	17.209,69
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				84.531,73	85.760,40	1.228,67
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	4.895	17,27	17,52	84.531,73	85.760,40	1.228,67
ΤΡΟΦΙΜΑ				305.650,80	340.892,34	35.242,14
CHIRITA INTERNATIONAL	48.581	3,57	3,74	173.258,75	181.692,94	8.434,19
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	40.000	3,31	3,68	132.392,05	159.200,00	26.807,95
ΠΟΤΟΠΟΙΑ				448.001,55	461.520,00	13.518,45
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	18.000	24,99	25,64	448.001,55	461.520,00	13.518,45
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				514.138,17	474.245,54	-39.892,63
EVEREST A.E. (ΚΟ)	80.000	1,74	1,79	104.800,75	107.400,00	2.799,25
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	412.186	0,99	0,89	409.337,42	366.845,54	-42.691,88
ΒΟΗΘ.ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤ.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				136.492,86	145.792,20	9.299,34
ΟΛΠ (ΚΟ)	7.554	18,07	19,30	136.492,86	145.792,20	9.299,34
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				139.200,00	158.400,00	19.200,00
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	1,16	1,32	139.200,00	158.400,00	19.200,00
ΧΗΜΙΚΑ				273.600,00	328.800,00	55.200,00
LAMDA DETERGENT A.E.	80.000	4,56	6,48	273.600,00	328.800,00	55.200,00
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				255.800,00	236.200,00	-19.600,00
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	10.000	25,58	23,62	255.800,00	236.200,00	-19.600,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.				9.180.147,92	9.327.125,60	146.977,68
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 ΣΩΗ Α.Ε.	88.470			0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.1.				9.199.047,93	9.346.025,61	146.977,68
2. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				226,09	226,09	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΕΩΣ				67.199,36	67.199,36	0,00
REPOS				753.000,00	753.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				820.425,45	820.425,45	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (1)				10.019.473,38	10.166.451,06	146.977,68
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (1)						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
AT & T (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	8.000	22,52	22,28	180.166,94	178.240,00	-1.926,94
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	1.000	47,50	46,19	47.497,19	46.190,00	-1.307,19
BAYER A.G. (ΓΕΡΜΑΝΙΑ) (EUR)	12.000	33,81	33,06	405.752,20	396.720,00	-9.032,20
DANA PETROLEUM (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	30.000	14,43	14,44	433.003,02	433.200,00	196,98
ISHARES MSCI BRAZIL (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	6.000	33,86	32,91	201.631,80	197.460,00	-4.171,80
LLOYDS TSB GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	13.000	8,26	7,89	107.357,64	102.570,00	-4.787,64
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	100.000	1,87	1,73	186.865,02	173.000,00	-13.865,02
YAHOO INC. (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	8.000	28,96	26,56	230.903,83	212.840,00	-18.063,83
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.793.477,64	1.740.020,00	-53.457,64

2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

COMMERZBANK XS0233290930	1.520	89,90	95,76	136.648,00	145.552,00	8.904,00
COMMERZBANK XS0237382360	1.000	100,09	102,02	100.094,33	102.017,35	1.923,02
HELLAS TELECOM	2.000	101,41	103,35	202.816,44	206.706,30	3.889,86
VIVENDI XS0240986488	1.000	101,28	101,64	101.282,87	101.639,23	356,36

ΣΥΝΟΛΟ II2				540.841,64	555.914,88	15.073,24
-------------------	--	--	--	-------------------	-------------------	------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				2.334.319,28	2.295.934,88	-38.384,40
--	--	--	--	---------------------	---------------------	-------------------

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				12.353.792,66	12.462.385,94	108.593,28
---------------------------------	--	--	--	----------------------	----------------------	-------------------

Σημείωση:

Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 31ης Μαρτίου 2006.

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).

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 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2006
(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 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 30.6.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.6.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
---	---------	--------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	---	------------------

Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΜΕΤΟΧΕΣ

1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.367.616,40	1.347.975,60	-19.640,80
ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ (ΚΟ)	10.000	24,53	21,68	245.297,08	216.800,00	-28.497,08
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.662	11,57	8,80	123.316,08	93.825,60	-29.490,48
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	14.250	19,50	18,60	277.848,76	265.050,00	-12.798,76
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	15.000	13,87	16,02	208.066,61	240.300,00	32.233,39
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	70.000	7,33	7,60	513.087,87	532.000,00	18.912,13

ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				175.092,32	156.063,30	-19.029,02
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ	100.686	1,74	1,55	175.092,32	156.063,30	-19.029,02

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				672.128,62	625.075,00	-47.053,62
ΑΤΤΙΣΑ GROUP	30.000	3,45	3,12	103.573,40	93.600,00	-9.973,40
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	30.350	12,25	12,58	371.867,34	381.803,00	9.935,66
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	9.488	7,50	6,50	71.160,00	61.672,00	-9.488,00
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	25.000	5,02	3,52	125.527,88	88.000,00	-37.527,88

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				1.699.255,77	1.594.567,86	-104.687,91
COSMOTE (ΚΟ)	21.709	19,36	17,60	420.234,30	382.078,40	-38.155,90
FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	24.163	8,15	7,42	196.918,22	179.289,46	-17.628,76
ΟΤΕ (ΚΟ)	60.000	18,04	17,22	1.082.103,25	1.033.200,00	-48.903,25

ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				503.711,64	474.297,20	-29.414,44
ΔΕΗ Α.Ε.	25.610	19,67	18,52	503.711,64	474.297,20	-29.414,44

