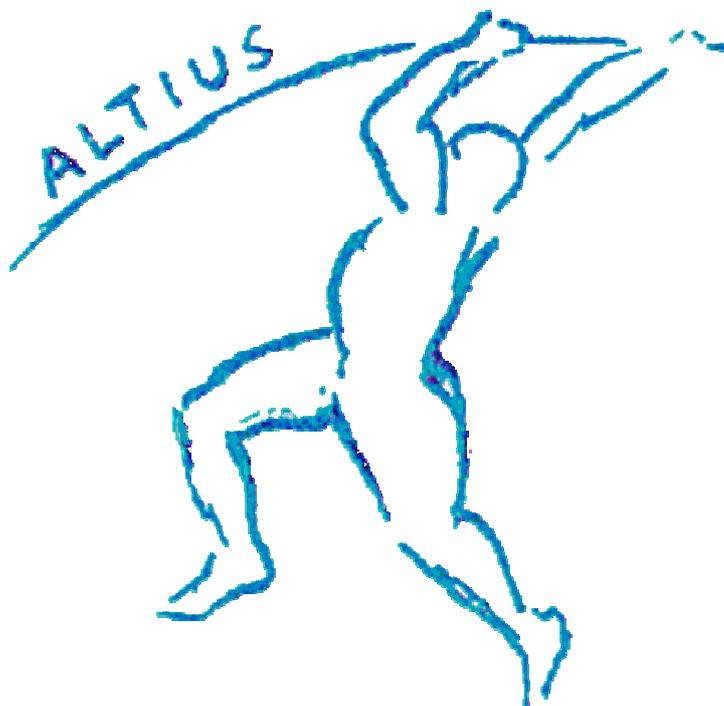


# ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000

## ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΗΣ 2007



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

**ΙΟΥΝΙΟΣ 2008**

## **ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

(31/12/2007)

**Ελευθέριος Θεοδώρου του Ευάγγελου:** Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

**Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου του Δημοσθένη:** Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος

**Νικόλαος Τσιώκας του Ιωάννη:** Μη Εκτελεστικό Μέλος

**Άγγελος Φωτόπουλος του Παναγιώτη:** Μη Εκτελεστικό Μέλος

**Δημήτριος Παπαδόπουλος του Νικολάου:** Μη Εκτελεστικό Μέλος

**Μαίρη Φωτακίδου του Αντωνίου:** Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

**Ταξιάρχης Κυριαζής του Μιλτιάδη:** Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

## **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ**

(31/12/2007)

**Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος:** Ελευθέριος Θεοδώρου του Ευάγγελου

**Αντιπρόεδρος:** Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου του Δημοσθένη

**Μέλος:** Δημήτριος Παπαδόπουλος του Νικολάου

## **ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971)

Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα

## **ΕΔΡΑ**

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε 45928/06/Β/00/39

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

Τηλ.: 210 72.21.242, Fax: 210 72.21.914

Ιστοσελίδα: [www.altius.gr](http://www.altius.gr)

Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο: [altius@altius.gr](mailto:altius@altius.gr)

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	5
<b>1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>	<b>7</b>
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
<b>2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΓΙΝΑΝ ΚΑΤΑ ΤΟ 2007</b>	<b>9</b>
<b>3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ</b>	<b>10</b>
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
<b>4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>	<b>15</b>
4.1 Κύριες Δραστηριότητες	15
4.2 Επενδυτική Πολιτική	16
4.3 Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου στις 31/12/2007	17
4.4 Επιπτώσεις από Δικαστικές Αποφάσεις	17
<b>5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>	<b>18</b>
5.1 Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	18
5.2 Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσης	18
5.3 Φορολογία	19
5.4 Μερισματική Πολιτική	19
<b>6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ</b>	<b>21</b>
6.1 Διοίκηση της Εταιρείας	21
6.1.1 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	21
6.1.2 Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	22
6.1.3 Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. σε άλλες Εταιρείες	23
6.2 Επενδυτική Επιτροπή	24
6.3 Διεύθυνση - Προσωπικό	25
6.3.1 Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας	26
6.3.2 Λογιστήριο	26
6.3.3 Εσωτερικός Ελεγκτής	26
6.3.4 Νομικός Σύμβουλος	26
6.4 Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της απόφασης 3/347/12.7.2005	26
6.5 Οργανόγραμμα της Εταιρείας	27
6.6 Θεματοφύλακας	27
6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας	28
<b>7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>	<b>31</b>
7.1 Πορεία Μετοχής Εταιρείας και Χρηματιστηρίου Αθηνών	31

<b>8. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>	<b>32</b>
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
<b>9. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΥΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΣΤΟ ΑΡΘΡΟ 2 ΠΑΡ. 4 ΤΟΥ Ν.3016/2002</b>	<b>34</b>
<b>10. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΥ</b>	<b>35</b>
10.1 Γενικά στοιχεία κλάδου	35
10.2 Η Ελληνική Χρηματιστηριακή Αγορά το 2007	35
10.3 Η Πορεία των Εταιρειών του Κλάδου το 2007	35
10.4 Στοιχεία Μετοχής ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. για τη Χρήση 2007	36
1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2007	39
2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	40
3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2007	41
4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2007	50
5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2007 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	51
6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 2007	77
Α. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 31 Μαρτίου 2007	77
Β. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Ιουνίου 2007	78
Γ. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Σεπτεμβρίου 2007	79
7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31/12/2007	80
8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ΄ ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006	83

## ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2006 - 2007		
(ποσά σε Ευρώ)	1/1/-31/12/07	1/1/-31/12/06
<b>Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.964.633,65</b>	<b>3.573.805,82</b>
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	577.808,33	1.012.376,51
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	29,41%	28,33%
<b>Μικτά Κέρδη</b>	<b>1.386.825,32</b>	<b>2.561.429,31</b>
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	70,59%	71,67%
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>273.418,70</b>	<b>259.871,80</b>
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	13,92%	7,27%
<b>Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων</b>	<b>1.116.180,44</b>	<b>2.302.250,13</b>
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	56,81%	64,42%
<b>Κέρδη προ Φόρων και Τόκων</b>	<b>1.112.682,16</b>	<b>2.299.605,90</b>
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	56,64%	64,35%
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>1.112.145,41</b>	<b>2.299.547,27</b>
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	56,61%	64,34%
<b>Κέρδη μετά Φόρων</b>	<b>1.049.645,92</b>	<b>2.263.035,71</b>
(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)	53,43%	63,32%

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε Ευρώ)	1/1/-31/12/07	1/1/-31/12/06
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	0,198	0,429
Κέρδη προ Φόρων	0,210	0,436
Μέρισμα (2)	0,07	0,25

1. Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας έχουν αφαιρεθεί οι ενσωματωμένες αποσβέσεις, ύψους Ευρώ 2.644,23 για το 2006, και Ευρώ 3.498,28 για το 2007.
2. Για τη χρήση 2008 προτάθηκε από το Δ.Σ. στη συνεδρίασή του στις 4/6/2008 μέρισμα, ύψους Ευρώ 0,07 ανά μετοχή το οποίο τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2006 - 2007		
(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2007	31/12/2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	7.150,74	6.893,67
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	11.107.096,46	11.982.886,42
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.569.473,82	1.378.971,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>12.683.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.722,21	12.375,75
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	247.562,42	662.584,87
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>260.284,63</b>	<b>674.960,62</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	10.032.000,00
Λοιπά αποθεματικά	513.331,55	398.754,76
Αποτελέσματα εις νέον	1.878.104,84	2.263.035,71
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>12.683.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>
<b>Λογιστική Αξία Μετοχής (σε Ευρώ) (1)</b>	<b>2,35</b>	<b>2,40</b>