ΥΔΡΕΥΣΗ				217.079,60	182.631,20	-34.448,40
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	27.340	7,94	6,68	217.079,60	182.631,20	-34.448,40
ΕΠΙΒΑΤΗ ΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ				17.275,10	14.499,60	-2.775,50
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	4.215	4,10	3,44	17.275,10	14.499,60	-2.775,50
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				548.708,72	540.750,50	-7.958,22
ΙΑΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	1,06	1,11	95.202,80	99.900,00	4.697,20
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	21,42	21,00	321.276,92	315.000,00	-6.276,92
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	40.550	2,85	2,81	115.562,00	113.945,50	-1.616,50
QUALITY & RELIABILITY	23.810	0,70	0,50	16.667,00	11.905,00	-4.762,00
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				11.598,67	10.336,89	-1.261,78
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	4.853	2,39	2,13	11.598,67	10.336,89	-1.261,78
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ				82.542,40	65.609,60	-16.932,80
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	16.160	5,11	4,06	82.542,40	65.609,60	-16.932,80
ΥΓΕΙΑ				114.984,40	89.500,00	-25.484,40
ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ (ΚΟ)	25.000	4,60	3,58	114.984,40	89.500,00	-25.484,40
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				194.223,53	188.700,00	-5.523,53
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	11.100	17,50	17,00	194.223,53	188.700,00	-5.523,53
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				894.287,14	886.550,70	-7.736,44
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	112.000	2,16	1,96	242.371,72	219.520,00	-22.851,72
FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.062	2,17	2,24	80.567,00	83.018,88	2.451,88
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	15.700	17,37	19,18	272.682,56	301.126,00	28.443,44
DRUCKFARBEN	60.253	2,90	2,70	174.733,70	162.683,10	-12.050,60
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	14.344	8,64	8,38	123.932,16	120.202,72	-3.729,44
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				741.127,50	618.868,50	-122.259,00
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	38.625	3,69	4,42	142.622,50	170.722,50	28.100,00
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	38.700	15,47	11,58	598.505,00	448.146,00	-150.359,00
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ				268.800,00	217.000,00	-51.800,00
NEWSPHONE HELLAS	70.000	3,84	3,10	268.800,00	217.000,00	-51.800,00
ΤΡΟΦΙΜΑ				296.876,42	276.640,00	-20.236,42
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	76.000	3,91	3,64	296.876,42	276.640,00	-20.236,42
ΠΟΤΟΠΟΙΙΑ				343.840,04	337.360,70	-6.479,34
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	14.479	23,75	23,30	343.840,04	337.360,70	-6.479,34
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				422.392,62	419.320,00	-3.072,62
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	476.500	0,89	0,88	422.392,62	419.320,00	-3.072,62
ΒΟΗΘ.ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤ.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				137.832,70	113.034,24	-24.798,46
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	7.136	19,32	15,84	137.832,70	113.034,24	-24.798,46
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				314.460,40	289.080,00	-25.380,40
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	216.000	1,03	0,93	222.000,00	200.880,00	-21.120,00
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	30.000	3,08	2,94	92.460,40	88.200,00	-4.260,40
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				167.820,10	129.879,40	-37.940,70
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	7.105	23,62	18,28	167.820,10	129.879,40	-37.940,70
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				18.409,80	16.096,00	-2.313,80
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5.030	3,66	3,20	18.409,80	16.096,00	-2.313,80
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (11)				9.210.063,89	8.593.836,29	-616.227,60

2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,67	18.900,00	20.010,00	1.110,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I 2)				18.900,00	20.010,00	1.110,00
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ (I 3)				0,01	0,01	0,00
4. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ						
ΔΙΚ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	75.000	1,58	2,47	118.290,36	185.250,00	66.959,64
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ (I 4)				118.290,36	185.250,00	66.959,64
ΣΥΝΟΛΟ I				9.347.254,26	8.799.096,30	-548.157,96
2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				3,28	3,28	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.353,00	1.353,00	0,00
REPOS				1.346.000,00	1.346.000,00	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				65.701,50	65.701,50	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.2				1.413.057,78	1.413.057,78	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				10.760.312,04	10.212.154,08	-548.157,96
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (USD)	4.500	63,50	64,92	285.758,00	292.140,00	6.382,00
BANK OF CYPRUS (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	18.966	7,22	7,76	136.858,79	147.176,16	10.317,37
HELLENIC BANK (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	50.000	2,23	2,03	111.670,44	101.500,00	-10.170,44
HELLENIC BANK WARRANTS (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	20.000	0,86	1,01	17.266,26	20.200,00	2.933,74
SAP (ΓΕΡΜΑΝΙΑ) (EURO)	800	178,95	165,00	143.156,00	132.000,00	-11.156,00
VALLUREC (ΚΑΝΑΔΑΣ) (EURO)	500	942,29	940,00	471.143,86	470.000,00	-1.143,86
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (GBP)	150.000	1,78	1,67	267.028,69	250.500,00	-16.528,69
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II 1)				1.432.882,04	1.413.516,16	-19.365,88
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				1.432.882,04	1.413.516,16	-19.365,88
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				12.193.194,08	11.625.670,24	-567.523,84
III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1. FUTURES (ΣΜΕ)						
FTASE 6G	30	1.915,83	1.973,44	287.375,00	296.016,00	
ΣΥΝΟΛΟ III1				287.375,00	296.016,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				287.375,00	296.016,00	

Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30.06.2006
2. Για τα μη εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα η τρέχουσα αξία προσδιορίσθηκε με βάση την εσωτερική λογιστική τους αξία σύμφωνα με τον τελευταίο ελεγμένο ισολογισμό τους (31.12.2005).
3. Στις 30.06.2006 ήταν δεσμευμένα 20.000 τεμαχία της μετοχής "ΟΤΕ" υπέρ της "ARTION ΑΧΕΠΕΥ" για την ανοικτή θέση σε παράγωγα

ALTIVS 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 30η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIVS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως 30.9.2006 (€)	Τρέχουσα Τιμή Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.9.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.437.961,94	1.439.621,32	1.659,38
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	30.000	4	4,08	121.687,35	121.600,00	232,65
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΚΟ)	29.000	6	5,36	155.027,48	155.440,00	412,52
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	20.000	33	33,94	659.383,97	678.800,00	19.416,03
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟΥΤΗΡΙΟ	20.900	17	15,86	368.871,89	331.474,00	-27.497,89
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	18.966	8	8,02	143.011,25	152.107,32	9.096,07
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				90.918,35	96.784,05	5.865,70
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	58.857	2	1,85	90.918,35	96.784,05	5.865,70
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				911.388,60	903.250,12	-8.138,48
ΑΤΤΙΣΑ GROUP	65.239	4	4,08	247.817,38	266.175,12	18.357,74
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	29.350	13	12,5	368.881,22	368.875,00	-2.006,22
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	35.000	8	7,72	294.690,00	270.200,00	-24.490,00
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				1.359.686,49	1.401.586,60	41.900,11
COΣΜΟΤΕ (ΚΟ)	22.994	18	18,9	420.192,47	434.586,60	14.388,13
ΟΤΕ (ΚΟ)	50.000	19	19,34	939.488,02	967.000,00	27.511,98
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				271.942,00	277.400,00	5.458,00
ΔΕΗ Α.Ε.	14.800	19	19	271.942,00	277.400,00	5.458,00
ΥΔΡΕΥΣΗ				59.620,24	58.954,72	-665,52
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	8.569	7	6,88	59.620,24	58.954,72	-665,52
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				781.431,88	769.630,00	-11.801,88
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	50.000	2	1,97	104.250,00	98.500,00	-5.750,00
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	1	1,07	99.900,00	96.300,00	-3.600,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	21.000	22	21,58	463.336,38	463.180,00	-10.156,38
PROFILE Α.Ε.Β.Ε.	40.550	3	3	113.945,60	121.660,00	7.704,60
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				10.336,89	10.094,24	-242,65
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	4.553	2	2,08	10.336,89	10.094,24	-242,65
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				323.597,47	300.000,00	-23.597,47
MOTOR OIL HELLAS	15.000	22	20	323.597,47	300.000,00	-23.597,47
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				213.692,68	232.238,00	18.545,32
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	12.100	17	18,16	201.190,68	219.736,00	18.545,32
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΠΟ)	940	13	13,3	12.502,00	12.502,00	0,00
ΧΩΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				1.125.912,13	1.095.025,31	-30.886,82
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	66.100	2	1,59	129.573,84	124.548,01	-4.827,83
FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.062	2	2,21	83.018,88	81.907,02	-1.111,86
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	21.703	20	19,92	440.502,43	432.323,76	-8.178,67
DRUCKFARBEN	60.253	3	2,84	162.083,10	171.118,52	8.435,42
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	37.964	8	7,5	310.134,08	284.730,00	-25.404,08
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				579.781,33	682.386,36	102.605,03
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	36.774	4	5,5	188.223,01	196.767,00	8.533,99
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	36.404	12	13,34	421.558,32	485.629,36	64.071,04
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ				170.500,00	144.650,00	-25.850,00
NEWSPHONE HELLAS	55.000	3	2,83	170.500,00	144.650,00	-25.850,00
ΤΡΟΦΙΜΑ				162.988,28	168.361,52	5.373,24
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	44.777	4	3,76	162.988,28	168.361,52	5.373,24
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΩΝΙΑΣ				131.040,00	131.600,00	560,00
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ	7.000	19	18,8	131.040,00	131.600,00	560,00
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				345.627,79	400.477,50	54.849,71
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	392.826	1	1,02	345.627,79	400.477,50	54.849,71
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				311.783,60	304.520,00	-7.263,60
ΑΒΑΣ (ΚΟ)	30.000	6	5,52	171.363,60	165.600,00	-5.763,60
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	151.000	1	0,92	140.430,00	138.920,00	-1.510,00

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΙΠΛΩΝ				165.948,83	152.897,94	-13.050,89
SAITO (ΚΟ)	66.341	3	2,34	165.948,83	152.897,94	-13.050,89
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				273.000,00	268.500,00	-4.500,00
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	76.000	4	3,55	273.000,00	268.500,00	-4.500,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (I1)				8.727.158,50	8.837.977,68	110.819,18
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	1	0,67	20.010,00	20.010,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I2)				20.010,00	20.010,00	0,00
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΑΓΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	68.470	0	0	0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΙΑΓΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.Α (I3)				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (I1 + I2+ I3)				8.747.168,51	8.857.987,69	110.819,18
2. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				204,28	204,28	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				2.115,28	2.115,28	0,00
REPOS				716.000,00	716.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.2				718.319,54	718.319,54	0,00
4. ΛΟΙΠΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΥΝΟΛΟ I.4				0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				9.465.488,05	9.576.307,23	110.819,18
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ABN AMRO HOLDING (ΟΛΛΑΝΔΙΑ) (EURO)	10.000	23	23	225.568,00	230.000,00	4.434,00
BOLSAS Y MERCADOS (ΙΣΠΑΝΙΑ) (EURO)	17.000	30	29,49	510.360,40	501.330,00	-9.030,40
ELISA OYJ (ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ) (EURO)	20.000	16	17,4	324.522,08	348.000,00	23.477,94
HELLENIC BANK LIMITED (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	80.000	2	2,8	165.972,98	208.000,00	42.027,02
PAN FISH ASA(NΟΡΒΗΓΙΑ) (NOK)	130.000	1	0,62	97.012,66	80.860,00	-16.152,66
UNICREDITO ITALIANO SPA (ΙΤΑΛΙΑ) (EURO)	40.000	6	6,55	248.700,00	261.800,00	13.100,00
VALLOUREC (ΓΑΛΛΙΑ) (EURO)	500	171	183,9	85.500,00	91.950,00	6.450,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.657.634,10	1.721.940,00	64.305,90
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				1.657.634,10	1.721.940,00	64.305,90
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				11.123.122,15	11.298.247,23	175.125,08

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 2006 (Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και με την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)						
--	--	--	--	--	--	--

Συνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 31.12.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.12.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
---	---------	--------------------------------	---------------------------------------	------------------------------------	--	------------------

Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ι.1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.836.160,80	1.850.204,28	14.043,48
ΕΓΓΛΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	28.753	7,98	7,78	226.678,94	223.123,28	-2.455,66
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.500	23,10	23,30	242.657,66	244.660,00	2.002,44
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	32.190	34,52	34,90	1.111.328,30	1.123.431,00	12.104,70
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	25.000	10,27	10,38	256.700,00	259.000,00	2.300,00

ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				192.560,80	250.139,16	57.578,36
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ (ΚΟ)	75000	1,56	1,58	116.128,20	117.000,00	871,80
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	43.227	1,77	3,09	76.432,60	133.139,16	56.706,56

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ				403.894,42	390.400,00	-13.494,42
MOTOR OIL HELLAS	20.000	20,19	19,52	403.894,42	390.400,00	-13.494,42

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				1.170.735,38	1.206.487,54	35.752,16
ΔΕΗ Α.Ε.	19.000	19,28	19,20	366.325,06	364.800,00	-1.525,06
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	30.832	8,83	7,22	210.734,12	222.607,04	11.872,92
Χ.ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	29.417	18,84	19,30	554.174,20	567.748,10	13.573,90
Χ.ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΠΟ)	2.940	13,44	17,48	39.602,00	51.332,40	11.930,40

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ				751.786,50	813.394,22	61.607,72
ANEK LINES (ΚΟ)	149.787	1,86	1,58	247.148,56	233.667,72	-13.480,83
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	64.990	2,31	2,36	126.643,50	129.228,50	2.285,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	22,22	28,50	377.694,48	450.500,00	72.805,52

ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ				545.384,46	535.733,00	-9.651,46
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ (ΚΟ)	400.000	1,02	1,00	407.628,26	400.000,00	-7.628,26
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	34.450	3,99	3,94	137.458,20	135.733,00	-1.725,20

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ				90.250,00	95.250,00	5.000,00
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	75.000	1,07	1,27	80.250,00	95.250,00	15.000,00

ΥΓΕΙΑ				104.046,68	110.500,00	6.453,32
ΥΓΕΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	4,16	4,42	104.046,68	110.500,00	6.453,32

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				751.440,27	752.040,00	599,73
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	36.000	18,30	18,14	656.637,94	653.040,00	-3.597,94
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ	10.000	9,29	9,90	92.802,33	99.000,00	6.197,67

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				90.000,00	102.000,00	12.000,00
ΜΕΤΚΑ (ΚΟ)	10.000	9,00	10,20	90.000,00	102.000,00	12.000,00

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				335.666,26	390.658,30	54.992,05
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	40.610	2,33	2,86	94.679,23	115.739,50	21.059,27
FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.082	2,21	2,90	81.907,02	107.479,80	25.572,78
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	11.000	7,50	8,04	82.600,00	88.440,00	5.940,00
SATO (ΚΟ)	25.000	3,08	3,18	76.680,00	79.000,00	2.420,00