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

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
<b>(ποσά σε Ευρώ)</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 & 01/01/2007)	12.693.790,47	10.958.754,76
Διανεμηθέντα μερίσματα	(1.320.000,00)	(528.000,00)
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	1.049.645,92	2.263.035,71
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε Ευρώ)</b>	<b>1/1/-31/12/07</b>	<b>1/1/-31/12/06</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	1.112.145,41	2.299.547,27
Πλέον / μείον προσαρμογές		
Αποσβέσεις	3.498,28	2.644,23
Προβλέψεις	99.317,91	(178.417,85)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	536,75	58,63
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	781.119,09	(2.129.445,03)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(47.265,47)	257.968,85
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(435.138,42)	378.468,22
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(536,75)	(58,63)
Καταβεβλημένοι φόροι	(47.870,10)	(33.947,32)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>1.465.806,70</b>	<b>596.818,37</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.755,35)	(4.889,32)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(3.755,35)</b>	<b>(4.889,32)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.318.814,00)	(527.986,80)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(1.318.814,00)</b>	<b>(527.986,80)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>143.237,35</b>	<b>63.942,25</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.289.198,52</b>	<b>1.225.256,27</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1.432.435,87</b>	<b>1.289.198,52</b>

## **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 8<sup>ης</sup> εταιρικής χρήσης (1/1/2007 – 31/12/2007) τίθενται στη διάθεση των μετόχων τα στοιχεία του παρόντος.

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2007 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, Πρόεδρος & 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 7<sup>ης</sup> 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 Οικονομικές Καταστάσεις της 8<sup>ης</sup> Εταιρικής χρήσης (2007) καθώς και οι Περιοδικές Οικονομικές Καταστάσεις 2007, 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 2006-2007 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 2007 παρατίθενται στο συνημμένο Παράρτημα.

#### **1.4 Φορολογικός Έλεγχος**

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι η Εταιρεία επιβαρύνθηκε, στη χρήση 2007, με ποσό Ευρώ 300,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2004 και 2005.

## **2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΓΙΝΑΝ ΚΑΤΑ ΤΟ 2007**

### **2.1 Δημόσιες Προτάσεις**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2007, 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 κανονισμό συμπεριφοράς των εταιρειών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ο οποίος έχει θεσπιστεί με την υπ' αριθμ. 1/462/7.2.2008 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 η Εταιρεία θέτει στη διάθεση του κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα όλων των επενδύσεών της, στον οποίο αναγράφεται το μέσο κόστος και η τρέχουσα αξία κατά επένδυση και συνολικά, καθώς και η υπεραξία ή υποαξία κατά επένδυση και συνολικά. Ο πίνακας αυτός αναρτάται και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο. Παράλληλα, η Εταιρεία γνωστοποιεί στο Χ.Α. 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<sup>ο</sup> 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 μετατραπεί σε αορίστου διάρκειας. Το σήμερα καταβαλλόμενο μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 1.677,29.

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 ορίστηκε σε 4.800.000.000 Δραχμές (Ευρώ 14.087 χιλ.), διαιρούμενο σε τέσσερα εκατομμύρια οκτακόσιες χιλιάδες (4.800.000) κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 1.000 Δραχμών (Ευρώ 2,9347028) η κάθε μία, το οποίο καλύφθηκε ολοσχερώς σε μετρητά από 66 μετόχους (Άρθρο 5 του αρχικού Καταστατικού, ΦΕΚ ΤΑΕ ΕΠΕ/2945/26.4.2000).

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας της 28/2/2001 και 30/6/2001 αποφάσισαν την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 02/08/2001 επανέκρινε 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 20/665/24.05.2006 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 31/12/2006, και 31/12/2007 και τον υφιστάμενο αριθμό μετοχών:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε Ευρώ)</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Αριθμός Μετοχών	5.280.000	5.280.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	1,900	1,900
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	10.032.000,00
Αποθεματικά Κεφάλαια	513.331,55	398.754,76
Κέρδη (Ζημιές) εις νέο	1.878.104,84	2.263.035,71
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>
Λογιστική Αξία Μετοχής (σε Ευρώ)	2,352	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 31/12/2007 και την 31/5/2008 η συμμετοχή μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό άνω του 5% είχε ως ακολούθως:

A/A	ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ Μ.Κ.
1	ARTION Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1.682.098	31,86%
2	PROTON BANK S.A.	511.500	9,69%
	Λοιποί Μέτοχοι	3.086.402	58,45%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>5.280.000</b>	<b>100,00%</b>

**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. Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία υπόκειται στον κανονισμό συμπεριφοράς των εταιρειών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ο οποίος έχει θεσπιστεί με την υπ' αριθ. 1/462/7.2.2008 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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<sup>ο</sup> 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 31/12/2007

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 31/12/2007 με τιμές κλεισίματος περιελάμβανε σε ποσοστό 81,84% μετοχικούς τίτλους και 5,81% ομόλογα.

<b>ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/12/2007 (τιμές κλεισίματος)</b>		
<b>Κατηγορία</b>	<b>Ευρώ</b>	<b>% επί του χαρτοφυλακίου</b>
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	9.946.677,67	78,49%
Μετοχές μη Εισηγμένες	19.822,00	0,16%
Μετοχές Διεγγραμμένες από το Χ.Α.	0,00	0,00%
Μετοχές Εξωτερικού	404.132,15	3,19%
<b>Σύνολο Μετοχών</b>	<b>10.370.631,82</b>	<b>81,84%</b>
Ομόλογα Εσωτερικού	0,00	0,00%
Ομόλογα Εξωτερικού	736.464,65	5,81%
<b>Σύνολο Ομολόγων</b>	<b>736.464,65</b>	<b>5,81%</b>
<b>Διαθέσιμα</b>	<b>1.546.826,93</b>	<b>12,35%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.671.923,40</b>	<b>100,00%</b>

Όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή, το 78,65% του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις εσωτερικού, το 9,00% σε επενδύσεις εξωτερικού, και το 12,35% ήταν τοποθετημένο σε διαθέσιμα και

<b>ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΒΑΣΗ 31/12/2007</b>		
<b>Κατηγορία</b>	<b>Ευρώ</b>	<b>%</b>
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού	9.966.499,67	78,65%
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού	1.140.596,80	9,00%
Διαθέσιμα	1.564.826,93	12,35%
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.671.923,40</b>	<b>100,00%</b>

#### 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 2006 και 2007:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2006 - 2007</b>		
<b>(ποσά σε Ευρώ)</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Ακαθάριστα Έσοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</b>		
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	258.169,26	217.442,11
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.706.464,39	3.356.363,71
<b>Σύνολο Ακαθαρίστων Εσόδων Χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.964.633,65</b>	<b>3.573.805,82</b>
Μείον: Κόστος διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	577.808,33	1.012.376,51
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>29,41%</i>	<i>28,33%</i>
<b>Μικτά Κέρδη</b>	<b>1.386.825,32</b>	<b>2.561.429,31</b>
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>70,59%</i>	<i>71,67%</i>
Λοιπά Έσοδα	2.773,82	692,62
Μείον: Έξοδα Διοίκησης προ αποσβέσεων (1)	271.430,00	258.591,79
Λοιπά Έξοδα	1.988,70	1.280,01
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>273.418,70</b>	<b>259.871,80</b>
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>13,92%</i>	<i>7,27%</i>
<b>Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων</b>	<b>1.116.180,44</b>	<b>2.302.250,13</b>
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>56,81%</i>	<i>64,42%</i>
Μείον: Αποσβέσεις	3.498,28	2.644,23
<b>Κέρδη προ Φόρων και Τόκων</b>	<b>1.112.682,16</b>	<b>2.299.605,90</b>
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>56,64%</i>	<i>64,35%</i>
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	536,75	58,63
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>1.112.145,41</b>	<b>2.299.547,27</b>
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>56,61%</i>	<i>64,34%</i>
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	62.499,49	36.511,56
<b>Κέρδη μετά Φόρων</b>	<b>1.049.645,92</b>	<b>2.263.035,71</b>
<i>(% επί των ακαθαρίστων εσόδων)</i>	<i>53,43%</i>	<i>63,32%</i>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε Ευρώ)</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	0,198	0,429
Κέρδη προ Φόρων	0,210	0,436
Μέρισμα (2)	0,07	0,25

1. Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας έχουν αφαιρεθεί οι ενσωματωμένες αποσβέσεις, ύψους Ευρώ 2.644,23 για το 2006, και Ευρώ 3.498,28 για το 2007.
2. Για τη χρήση 2008 προτάθηκε από το Δ.Σ. στη συνεδρίασή του στις 4/6/2008 μέρισμα, ύψους Ευρώ 0,07 ανά μετοχή το οποίο τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας

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

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε Ευρώ)</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου</b>		
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	182.086,43	154.713,61
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	25.115,45	29.993,30
Έσοδα από τόκους	50.967,38	30.591,20
Έσοδα από συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης	0,00	2.144,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>258.169,26</b>	<b>217.442,11</b>
<b>B. Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων</b>		
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.770.757,10	3.083.765,30
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	(98.971,45)	179.931,91
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	34.678,74	(92.666,50)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.706.464,39</b>	<b>3.356.363,71</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	<b>1.964.633,65</b>	<b>3.573.805,82</b>

Το 2006 τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε Ευρώ 2,56 εκ., ενώ κατά τη χρήση 2007 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 1,39 εκ.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων διαμορφώθηκαν κατά τη 2006 σε Ευρώ 2,3 εκ., ενώ κατά τη χρήση 2007 ανήλθαν σε Ευρώ 1,12 εκ.

Κατά τη χρήση 2006 τα κέρδη μετά φόρων έφτασαν τα Ευρώ 2,26 εκ., ενώ κατά τη χρήση 2007 ανήλθαν σε Ευρώ 1,05 εκ.

### 5.3 Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίζεται επί του ημερήσιου μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθέσιμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες. Ο συντελεστής φόρου ορίζεται σε 10% επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα. Εντός της τρέχουσας χρήσης σημειώθηκαν δύο αυξήσεις του επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά 0,25% η καθεμία, οι οποίες ίσχυσαν βάσει του νόμου από την 1η Απριλίου και από την 1η Ιουλίου 2007, με αποτέλεσμα να έχουν χρησιμοποιηθεί τρεις διαφορετικοί συντελεστές για τον υπολογισμό του τελικού φόρου. Ο συντελεστής του 1ου τριμήνου είναι 0,45%, του δευτέρου 0,475% και των δύο τελευταίων 0,50%.

Ο φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις 2006 και 2007 διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε Ευρώ 36.511,56 και Ευρώ 62.499,49.

### 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.

## **ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**

---

---

Για τη χρήση 2006, διανεμήθηκε συνολικό μέρισμα ύψους Ευρώ 1.320.000,00, ήτοι Ευρώ 0,25 ανά μετοχή.

Για τη χρήση 2007, το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει προτείνει μέρισμα ύψους Ευρώ 0,07 ανά μετοχή, ενώ επίκειται η έγκρισή του από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

## 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.

Έως και τις 25/4/2007, το Δ.Σ. της Εταιρείας είχε ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Ιωάννης Σιαμπάνης	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος
Ελευθέριος Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Παν. Φωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Τσιώκας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μαίρη Φωτακίδου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ηλίας Καρακίτσος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

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.

Κατόπιν παραίτησεως του εκτελεστικού μέλους και Προέδρου του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Ιωάννη Σιαμπάνη, το Δ.Σ. της Εταιρείας, κατά τη συνεδρίαση του της 25/4/2007, εξέλεξε τον κ. Δημήτριο Παπαδόπουλο του Νικολάου και της Έλλης, οικονομολόγο, προσωρινό αντικαταστάτη του παραιτηθέντος μέλους του, ο οποίος ήταν ήδη μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρείας. Η εκλογή του κ. Παπαδόπουλου υποβλήθηκε και εγκρίθηκε στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 11/06/2007.

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 Ε.Β.Ε.Α., 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.

Μετά την εκπνοή της θητείας του κ. Ηλία Καρακίτσου, Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ., ο κ. Καρακίτσος ζήτησε να μην ανανεωθεί η θητεία του, και αντικαταστάθηκε από τον κ. Ταξιάρχη Κυριαζή. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 11/06/2007, ενέκρινε τον αντικαταστάτη του κ. Καρακίτσου και εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο, με τετραετή θητεία (έως τις 10/6/2011).

Ο κ. Ταξιάρχης Κυριαζής, του Μιλτιάδη και της Δήμητρας, είναι σύμβουλος επιχειρήσεων, γεννημένος το έτος 1946, στην Αθήνα, Έλληνας Υπήκοος, κάτοικος Αμαρουσίου Αττικής.

Η σύνθεση του νέου Δ.Σ. της Εταιρείας στις 31/12/2007, καθώς και οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΕΠΙ Μ.Κ.
Ελευθέριος Θεοδώρου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	100.100	1,90%
Άγγελος Φωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	178.750	3,39%
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%
Ταξίαρχης Κυριαζής	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0,00%

Το βιογραφικό σημείωμα του παραιτηθέντος πλέον κ. Ιωάννη Σιαμπάνη και του κ. Ελευθέριου Θεοδώρου (Εκτελεστικό Μέλος, σημερινός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος) αναφέρονται ως ακολούθως:

- **Ελευθέριος Ευάγγελου Θεοδώρου**, Εκτελεστικό Μέλος, Σημερινός Πρόεδρος 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.
- **Ιωάννης Ανδρέα Σιαμπάνης** Πρώην Πρόεδρος του Δ.Σ. Είναι οικονομολόγος, πτυχιούχος και κάτοχος μεταπτυχιακού στο Marketing από το Πανεπιστήμιο του Northern της Αγγλίας. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Friesland Hellas A.E.B.E.

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

Την Εταιρεία σήμερα 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. 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.

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

Κατά τη χρήση 2007 καταβλήθηκαν οι παρακάτω αμοιβές στα μέλη της Διοίκησης.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη:

<b>ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</b>	<b>ΑΜΟΙΒΗ</b>	<b>ΦΠΑ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση	24.000,00	4.560,00	28.560,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	12.931,10	2.456,89	15.387,99
Αμοιβές πρώην προέδρου για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	2.617,80		2.617,80
Αμοιβές Λοιπών μελών Δ.Σ. για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	8.066,37	846,57	8.912,94
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. χρήσεως 2007	29.750,00		29.750,00
<b>Σύνολο</b>	<b>77.365,27</b>	<b>7.863,46</b>	<b>85.228,73</b>

Πλέον

Αμοιβές μελών Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσεως 2006 (έχουν ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσεως)	28.500,00
Υποχρεώσεις σε μέλη του Δ.Σ. κατά την 31/12/2007	15.928,48

Αμοιβές σε ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη

Αμοιβές μελών Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσεως 2006 (έχουν ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσεως)	7.250,00
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. χρήσεως 2007	7.000,00

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

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

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. στα Δ.Σ. και στις μετοχικές συνθέσεις άλλων εταιρειών με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3% κατά την 31/12/2007:

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

**Σημειώνεται ότι ο κ. Καρακίτσος δεν αποτελεί μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας την 31/12/2007.**

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 επενδύσιμων 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:

<b>ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ</b>
Ιωάννης Σιαμπάνης	Πρόεδρος
Ελευθέριος Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Παπαδόπουλος	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. Αντικαταστάτης ορίστηκε ο κ. Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου.

Ως εκ τούτου, η σύνθεση της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

<b>ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ</b>
Ελευθέριος Θεοδώρου	Πρόεδρος
Αριστοκλής Παπακωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Παπαδόπουλος	Μέλος

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

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

ακόμη έτη, δηλαδή από 18/12/2004 μέχρι 17/12/2007. Η ανωτέρω σύμβαση παρατάθηκε έως 31/12/2007 με τους ίδιους όρους.

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 25/04/2007 η Εταιρεία αποφάσισε την 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 ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (στις 23/04/2007), για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, για διάστημα 30 ημερών, ή για όσο χρονικό διάστημα διαρκέσει η προσωρινή αναστολή.

Η Γ.Σ. της Εταιρείας την 11/6/2007 ενέκρινε την επαναφορά σε ισχύ της σύμβασης διαχείρισης από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία ετέθη και πάλι σε ισχύ στις 12/6/2007.

Στις 17/12/2007 το Δ.Σ. της Εταιρείας αποφάσισε να ανανεωθεί η σύμβαση διαχείρισης με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., και να καταρτιστεί νέα σύμβαση, η οποία περιγράφεται στην παράγραφο «6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας».

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.

Μία φορά το μήνα, υποβάλεται από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο Δ.Σ. της Εταιρείας, αναλυτική έκθεση διαχείρισης.

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 31/12/2007, ανερχόταν σε 4 άτομα, τα οποία απασχολούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Διοίκηση	1	1
Εσωτερικός Έλεγχος	1	1
Τμήμα Μετόχων	1	1
Βοηθητικό Προσωπικό	1	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

Τα έξοδα μισθοδοσίας για το προσωπικό της Εταιρείας, το οποίο απασχολείται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, για τη χρήση 2007 ανήλθαν σε Ευρώ 83.650,74 συνολικά. Η ανώτερη ετήσια αμοιβή ανήλθε σε Ευρώ 25.678,66, ενώ η κατώτερη ετήσια αμοιβή σε Ευρώ 2.666,44.

### **6.3.1 Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας**

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

### **6.3.2 Λογιστήριο**

Από την 01/12/2003 το λογιστήριο της Εταιρείας ανέλαβε η GRANT THORNTON CONSULTING A.E., δυνάμει της από 12/11/2003 σύμβασης έργου, με υπεύθυνο λογιστηρίου τον κ. Πυρλή Γεώργιο.

### **6.3.3 Εσωτερικός Ελεγκτής**

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου για τη χρήση 2007 ήταν 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.

### **6.3.4 Νομικός Σύμβουλος**

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

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

## **6.4 Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της απόφασης 3/347/12.7.2005**

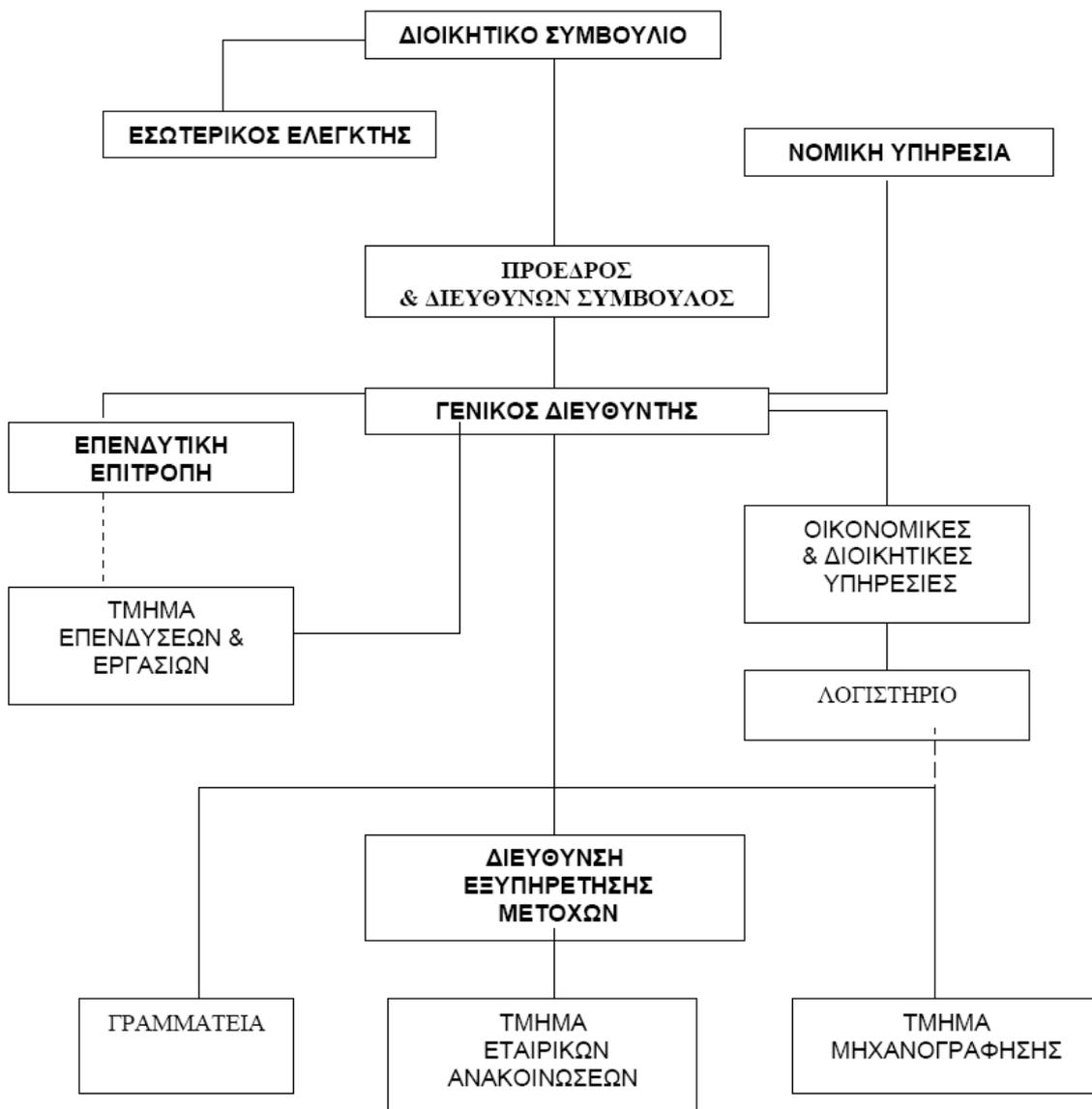
Σύμφωνα με το άρθρο 6 της Απόφασης 3/347/12.7.2005 και μέσα στα πλαίσια των προβλεπόμενων από το άρθρο 13 του Ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών, η Εταιρεία έχει καταρτίσει και υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τον κατάλογο που περιλαμβάνει:

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:

<b>ΧΩΡΑ</b> <i>(ποσά σε Ευρώ)</i>	<b>ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ</b>	
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>
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 αρχικά σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Την 16/12/2004 παρατάθηκε η σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (στο εφεξής η ARTION), για τρία (3) έτη, από 18/12/2004 έως 17/12/2007. Η ανωτέρω σύμβαση παρατάθηκε έως 31/12/2007 με τους ίδιους όρους.