ΧΗΜΙΚΑ				195.438,52	224.650,08	29.211,56
DRUCKFARBEN	65.253	2,94	3,38	156.618,52	185.660,08	28.731,56
ΣΠΥΡΟΥ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ)	20.000	1,93	1,96	38.620,00	39.000,00	480,00

ΕΜΠΟΡΙΟ				218.511,21	262.207,00	43.695,79
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	5.000	8,18	8,39	30.900,00	31.900,00	1.000,00
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	11.430	13,34	15,80	162.435,48	180.564,00	28.168,52
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	3.650	9,84	13,62	35.175,78	49.713,00	14.537,22

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				911.188,06	929.400,00	18.211,95
ΑΒΑΣ (ΚΟ)	100.300	8,17	8,00	619.085,60	601.960,00	-17.265,60
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	133.000	0,93	1,20	124.122,46	159.600,00	35.477,55
ΠΡΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟ)	800.000	0,28	0,28	168.000,00	168.000,00	0,00

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. (Ι1)				7.587.063,33	7.913.063,58	326.000,25
--	--	--	--	---------------------	---------------------	-------------------

2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ						
ΛΑΙΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΤΔ	18.135	8,49	8,49	117.680,04	117.680,04	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (I2)				117.680,04	117.680,04	0,00
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΜΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,87	0,87	20.010,00	20.010,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I3)				20.010,00	20.010,00	0,00
4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΣΩΡΣ Α.Ε.	89.470	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ (I4)				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (I1 + I2 + I3 + I4)				7.724.753,38	8.050.753,63	326.000,25
5. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				108,33	108,33	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΘΥΕΩΣ				1.009,08	1.009,08	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΘΥΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				9.155,56	9.080,36	-75,20
REPOS				1.279.000,00	1.279.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.5				1.289.272,97	1.289.197,77	-75,20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				9.014.026,35	9.339.951,40	325.925,05
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (EUR)	22.600	18,26	18,24	410.825,00	410.400,00	-226,00
COMMERZBANK (EUR)	5.000	27,58	28,86	137.800,00	144.250,00	6.450,00
DEUTSCHE TELEKOM (EUR)	20.000	13,24	13,84	264.800,00	278.800,00	12.000,00
ELMA HOLDINGS (EUR)	300.000	0,07	0,12	21.000,00	36.000,00	15.000,00
ENAGAS SHR (EUR)	20.000	18,22	17,82	364.399,50	352.400,00	-11.999,50
HELESI (EUR)	82.716	1,72	1,79	142.212,19	149.433,89	6.221,67
HELLENIC BANK LIMITED (EUR)	90.000	3,01	3,32	270.854,56	299.800,00	28.945,44
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST (EUR)	3.600	35,98	38,06	125.925,79	128.313,60	2.387,81
IBERDROLA S.A. (EUR)	10.000	33,10	33,12	331.000,00	331.200,00	200,00
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA (EUR)	750.000	0,37	0,47	274.985,54	353.700,00	78.714,46
Koninklijke Ahold NV (EUR)	20.000	8,63	8,06	172.800,00	161.200,00	-11.600,00
NORTEL NETWORKS CORP NEW (EUR)	10.000	17,12	20,30	171.178,52	202.961,00	31.782,48
PARTY GAMING PLC, GIBRALTAR SHS (EUR)	160.000	0,58	0,47	92.272,89	75.648,00	-16.624,89
SFS GROUP PUBLIC COMPANY (EUR)	429.684	0,27	0,24	118.729,57	103.119,38	-15.610,19
WEST CHINA CEMENT (EUR)	40.000	1,58	1,77	62.268,36	70.888,00	8.619,64
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.958.451,70	3.092.113,82	133.662,12
2. ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
				835.943,97	846.707,50	9.763,53
COMMERZBANK XS0285371343 (EUR)	2.000	102,07	102,37	204.133,97	204.734,79	600,82
COMMERZBANK XS0273183369 (EUR)	3.000	94,45	97,57	283.350,00	292.710,00	9.360,00
COMMERZBANK XS0276190758 (EUR)	3.600	96,58	99,50	348.460,00	349.262,71	-197,29
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				3.794.395,67	3.937.821,32	143.425,65
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				12.808.422,02	13.277.772,72	469.350,70

Σημείωση:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύεται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- 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 (31.12.2006).
- Οι 18.135 μετοχές της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας προέκυψαν από την ανταλλαγή 15.000 μετοχών της Εγνατίας Τράπεζας. Η τρέχουσα τιμή τους είναι η ίδια με τη μέση τιμή κτήσης, διότι την 29.12.2006 η νέα μετοχή δεν διαπραγματευόταν. Την 5.1.2007 παρελήφθησαν οι νέες μετοχές, οι οποίες την ίδια ημερομηνία μετονομάστηκαν σε Martin Popular Bank.

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 31.12.2006 ποσό € 692,62 (31.12.2005 ποσό € 37,46).

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για τη χρήση ανήλθε σε € 1.012.376,51 (31.12.2005: € 802.672,64). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2006 ανερχόταν σε 13,28 εκ. € (2005:10,90 εκ. €).

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

<u>Ποσά σε €</u>	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	26.677,18	26.642,66
Προμήθειες παραγώγων	19.970,00	11.397,37
Μηχανογραφική υποστήριξη	9.893,66	7.260,22
Αμοιβές διαχείρισης	343.729,76	305.960,19
Αμοιβές Θεματοφυλακής	15.251,98	12.942,43
Συνδρομές Ηλεκτρ. Προγραμμάτων	1.557,71	2.213,09
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	595.296,22	435.884,68
Συνδρομές Επαγγ. Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	0,00	372,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.012.376,51	802.672,64

12. Έξοδα Διοίκησης

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

<u>Ποσά σε €</u>	1/1/06- 31/12/06	1/1/05- 31/12/05
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	78.576,11	79.094,36
Αμοιβές τρίτων	109.183,98	89.034,07
Τηλεπικοινωνίες	2.692,82	2.773,31
Ενοίκια	19.829,64	18.332,28
Λοιπές παροχές	6.153,52	2.891,55
Συνδρομές Επαγγελματικών.	14.441,87	9.079,17

Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων

Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	2.834,92	3.536,89
Έξοδα δημοσιεύσεων	7.094,18	10.276,77
Αποσβέσεις	2.644,23	3.712,56
Λοιπά έξοδα	16.270,69	13.344,33
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.514,06	4.295,15
ΣΥΝΟΛΟ	261.236,02	236.370,44

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 31.12.2006 ποσό € 1.280,01 (31.12.2005 ποσό € 2.179,23).

13. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/_{οο} επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31.12.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου α' τριμήνου	12.462.385,93
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου β' τριμήνου	11.625.670,24
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου γ' τριμήνου	11.316.247,21
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου δ' τριμήνου	13.277.772,71
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	12.170.519,02
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	36.511,56

15. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

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

Στην παρούσα περίοδο είχαμε αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία με κεφαλαιοποίηση κερδών και αποθεματικών με αναλογία 1 νέα στις 10 παλαιές. Για το λόγο αυτό έχει προσαρμοστεί και ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία και για την προηγούμενη περίοδο.