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.

Οι βασικοί όροι της σύμβασης αυτής, η οποία ίσχυσε έως και τις 31/12/2007 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 ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (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. στις 25/4/2007 και σχετική άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνέχισε να διενεργείται προσωρινά από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας, έως ώτου να λυθεί με οποιονδήποτε τρόπο το ζήτημα του διαχειριστή. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας συνεχίστηκε έως τις 11/6/2007. Η Γ.Σ. της Εταιρείας την 11/6/2007 ενέκρινε την επαναφορά σε ισχύ της σύμβασης διαχείρισης από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία ετέθη και πάλι σε ισχύ στις 12/6/2007.

Στις 17/12/2007 το Δ.Σ. της Εταιρείας αποφάσισε να συνεχιστεί η διαχείριση από την ARTION Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και να συναφθεί μαζί της νέα σύμβαση, οι βασικότεροι όροι της οποίας έχουν ως εξής:

- **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 15% επί της υπεραποδόσεως του χαρτοφυλακίου σε σύγκριση με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος καθορίζεται ως:
  - $50\% \times (\text{απόδοση } 5\text{ετούς ΟΕΔ} + 2\%) + 50\% \times (\text{ετήσια απόδοση ΓΔ ΧΑ})$
- Οι πιθανές ζημιές χρήσεως επί της καθαρής αξίας ενεργητικού (NAV) 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:**

Μετοχές Χ.Α.	0,15%	Intraday	0,10%
Μετοχές Ξένων Χρηματιστηρίων	0,30%	Intraday	0,20%
Ομόλογα Κρατικά	0,10%		
Ομόλογα Εταιρικά	0,20%		
Futures FT20/40 ανά συμβόλαιο	€ 6,50	Intraday	€4,50
Options FT20/40 ανά συμβόλαιο	€5,50	Intraday	€4,00
Futures Eurex ανά συμβόλαιο	€12,00	Intraday	€10,00
Options Eurex ανά συμβόλαιο	€10,00	Intraday	€8,00
Futures CME ανά συμβόλαιο	\$15,00	Intraday	\$10,00
Options CME ανά συμβόλαιο	\$12,00	Intraday	\$10,00

Η ανωτέρω σύμβαση η οποία ισχύει από την 1/1/2008, συμφωνήθηκε αορίστου χρόνου, και τελεί υπό την αίρεση της έγκρισής της κατ' αρχήν από την αμέσως επόμενη από την υπογραφή Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας.

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

### 7.1 Πορεία Μετοχής Εταιρείας και Χρηματιστηρίου Αθηνών

Κατά το πρώτο πεντάμηνο του 2008 (31/12/2007 – 31/5/2008) η τιμή της μετοχής της Εταιρείας μειώθηκε κατά 12,37%, κατά την ίδια περίοδο ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. μειώθηκε κατά 19,35%, ενώ η εσωτερική αξία της Εταιρείας για την περίοδο αυτή έχει μειωθεί κατά 13,56%.

Παρακάτω παρουσιάζονται στοιχεία της πορείας της μετοχής της Εταιρείας για την περίοδο 31/12/2007 – 31/5/2008:

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.			
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ
31/12/2007	2,36*	1,86	5.178,83
31/01/2008	2,03	1,70	4.362,79
29/02/2008	1,97	1,90	4.133,03
31/03/2008	1,92	1,57	3.985,97
30/04/2008	2,00	1,70	4.214,16
31/05/2008	2,04	1,63	4.176,51
<b>ΔΙΑΦΟΡΑ %</b>	<b>-13,56%</b>	<b>-12,37%</b>	<b>-19,35%</b>

\* Προσωρινά στοιχεία της Ε.Θ.Ε. – Τα στοιχεία της Εκθεσης Διαχείρισης της Εταιρείας (Ευρώ 2,35) όπως παρουσιάζονται στο παρόν Ετήσιο Δελτίο, είναι τα τελικά.

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 2008	16.478	29.084
Φεβρουάριος 2008	14.165	24.147
Μάρτιος 2008	18.230	29.078
Απρίλιος 2008	99.490	171.899
Μάιος 2008	1.670	2.884
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>150.033</b>	<b>257.092</b>

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

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/2007, τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της Εταιρείας.

## **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 31/12/2007, καθώς και την 31/5/2008, κατείχε το 31,86% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.

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., όπως αυτή περιγράφεται στην παράγραφο «6.7 Συμβάσεις της Εταιρείας».

Οι συναλλαγές με την ενωτέρω εταιρεία στη χρήση 2007 έχουν ως εξής:

#### **α) Αμοιβές**

<b>ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<b>Ποσά σε Ευρώ</b>
Αμοιβές προμήθειες διαχείρισης	147.966,18
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	230.273,69
Αμοιβή σύνταξης Ετήσιου Δελτίου	3.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>381.239,87</b>

#### **β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών**

<b>ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ (ποσά σε Ευρώ)</b>	<b>Υπόλοιπο</b>
Υποχρεώσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	14.660,79
Προμήθειες από διαχείριση χαρτοφυλακίου	49.400,14
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>64.060,93</b>

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

Οι εταιρείες στις οποίες συμμετείχαν μέλη του Δ.Σ. στις 31/12/2007 είναι οι παρακάτω.

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

Σημειώνεται ότι ο κ. Καρακίτσος δεν αποτελεί μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας την 31/12/2007.

**8.3.1 Α. Παπακωνσταντίνου & Σια Ο.Ε.**

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

**8.4 Διεταιρικές Συναλλαγές**

Εκτός των όσων αναφέρονται ανωτέρω, μεταξύ της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και των συνδεδεμένων εταιρειών δεν υπήρχαν διεταιρικές συναλλαγές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2007.

## 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 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ 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 Ά 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 01/01/2007 έως και τις 31/12/2007, 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
Προμήθειες Διαχείρισης	147.966,18
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	230.273,69
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>381.239,87</b>

#### β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	(Ποσά σε Ευρώ)
Υποχρεώσεις από ανεκαθάριστες πράξεις	14.660,79
Προμήθειες από διαχείριση χαρτοφυλακίου	49.400,14
<b>Σύνολο</b>	<b>64.060,93</b>

Αθήνα, 20/03/2008

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 2007

Το 2007, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατέγραψε κέρδη της τάξεως του 15,95% κλείνοντας στις 5.178,83 μονάδες, ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-20 εμφάνισε κέρδη 15,79%, ο δείκτης μεσαίας κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-40 έκλεισε 19,43% υψηλότερα, ενώ ο δείκτης μικρής κεφαλαιοποίησης FTSE ASE-80 έκλεισε με κέρδη της τάξης του 20,08%.

### 10.3 Η Πορεία των Εταιρειών του Κλάδου το 2007

Στον πίνακα που ακολουθούν παρουσιάζονται οι εταιρείες του κλάδου με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού τους στις 31/12/2007:

ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2007						
A/A	A.Ε.Ε.Χ.	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	PREMIUM (DISCOUNT) (%)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12/2006	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (NAV) (σε Ευρώ)
1	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	3,1	3,84	-19,27%	14,69%	108.297.893,38
2	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ	1,4	1,88	-25,53%	22,96%	94.615.260,73
3	GLOBAL ΕΠ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	4,48	5,69	-21,27%	21,26%	93.018.065,25
4	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	2,93	3,37	-13,06%	7,30%	37.712.865,53
5	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,11	2,57	-17,90%	0,95%	27.348.393,67
6	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,69	2,19	-22,83%	-1,37%	24.368.010,86
7	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,54	1,75	-12,00%	6,47%	15.723.375,74
8	ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.	1,86	2,36	-21,19%	8,39%	12.466.593,31

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. Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου στα Ευρώ 414 εκατ.

Η μέση αριθμητική απόδοση έτους των εταιρειών ήταν 10,08%, ενώ η μεσοσταθμική 15,03%.

Από τις 8 εταιρίες του κλάδου, οι 7 εταιρείες παρουσιάζουν θετικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας κυμαινόμενες από 0,95% έως 22,96%, ενώ 1 εταιρεία παρουσιάζει απόδοση -1,37%. Σημειώνεται ότι 2 εταιρείες με αποδόσεις 22,96% και 21,26%, πέτυχαν αποδόσεις υψηλότερες του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. (17,86%).

Στο τέλος Δεκεμβρίου το μεσοσταθμικό Discount των Εταιρειών ανερχόταν σε -20,49%.

Και οι 8 Εταιρείες του κλάδου διαπραγματεύονταν σε discount (από 12,00% έως 25,53%).

#### 10.4 Στοιχεία Μετοχής ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. για τη Χρήση 2007

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 31/12/2006 έως και την 31/12/2007.

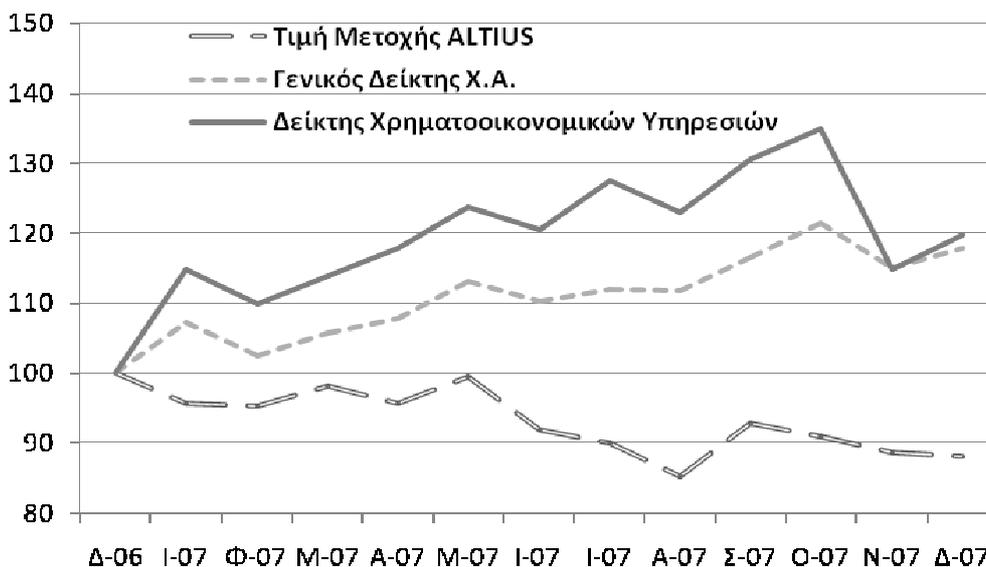
<b>ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.</b>				
<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</b>	<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)</b>	<b>ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS (σε Ευρώ)</b>	<b>ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.</b>	<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>
31/12/2006	2,40	2,11	4.394,13	8.805,55
31/1/2007	2,48	2,02	4.710,24	10.108,27
28/2/2007	2,42	2,01	4.503,96	9.667,70
31/3/2007	2,48	2,07	4.643,14	10.029,30
30/4/2007	2,52	2,02	4.736,83	10.382,47
31/5/2007	2,66	2,10	4.972,19	10.900,46
30/6/2007	2,41	1,94	4.843,78	10.615,45
31/7/2007	2,41	1,90	4.917,50	11.228,78
31/8/2007	2,36	1,80	4.912,53	10.829,61
30/9/2007	2,43	1,96	5.123,36	11.487,40
31/10/2007	2,46	1,92	5.334,50	11.880,62
30/11/2007	2,32	1,87	5.053,87	10.112,65
31/12/2007	2,36*	1,86	5.178,83	10.544,95
<b>ΔΙΑΦΟΡΑ %</b>	<b>-1,67%**</b>	<b>-11,85%</b>	<b>17,86%</b>	<b>19,75%</b>

\* Προσωρινά στοιχεία της Ε.Θ.Ε. – Τα στοιχεία της Εκθεσης Διαχείρισης της Εταιρείας (Ευρώ 2,35) όπως παρουσιάζονται στο παρόν Ετήσιο Δελτίο, είναι τα τελικά.

\*\* Δεν περιλαμβάνεται μέρισμα ύψους Ευρώ 0,25

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

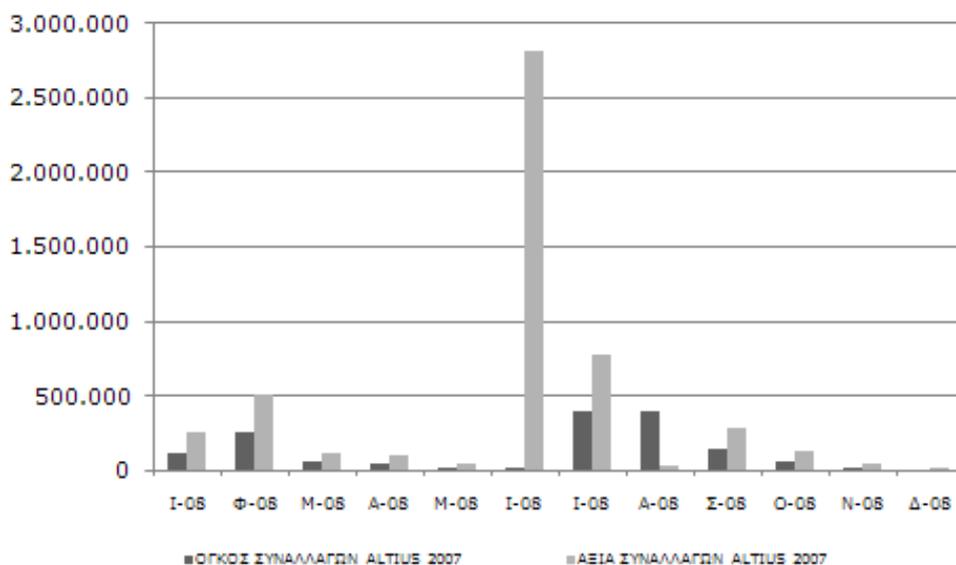
Συγκεκριμένα, η τιμή της μετοχής της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. το διάστημα 31/12/2006-31/12/2007 κατέγραψε πτώση της τάξης του 11,85%, ενώ το αντίστοιχο διάστημα ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατέγραψε κέρδη 17,86%.