Ποσά σε €

	31.12.2006	31.12.2005
Αποτελέσματα μετά από φόρους	2.263.035,71	2.353.918,02
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,43	0,45

16. Διόρθωση λάθους

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. Η Διόρθωση έγινε στην προηγούμενη χρήση

17. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005 οι ταμειακές ροές είχαν παρουσιαστεί με την άμεση μέθοδο. Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσεως 2006.

18. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη:

1. Καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 24.000,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 4.560,00 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση.
2. Καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, ποσό Ευρώ 4.609,38 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 875,78 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και ποσό Ευρώ 4.609,38 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 875,78 στο μέλος για την συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή .
3. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 28.500,00 για αποζημιώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της

συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις. Η πρόβλεψη βασίστηκε σε απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης της 4/5/2006. Το παραπάνω ποσό τελεί υπό την οριστική έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης για την χρήση 2006 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 31/12/2006 κατείχε άμεσα το 19,69% και έμμεσα το 10,04% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. .

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στη χρήση 2006 έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές:

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό €
Αμοιβές Προμήθειες Διαχείρισης	343.729,76
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	308.928,31
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολο	655.658,07

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	0,00	253.716,65
Οφειλόμενες Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	240.248,93
Σύνολο	0,00	493.965,58

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων:

Δεν υπάρχουν άλλα 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 Εταιρία 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 στη λειτουργία της.

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

ΑΘΗΝΑ, 26-02-2007

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού
Συμβουλίου &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Υπεύθυνος
Λογιστηρίου

Ιωάννης Σιαμπάνης
ΑΒ 263256

Ελευθέριος Θεοδώρου
Α.Δ.Τ. Ι 200199

Γεώργιος Πυρλής
Α.Δ.Τ. Φ 049123

6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 2006

Α. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/05 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000
ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΚΕΙΜ Ι ΚΟΛΩΝΑΚΙ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006

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		
	31/03/06	31/12/05
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	753,65	881,98
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	3.315,67	3.766,60
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	18.900,01	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.116,82	3.116,82
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	71.149,94	345.734,51
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	11.623.060,48	9.653.499,47
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	754.347,95	1.225.256,27
Ενόλο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	12.474.644,52	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 Νέον	3.671.276,04	2.220.520,29
Ενόλο Ιδίων Κεφαλαίων	12.409.510,51	10.958.754,76
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	10.861,69	10.861,69
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	44.925,53	265.657,93
Έρεχον φόρος εισοδήματος	9.346,79	15.881,28
Ενόλο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	12.474.644,52	11.251.155,66

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	1/1/06-31/3/06	1/1/05-31/3/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	7.648,43	31.367,07
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση γραμμάτων	1.718.933,99	428.275,36
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(213.747,77)	(138.789,66)
Μικτό αποτέλεσμα	1.512.834,65	320.852,77
Λοιπά έσοδα	0,01	26,72
Εξόδα διοίκησης	(51.701,89)	(50.297,60)
Λοιπά εξόδα	(1.010,43)	(0,13)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	1.460.122,34	270.581,76
Πλέον Αποσβέσεις	579,26	1.644,56
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	1.460.701,60	272.226,32
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(19,80)	(16,20)
Αποσβέσεις	(579,26)	(1.644,56)
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.460.102,54	270.565,56
Φόρος εισοδήματος	(9.346,79)	(6.524,03)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	1.450.755,75	264.041,53
Βασικά κέρδη κατά μετόχη	0,36	0,06

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
	31/03/06	31/12/05
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	10.958.754,76	8.604.836,74
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	1.450.755,75	2.353.918,03
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/3/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)	12.409.510,51	10.958.754,76
Κατάσταση Ταμιακών Ρεσών		
	1/1/06-31/3/06	1/1/05-31/3/05
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	28.399.385,39	17.893.712,10
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(28.854.412,43)	(17.546.322,72)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(15.881,28)	(12.193,09)
Τόκοι πληρωθέντες	-	-
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(470.908,32)	335.196,29
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	0,00
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(470.908,32)	335.196,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.225.256,27	652.096,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	754.347,95	987.292,36

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. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2005.
- 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.
- στ) Η εταιρεία κατέβαλε, στην περίοδο 01/01/06-31/3/06, αμοιβές και προμήθειες, καρά την έννοια του Δ.Λ.Π 24, εταιρεία συνολικού ποσού € 105.842,38. Την 31/3/06 το υπόλοιπο του δοσοληπτικού λογαριασμού ήταν πιστωτικό € 5.1876,74
- ζ) Σύμφωνα με την συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρείας στις 15/3/2006 για τη διάθεση των κερδών χρήσης 2005 αποφάσισε να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων (η οποία έχει συγκληθεί για τις 4/5/2006) : α) Τη διανομή μερίσματος € 0,11 ανά μετοχή. β) Διανομή δωρεάν μετοχών (1 νέα / 10 παλαιές). Η διανομή αφορά αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από τα € 8.688.000 στα € 10.032.000. Για το σκοπό αυτό θα αυξηθεί η ονομαστική τιμή της μετοχής από τα € 1,81 στα € 1,90 και θα κεφαλαιοποιηθούν προς τούτο αποθεματικά και κέρδη ύψους € 432.000 , ενώ παράλληλα θα εκδοθούν και 480.000 νέες μετοχές αξίας € 1,90 και προς τούτο θα κεφαλαιοποιηθούν από τα αποθεματικά και κέρδη ύψους € 912.000.
- η) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 31/3/2006, σε € 2,58.

B. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006

ALTIOUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/05 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000 ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39 ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΚΕΙΜ 1 ΚΟΛΩΝΑΚΙ Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006				
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες σχετίζονται με μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIOUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, εσάς στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.altious.gr όπου αναγράφονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επικόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται. Ορκωτός ελεγκτής Παραρτάς: Μιχαήλ Ιωάν. Τσιφόρος Ελεγκτική εταιρεία: Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ Τύπος έκθεσης επικόπησης: Με σύμφωνη γνώμη				
1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		Ποσό εκφρασμένο σε Ευρώ		
	30/06/06	31/12/05		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Αυτίματος ακινητοποιήσεις	2.407,41	881,98		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2.943,71	3.766,60		
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)				
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	20.010,01	18.900,01		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.116,82	3.116,82		
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)				
Λοιπές απαιτήσεις	47.082,11	345.734,51		
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	10.192.602,45	9.653.499,47		
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	1.413.057,78	1.225.256,27		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	11.681.230,29	11.251.155,66		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μετοικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	8.688.000,00		
Λοιπά αποθεματικά	398.754,76	50.234,47		
Αποσβέσεις και ισοδύναμα αποσβέσεων	828.195,53	2.220.520,29		
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	11.258.950,29	10.958.754,76		
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προβλεπόμενες για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	12.095,75	10.861,69		
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	392.118,21	265.657,93		
Τρέχουσες φόρος εισοδήματος	18.066,04	15.861,28		
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	11.681.230,29	11.251.155,66		
1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		Ποσό εκφρασμένο σε Ευρώ		
	30/06/06	30/06/05		
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	10.958.754,76	8.604.836,74		
Αύξηση / (μείωση) μετοικού κεφαλαίου	-	-		
Διανομθέντα μερίσματα	(528.000,00)	-		
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση				
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	828.195,53	619.255,30		
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	-	-		
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2006 και 30/06/2005 αντίστοιχα)	11.258.950,29	9.224.092,04		
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ				
α) Η Εταιρεία ένα ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003. β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας είναι συνταχθεί σύμφωνα με τα κείμενα Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αξίες από αυτές που είναι εφαρμοστές στη προηγούμενη χρήση 2005. γ) Δεν υπάρχουν εμπόδια βάρη. δ) Δεν υπάρχουν επίδοτες ή υπό διαπραγμάτευσης της Εταιρείας, καθώς και απορρίψεις δικαστικών ή διαπραγματικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. ε) Η Εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου αποσβέσει 4 άτομα. στ) Η Εταιρεία καταβλή, στην περίοδο 01/01/06-30/06/06, σε συνδεμένη κατά την έννοια του Δ.Α.Π. 24, εταιρεία αμοιβές και προμήθειες συνολικού ποσού € 230.611,45. Την 30/6/06 το υπόλοιπο του διαδοχικού λογαριασμού ήταν κατωτικό € 310.893,28. ζ) Στην Ταμειακή Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4/5/2006 αποφασίστηκε α) Η διανομή μερίσματος € 0,11 ανά μετοχή. β) Η αύξηση του μετοικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ποσό € 1.344.000 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και υπολοίπου κερδών ες νέο. Η αύξηση πραγματοποιήθηκε με αύξηση της αναμεικτικής αξίας των μετοχών από το € 1,81 στο € 1,90 και με διανομή δωρεάν μετοχών (1 νέα / 10 παλαιές). Μετά την αύξηση το κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ποσό € 10.032.000,00 και διαφέρει σε 5.280.000 μετοχές των € 1,90 ανά μετοχή. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε στις 28/6/2006. Για τον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή έχει αναπροσαρμόσει ο αριθμός των μετοχών της εταιρείας και για τις προηγούμενες περιόδους. η) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/6/2006, σε € 2,13. θ) Η ζημία από την απόσβεση των χρεογράφων την 30/6/2006 ανέρχεται σε € 458.930,56.				
1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		Ποσό εκφρασμένο σε Ευρώ		
	1/1-30/6/06	1/1-30/6/05	1/4-30/6/06	1/4-30/6/05
Πρόσδοκο Χαρτοφυλάκιου	136.520,63	161.296,99	128.872,20	129.929,92
Κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες και απόσβεση χρεογράφων	1.281.118,02	851.391,66	(437.815,97)	432.116,30
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(423.066,97)	(267.318,23)	(209.319,20)	(128.528,57)
Μικτό αποτέλεσμα	994.571,68	745.370,42	(518.262,97)	424.517,65
Λοιπά έσοδα	0,01	37,10	-	10,38
Έξοδα διαίτησης	(147.239,91)	(110.964,21)	(95.538,02)	(60.666,61)
Λοιπά έξοδα	(1.028,69)	(1.804,00)	(18,26)	(1.803,87)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	846.303,09	632.639,31	(613.819,25)	362.057,55
Πλέον Αποσβέσεις	1.159,81	2.680,42	580,55	1.835,86
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	847.462,90	635.319,73	(613.238,70)	363.893,41
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(41,52)	(29,39)	(21,72)	(13,19)
Αποσβέσεις	(1.159,81)	(2.680,42)	(580,55)	(1.835,86)
Αποτέλεσμα προ φόρων	846.261,57	632.609,92	(613.840,97)	362.044,36
Φόρος εισοδήματος	(18.066,04)	(13.354,62)	(8.719,25)	(6.830,59)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	828.195,53	619.255,30	(622.560,22)	355.213,77
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	0,16	0,12	(0,12)	0,07
1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		Ποσό εκφρασμένο σε Ευρώ		
		1/1-30/6/06	1/1-30/6/05	
Κέρδη προ φόρων		846.261,57	632.609,92	
Πλέον / μείον προσροηγίες για:				
Αποσβέσεις		1.159,81	2.680,42	
Προβλεπόμενες		460.164,62	370.066,04	
Αποσβέσεις (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικές δραστηριότητες				
Χρεωστικό τόκο και συναφή έσοδα		41,52	23,39	
Πλέον / μείον προσροηγίες για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(999.143,54)	(670.755,70)	
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		298.642,40	(278.678,18)	
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (ή/και τραπεζών)		126.447,08	(39.933,65)	
Μείον:				
Χρεωστικό τόκο και συναφή έσοδα καταβληθέντα		(41,52)	(23,39)	
Καταβληθέντα φόροι		(15.881,28)	(11.323,87)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		717.650,66	4.664,98	
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(1.862,35)	(1.245,94)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(1.862,35)	(1.245,94)	
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα		(527.986,80)	-	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(527.986,80)	-	
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		187.801,51	3.419,04	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.225.256,27	652.096,07	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.413.057,78	655.515,11	
Αθήνα 18/7/2006 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ ΑΔΤ 1200199 ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ ΑΡΙΣΤΟΚΛΗΣ ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΔΤ 301195 Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΥΡΑΗΣ ΑΔΤ Φ 049123				

5472 Τύπος π 2102724090

Γ. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/05 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΚΕΙΜ Ι ΚΟΛΩΝΑΚΙ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006
Σύμφωνα με την Απόφαση 2/396/31.8.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

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

Διεύθυνση διαδικτύου: www.altius.gr

Ημερομηνία έγκρισης
από το Διοικητικό Συμβούλιο
των περιοδικών οικονομικών
καταστάσεων (1/1/06-30/9/06):

26/10/2006

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	30/09/06	31/12/05
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2.804,77	881,98
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	3.549,50	3.766,60
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	20.010,01	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.116,82	3.116,82
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	458.055,94	345.734,51
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	10.559.917,68	9.653.499,47
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	718.319,54	1.225.256,27
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	11.765.774,26	11.251.155,66
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	398.754,76	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	1.251.382,06	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.682.136,82	10.958.754,76
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	12.712,78	10.861,69
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	62.437,47	265.657,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος	8.487,19	15.881,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	11.765.774,26	11.251.155,66