Ακολουθούν αναλυτικά στατιστικά στοιχεία της μετοχής της Εταιρείας για τη χρήση 2007:

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.			
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε Ευρώ)	ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ALTIUS	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ALTIUS (σε Ευρώ)
31/1/2008	2,02	124.230	248.214
28/2/2008	2,01	257.959	505.435
31/3/2008	2,07	55.803	112.902
30/4/2008	2,02	49.351	100.347
31/5/2008	2,10	18.674	37.876
30/6/2008	1,94	18.674	2.820.922
31/7/2008	1,90	394.241	776.947
31/8/2008	1,80	394.241	26.778
30/9/2008	1,96	151.035	281.921
31/10/2008	1,92	62.436	117.945
30/11/2008	1,87	23.561	43.620
31/12/2008	1,86	5.507	10.053
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>150.033</b>	<b>5.082.960</b>

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



## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

- 1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2007**
- 2. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**
- 3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2007**
- 4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2007**
- 5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2007 ΚΑΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**
- 6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 2007**
  - Α. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 31 Μαρτίου 2007**
  - Β. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Ιουνίου 2007**
  - Γ. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Σεπτεμβρίου 2007**
- 7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31/12/2007**
- 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 2007

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ																																																																								
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΔΕΛΤΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΦΗΣ ΚΕΦΑΛΑΓΩΓΩΣ 4/1807.3.2000																																																																								
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2007 ΜΕΧΡΙ 31/12/2007 ΔΗΜΟΣΙΟΥΜΕΝΑ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 2190/1920, ΑΡΘΡΟ 135 ΓΙΑ ΕΠΙΠΡΟΪΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΣΥΝΤΑΣΣΟΥΝ ΕΤΗΣΙΕ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΜΗ, ΚΑΤΑ ΔΔΤ																																																																								
<p>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποσπώνται σε μία γενική κατάσταση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένα στοιχεία της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξοφληθεί πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπονται να διαβιβάζονται ταυτόχρονα με την παρούσα έκθεση, καθώς και στην έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να αναζητήσει στην διαδικτυακή διεύθυνση της εταιρείας <a href="http://www.altius.gr">www.altius.gr</a> όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.</p>																																																																								
<p><b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</b></p> <p>Διαχειριστική Σύνοδος: Παπαδόπουλος Γεώργιος, Τ. Καλλόπουλος                  Αρχηγός Μητρώου Αναλυτών Εταιρείας: 4529/06/01/00/39                  Αρχηγός Παραρτήματος: Υποπρόεδρος Επιτροπών &amp; Διευθυντής                  Σύνοδος Διασποράς Διαβιβάζουσα: Ε. Οικονομική Πρόεδρος &amp; Διευθύντρια: Σαββαντζοπούλου (επιτελεστικό), Α. Παπαδοπούλου (επιτελεστικό), Α. Φωτιάδου (Μέλος (μη εκτελεστικό)), Παπαδοπούλου Μέλος (μη εκτελεστικό), Ν. Τσιώκος Μέλος (μη εκτελεστικό)                  Τ. Κυριακός Μέλος (ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό), Μ. Φωτιάδου Μέλος (ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό)</p> <p>Μεσοπρόθεσμη έκθεση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (ανά τις οποίες απετέλεσαν τα συστατικά στοιχεία): 27/03/2008                  Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής: Μιχαήλ Τσαβός                  Ελεγκτική Εταιρεία: Σ.Ο.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ                  Τίτλος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη                  Διεύθυνση Διαβιβάζουσα Εταιρείας: <a href="http://www.altius.gr">www.altius.gr</a></p>																																																																								
<p><b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΩΡΙΜΟΥ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2007</th> <th>31.12.2006</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b></td> </tr> <tr> <td>Πάγια στοιχεία ενεργητικού</td> <td>7.150.74</td> <td>6.893.67</td> </tr> <tr> <td>Επιχειρησιακό χρεωλυτικό</td> <td>11.107.896,46</td> <td>11.982.896,42</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</td> <td>1.589.473,82</td> <td>1.378.971,00</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b></td> <td><b>12.668.721,02</b></td> <td><b>13.368.751,09</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b></td> </tr> <tr> <td>Μεσοπρόθεσμες Υποχρεώσεις</td> <td>12.722,21</td> <td>12.375,75</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</td> <td>247.582,82</td> <td>862.588,87</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο υποχρεώσεων (ε)</b></td> <td><b>260.284,63</b></td> <td><b>674.964,62</b></td> </tr> <tr> <td><b>Ύψος Κεφαλαίου</b></td> <td><b>10.032.000,00</b></td> <td><b>10.032.000,00</b></td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό Κεφάλαιο</td> <td>10.032.000,00</td> <td>10.032.000,00</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά αποθεματικά</td> <td>1.513.331,55</td> <td>398.754,76</td> </tr> <tr> <td>Αποθεματικό εις τίτλους</td> <td>1.878.104,84</td> <td>2.263.035,71</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο τίτλων κεφαλαίων (β)</b></td> <td><b>12.423.436,39</b></td> <td><b>12.693.790,47</b></td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο Παθητικών (ε) + (β)</b></td> <td><b>12.683.721,02</b></td> <td><b>13.368.751,09</b></td> </tr> </tbody> </table>					31.12.2007	31.12.2006	<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			Πάγια στοιχεία ενεργητικού	7.150.74	6.893.67	Επιχειρησιακό χρεωλυτικό	11.107.896,46	11.982.896,42	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.589.473,82	1.378.971,00	<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>12.668.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>	<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			Μεσοπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.722,21	12.375,75	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	247.582,82	862.588,87	<b>Σύνολο υποχρεώσεων (ε)</b>	<b>260.284,63</b>	<b>674.964,62</b>	<b>Ύψος Κεφαλαίου</b>	<b>10.032.000,00</b>	<b>10.032.000,00</b>	Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	10.032.000,00	Λοιπά αποθεματικά	1.513.331,55	398.754,76	Αποθεματικό εις τίτλους	1.878.104,84	2.263.035,71	<b>Σύνολο τίτλων κεφαλαίων (β)</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>	<b>Σύνολο Παθητικών (ε) + (β)</b>	<b>12.683.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>																					
	31.12.2007	31.12.2006																																																																						
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>																																																																								
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	7.150.74	6.893.67																																																																						
Επιχειρησιακό χρεωλυτικό	11.107.896,46	11.982.896,42																																																																						
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.589.473,82	1.378.971,00																																																																						
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>12.668.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>																																																																						
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>																																																																								
Μεσοπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.722,21	12.375,75																																																																						
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	247.582,82	862.588,87																																																																						
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (ε)</b>	<b>260.284,63</b>	<b>674.964,62</b>																																																																						
<b>Ύψος Κεφαλαίου</b>	<b>10.032.000,00</b>	<b>10.032.000,00</b>																																																																						
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	10.032.000,00																																																																						
Λοιπά αποθεματικά	1.513.331,55	398.754,76																																																																						
Αποθεματικό εις τίτλους	1.878.104,84	2.263.035,71																																																																						
<b>Σύνολο τίτλων κεφαλαίων (β)</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>																																																																						
<b>Σύνολο Παθητικών (ε) + (β)</b>	<b>12.683.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>																																																																						