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ				
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				
	1/1/-30/9/06	1/1/-30/9/05	1/7/-30/9/06	1/7/-30/9/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	178.437,51	202.276,43	41.916,88	40.979,44
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1.874.687,52	1.847.246,39	593.569,50	995.854,73
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(581.978,40)	(430.143,46)	(158.911,43)	(162.825,23)
Μικτό αποτέλεσμα	1.471.146,63	1.619.379,36	476.574,95	874.008,94
Λοιπά έσοδα	657,45	37,46	657,44	0,36
Εξοδα διοίκησης	(192.612,89)	(166.420,68)	(45.372,98)	(55.456,47)
Λοιπά έξοδα	(1.204,47)	(1.818,84)	(175,78)	(14,84)

Λειτουργικό αποτέλεσμα	1.277.986,72	1.451.177,30	431.683,63	818.537,99
Πλέον Αποσβέσεις	1.957,13	3.152,67	797,32	472,25
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	1.279.943,85	1.454.329,97	432.480,95	819.010,24
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(51,43)	(36,28)	(9,91)	(6,89)
Αποσβέσεις	(1.957,13)	(3.152,67)	(797,32)	(472,25)
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.277.935,29	1.451.141,02	431.673,72	818.531,10
Φόρος εισοδήματος	(26.553,23)	(21.076,92)	(8.487,19)	(7.722,30)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	1.251.382,06	1.430.064,10	423.186,53	810.808,80
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετόχη	0,24	0,27	0,08	0,15

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	30/09/06	30/09/05
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	10.958.754,76	8.604.836,74
Διανεμηθέντα μερίσματα	(528.000,00)	
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.251.382,06	1.430.064,10
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/9/2006 και 30/09/2005 αντίστοιχα)	11.682.136,82	10.034.900,84

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	1/1-30/9/05	1/1-30/9/05
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	1.277.935,29	1.451.141,02
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.957,13	3.152,67
Προβλέψεις	285.656,57	247.923,89
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	51,43	36,28
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(1.191.333,69)	(752.508,84)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(112.321,43)	(6.451,72)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(203.233,66)	179.668,43
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(51,43)	(36,28)
Καταβεβλημένοι φόροι	(33.947,32)	(25.547,71)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	24.712,89	1.097.377,74
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.662,82)	(1.948,04)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(3.662,82)	(1.948,04)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(527.986,80)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(527.986,80)	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(506.936,73)	1.095.429,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.225.256,27	652.096,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	718.319,54	1.747.525,77

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2005.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) 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.
- ε) Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 4 άτομα.
- στ) Η εταιρεία κατέβαλε, στην περίοδο 01/01/06-30/09/06, αμοιβές και προμήθειες, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24 συνολικό ποσό € 306.241,55. Την 30/9/06 το υπόλοιπο του δοσοληπτικού λογαριασμού ήταν χρεωστικό € 456.538,50.
- ζ) Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4/5/2006 αποφάσισε α) Τη διανομή μερίσματος € 0,11 ανά μετοχή.
- β) Διανομή δωρεάν μετοχών (1 νέα / 10 παλαιές). Η διανομή αφορά αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από τα € 8.688.000 στα € 10.032.000. Για το σκοπό αυτό αυξήθηκε η ονομαστική τιμή της μετοχής από τα € 1,81 στα € 1,90 και κεφαλαιοποιήθηκαν προς τούτο αποθεματικά και κέρδη ύψους € 432.000 , ενώ παράλληλα εκδόθηκαν 480.000 νέες μετοχές αξίας € 1,90 και προς τούτο κεφαλαιοποιήθηκαν αποθεματικά και κέρδη ύψους € 912.000. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε στις 28/6/2006. Για το λόγο αυτό έχει αναπροσαρμοστεί ο αριθμός των μετοχών της εταιρείας και για την προηγούμενη περίοδο.
- η) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/9/2006, σε € 2,21.

Αθήνα 26/10/2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΙΑΜΠΑΝΗΣ
ΑΔΤ Ν 245482

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ
ΑΔΤ Ι 200199

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΥΡΛΗΣ
ΑΔΤ Φ 049123

7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31/12/2006

ΑΛΤΙΟΣ 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 2006 (Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και με την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ΑΛΤΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 31.12.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.12.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.836.160,80	1.850.204,28	14.043,48
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	28.753	7,85	7,76	225.576,94	223.123,28	-2.453,66
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.500	23,10	23,30	242.557,56	244.650,00	2.092,44
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	32.190	34,62	34,90	1.111.326,30	1.123.431,00	12.104,70
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	25.000	10,27	10,36	256.700,00	259.000,00	2.300,00
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				192.560,80	250.139,16	57.578,36
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ (ΚΟ)	75000	1,55	1,56	116.128,20	117.000,00	871,80
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	43.227	1,77	3,08	76.432,60	133.139,16	56.706,56
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ				403.894,42	390.400,00	-13.494,42
MOTOR OIL HELLAS	20.000	20,19	19,52	403.894,42	390.400,00	-13.494,42
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				1.170.735,38	1.206.487,54	35.752,16
ΔΕΗ Α.Ε.	19.000	19,28	19,20	366.325,06	364.800,00	-1.525,06
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	30.832	6,83	7,22	210.734,12	222.607,04	11.872,92
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	29.417	18,84	19,30	554.174,20	567.748,10	13.573,90
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΠΟ)	2.940	13,44	17,46	39.502,00	51.332,40	11.830,40
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ				751.786,50	813.394,22	61.607,72
ANEK LINES (ΚΟ)	149.787	1,65	1,56	247.148,55	233.667,72	-13.480,83
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	54.990	2,31	2,35	126.943,50	129.226,50	2.283,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	22,22	26,50	377.694,45	450.500,00	72.805,55
ΠΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ				545.384,45	535.733,00	-9.651,45
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ (ΚΟ)	400.000	1,02	1,00	407.926,25	400.000,00	-7.926,25
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	34.450	3,99	3,94	137.458,20	135.733,00	-1.725,20
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ				80.250,00	95.250,00	15.000,00
ΙΑΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	75.000	1,07	1,27	80.250,00	95.250,00	15.000,00
ΥΓΕΙΑ				104.046,68	110.500,00	6.453,32
ΥΓΕΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	4,16	4,42	104.046,68	110.500,00	6.453,32
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				751.440,27	752.040,00	599,73
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	36.000	18,30	18,14	658.637,94	653.040,00	-5.597,94
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ	10.000	9,28	9,90	92.802,33	99.000,00	6.197,67
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				90.000,00	102.000,00	12.000,00
ΜΕΤΚΑ (ΚΟ)	10.000	9,00	10,20	90.000,00	102.000,00	12.000,00
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				335.666,25	390.658,30	54.992,05
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	40.610	2,33	2,85	94.679,23	115.738,50	21.059,27
FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.062	2,21	2,90	81.907,02	107.479,80	25.572,78
ΞΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	11.000	7,50	8,04	82.500,00	88.440,00	5.940,00
SATO (ΚΟ)	25.000	3,06	3,16	76.580,00	79.000,00	2.420,00
ΧΗΜΙΚΑ				195.438,52	224.650,08	29.211,56
DRUCKFARBEN	55.253	2,84	3,36	156.918,52	185.650,08	28.731,56
ΣΠΥΡΟΥ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ)	20.000	1,93	1,95	38.520,00	39.000,00	480,00

ΕΜΠΟΡΙΟ				218.511,21	262.207,00	43.695,79
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	5.000	6,18	6,38	30.900,00	31.900,00	1.000,00
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	11.430	13,34	15,80	152.435,43	180.594,00	28.158,57
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	3.650	9,64	13,62	35.175,78	49.713,00	14.537,22
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				911.188,05	929.400,00	18.211,95
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	100.300	6,17	6,00	619.065,60	601.800,00	-17.265,60
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	133.000	0,93	1,20	124.122,45	159.600,00	35.477,55
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟ)	600.000	0,28	0,28	168.000,00	168.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. (I1)				7.587.063,33	7.913.063,58	326.000,25
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ						
ΛΑΙΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΤΔ	18.135	6,49	6,49	117.680,04	117.680,04	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (I2)				117.680,04	117.680,04	0,00
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,67	0,67	20.010,00	20.010,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I3)				20.010,00	20.010,00	0,00
4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	88.470	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ (I4)				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (I1 + I2+ I3+ I4)				7.724.753,38	8.050.753,63	326.000,25
5.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				108,33	108,33	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				1.009,08	1.009,08	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				9.155,56	9.080,36	-75,20
REPOS				1.279.000,00	1.279.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.5				1.289.272,97	1.289.197,77	-75,20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				9.014.026,35	9.339.951,40	325.925,05
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (EUR)	22.500	18,25	18,24	410.625,00	410.400,00	-225,00
COMMERZBANK (EUR)	5.000	27,56	28,85	137.800,00	144.250,00	6.450,00
DEUTSCHE TELEKOM (EUR)	20.000	13,24	13,84	264.800,00	276.800,00	12.000,00
ELMA HOLDINGS (EUR)	300.000	0,07	0,12	21.000,00	36.000,00	15.000,00
ENAGAS SHR (EUR)	20.000	18,22	17,62	364.399,50	352.400,00	-11.999,50
HELESI (EUR)	82.716	1,72	1,79	142.212,19	148.433,86	6.221,67
HELLENIC BANK LIMITED (EUR)	90.000	3,01	3,32	270.654,55	298.800,00	28.145,45
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST (EUR)	3.500	35,98	36,09	125.925,79	126.313,60	387,81
IBERDROLA S.A. (EUR)	10.000	33,10	33,12	331.000,00	331.200,00	200,00
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA (EUR)	750.000	0,37	0,47	274.985,54	353.700,00	78.714,46
Koninklijke Ahold NV (EUR)	20.000	8,63	8,06	172.600,00	161.200,00	-11.400,00
NORTEL NETWORKS CORP NEW (EUR)	10.000	17,12	20,30	171.178,52	202.961,00	31.782,48
PARTY GAMING PLC, GIBRALTAR SHS (EUR)	160.000	0,58	0,47	92.272,69	75.648,00	-16.624,69
SFS GROUP PUBLIC COMPANY (EUR)	429.664	0,27	0,24	116.729,57	103.119,36	-13.610,21
WEST CHINA CEMENT (EUR)	40.000	1,56	1,77	62.268,35	70.888,00	8.619,65
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.958.451,70	3.092.113,82	133.662,12

2.ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				835.943,97	845.707,50	9.763,53
COMMERZBANK XS0265371343 (EUR)	2.000	102,07	102,37	204.133,97	204.734,79	600,82
COMMERZBANK XS0273163369 (EUR)	3.000	94,45	97,57	283.350,00	292.710,00	9.360,00
COMMERZBANK XS0275190758 (EUR)	3.500	99,56	99,50	348.460,00	348.262,71	-197,29
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				3.794.395,67	3.937.821,32	143.425,63
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				12.808.422,02	13.277.772,72	469.350,70

Σημείωση:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύεται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
2. 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 (31.12.2005).
3. Οι 18.135 μετοχές της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας προέκυψαν από την ανταλλαγή 15.000 μετοχών της Εγνατίας Τράπεζας. Η τρέχουσα τιμή τους είναι η ίδια με τη μέση τιμή κτήσης, διότι την 29.12.2006 η νέα μετοχή δεν διαπραγματευόταν. Την 5.1.2007 παρελήφθησαν οι νέες μετοχές, οι οποίες την ίδια ημερομηνία μετονομάστηκαν σε Marfin Popular Bank

Αθήνα, 10.1.2007

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

Στη διάρκεια της χρήσης 2006, 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>) ή/και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr). Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. στ' Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αρ. 7/372/15.2.2006.

03.01.2006	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
03.02.2006	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
13.02.2006	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
20.02.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεου Προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
24.02.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεου Προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
28.03.2006	Διάθεση Κερδών 2005
27.03.2006	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
03.05.2006	Δελτίο Τύπου - Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2006
05.05.2006	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
05.05.2006	Πληρωμή Μerίσματος Χρήσης 2005
05.05.2006	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
25.05.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεου Προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
14.06.2006	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
14.06.2006	Γνωστοποίηση Άρθρου 4 Ν.3401/2005 για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας και τη Διανομή Δωρεάν Μετοχών
19.06.2006	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Εισαγωγή Δωρεάν Μετοχών και Αύξηση Ονομαστικής Αξίας
30.06.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεων Προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.1 του ν.3340/2005
29.09.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεων Προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.1 του ν.3340/2005
03.10.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεων Προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.1 του ν.3340/2005
03.10.2006	Γνωστοποίηση Υπόχρεων Προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.1 του ν.3340/2005
15.12.2006	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου

Οι ετήσιες και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή, η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, και οι περιοδικοί πίνακες επενδύσεων (εκτός της 31/12/2006), έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.altius.gr/greco.htm>:

10.01.2006	Πίνακας Επενδύσεων 31/12/2005
26.01.2006	Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσεως 2005
26.01.2006	Οικονομικές Καταστάσεις για τη Χρήση 2005 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
26.01.2006	Έκθεση Διαχείρισης 2005
05.04.2006	Πίνακας Επενδύσεων 31.3.2006
13.04.2006	Ετήσιο Δελτίο Χρήσης 2005
26.04.2006	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 31/3/2006
26.04.2006	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 31/3/2006 - Τύπος
04.07.2006	Πίνακας Επενδύσεων 30/6/2006
18.07.2006	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 30/6/2006
18.07.2006	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 30/6/2006 - Τύπος
05.10.2006	Πίνακας Επενδύσεων 30/9/2006
26.10.2006	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 30/9/2006
26.10.2006	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 30/9/2006 - Τύπος