<p><b>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b></p> <p>1) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2006. Από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2004 και 2005 προέκυψαν συνολικές διαφορές, Ευρώ 300,00.</p> <p>2) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα πρότυπα Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς κριτική μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2006.</p> <p>3) Δεν υπάρχουν εμπόδια βάσει επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.</p> <p>4) Δεν υπάρχουν επόμενες ή/και διατηρηθείσες διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποδοχές δικαστικών ή διατηρηθέντων οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.</p> <p>5) Η Εταιρεία στο τέλος της τριμηνιαίας περιόδου αποσκόλησε 3 άτομα.</p> <p>6) Η Εταιρεία είχε κατά την περίοδο 01/01-31/12/2007 τις παρακάτω συναλλαγές με συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρεία και μέλη της διοίκησης:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>147.968,19</th> <th>230.273,69</th> <th>14.600,79</th> <th>48.400,14</th> <th>85.228,73</th> <th>15.926,48</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Προμήθειες διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεωγράφων</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Υποχρεώσεις από ανεκκαθάρσιμες πράξεις</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Υποχρεώσεις από προμήθειες Διαχείρισης χαρτοφυλακίου</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αρχικές δευτερογενών στελεχών και μελών της διοίκησης</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Υποχρεώσεις προς διατεθειμένα στοιχεία</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>7) Η εταιρεία είχε τη στιγμή ανάρτησης κατά την 31/12/2007 σε Ευρώ 2,36.</p> <p>8) Η υποθήκη είχε κατά την αποτίμηση των χρεωγράφων την 31/12/2007 ανάρτησε σε Ευρώ 98.971,45.</p>					147.968,19	230.273,69	14.600,79	48.400,14	85.228,73	15.926,48	Προμήθειες διαχείρισης Χαρτοφυλακίου							Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεωγράφων							Υποχρεώσεις από ανεκκαθάρσιμες πράξεις							Υποχρεώσεις από προμήθειες Διαχείρισης χαρτοφυλακίου							Αρχικές δευτερογενών στελεχών και μελών της διοίκησης							Υποχρεώσεις προς διατεθειμένα στοιχεία																										
	147.968,19	230.273,69	14.600,79	48.400,14	85.228,73	15.926,48																																																																		
Προμήθειες διαχείρισης Χαρτοφυλακίου																																																																								
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεωγράφων																																																																								
Υποχρεώσεις από ανεκκαθάρσιμες πράξεις																																																																								
Υποχρεώσεις από προμήθειες Διαχείρισης χαρτοφυλακίου																																																																								
Αρχικές δευτερογενών στελεχών και μελών της διοίκησης																																																																								
Υποχρεώσεις προς διατεθειμένα στοιχεία																																																																								
<p><b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>01.01.31.12.2007</th> <th>01.01.31.12.2006</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Σύνολο κλειστού εργασιών</td> <td>1.964.633,65</td> <td>3.973.809,82</td> </tr> <tr> <td>Μικτά κέρδη</td> <td>1.386.825,32</td> <td>2.561.429,31</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικού, επενδυτικού αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</td> <td>1.116.180,44</td> <td>2.302.296,13</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</td> <td>1.112.662,16</td> <td>2.299.695,90</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη προ φόρων</td> <td>1.112.145,41</td> <td>2.299.547,27</td> </tr> <tr> <td>Μείωση φόρων</td> <td>42.239,83</td> <td>35.571,05</td> </tr> <tr> <td><b>Κέρδη μετά από φόρους</b></td> <td><b>1.069.645,92</b></td> <td><b>2.263.035,71</b></td> </tr> <tr> <td>Βασικά Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή</td> <td>0,20</td> <td>0,43</td> </tr> <tr> <td>Προετιμώμενο μέρισμα ανά μετοχή</td> <td>0,07</td> <td>0,15</td> </tr> </tbody> </table>					01.01.31.12.2007	01.01.31.12.2006	Σύνολο κλειστού εργασιών	1.964.633,65	3.973.809,82	Μικτά κέρδη	1.386.825,32	2.561.429,31	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικού, επενδυτικού αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.116.180,44	2.302.296,13	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.112.662,16	2.299.695,90	Κέρδη προ φόρων	1.112.145,41	2.299.547,27	Μείωση φόρων	42.239,83	35.571,05	<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>1.069.645,92</b>	<b>2.263.035,71</b>	Βασικά Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	0,20	0,43	Προετιμώμενο μέρισμα ανά μετοχή	0,07	0,15																																							
	01.01.31.12.2007	01.01.31.12.2006																																																																						
Σύνολο κλειστού εργασιών	1.964.633,65	3.973.809,82																																																																						
Μικτά κέρδη	1.386.825,32	2.561.429,31																																																																						
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικού, επενδυτικού αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.116.180,44	2.302.296,13																																																																						
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.112.662,16	2.299.695,90																																																																						
Κέρδη προ φόρων	1.112.145,41	2.299.547,27																																																																						
Μείωση φόρων	42.239,83	35.571,05																																																																						
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>1.069.645,92</b>	<b>2.263.035,71</b>																																																																						
Βασικά Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	0,20	0,43																																																																						
Προετιμώμενο μέρισμα ανά μετοχή	0,07	0,15																																																																						
<p><b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2007</th> <th>31.12.2006</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Καθαρή θέση (νεκρές περιόδους (01/01/2007 και 01/01/2006 αντίστοιχα)</td> <td>12.693.790,47</td> <td>10.959.744,76</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη της χρήσης μετά από φόρους</td> <td>1.049.645,92</td> <td>2.263.035,71</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>13.743.436,39</td> <td>13.221.780,47</td> </tr> <tr> <td>Διατεθειμένα μερίσματα</td> <td>1.520.000,00</td> <td>1.028.000,00</td> </tr> <tr> <td><b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2007 και 31/12/2006 αντίστοιχα)</b></td> <td><b>12.423.436,39</b></td> <td><b>12.693.790,47</b></td> </tr> </tbody> </table>					31.12.2007	31.12.2006	Καθαρή θέση (νεκρές περιόδους (01/01/2007 και 01/01/2006 αντίστοιχα)	12.693.790,47	10.959.744,76	Κέρδη της χρήσης μετά από φόρους	1.049.645,92	2.263.035,71	Σύνολο	13.743.436,39	13.221.780,47	Διατεθειμένα μερίσματα	1.520.000,00	1.028.000,00	<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2007 και 31/12/2006 αντίστοιχα)</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>																																																			
	31.12.2007	31.12.2006																																																																						
Καθαρή θέση (νεκρές περιόδους (01/01/2007 και 01/01/2006 αντίστοιχα)	12.693.790,47	10.959.744,76																																																																						
Κέρδη της χρήσης μετά από φόρους	1.049.645,92	2.263.035,71																																																																						
Σύνολο	13.743.436,39	13.221.780,47																																																																						
Διατεθειμένα μερίσματα	1.520.000,00	1.028.000,00																																																																						
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2007 και 31/12/2006 αντίστοιχα)</b>	<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>																																																																						
<p><b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣ ΡΟΚΝ ΧΡΗΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b></p> <p>Επιλογή μεθόδων:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>01.01.31.12.2007</th> <th>01.01.31.12.2006</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Αυτοαρκής Φρονησιμότητας</b></td> </tr> <tr> <td>Κέρδη προ φόρων</td> <td>1.112.145,41</td> <td>2.299.547,27</td> </tr> <tr> <td>Πόσους / μισή προσαρμογές για: Αποβλήσεις</td> <td>3.499,28</td> <td>2.844,23</td> </tr> <tr> <td>Προβλέψεις</td> <td>98.317,91</td> <td>176.147,80</td> </tr> <tr> <td>Χρηματικό τόκο και συναφή έξοδα</td> <td>536,75</td> <td>58,63</td> </tr> <tr> <td>Πόσους / μισή προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις Αυτοαρκής Φρονησιμότητας</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μείωση / αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου</td> <td>781.119,09</td> <td>(129.445,63)</td> </tr> <tr> <td>Μείωση / αύξηση απαιτήσεων</td> <td>(47.205,47)</td> <td>257.968,85</td> </tr> <tr> <td>Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)</td> <td>(435.138,42)</td> <td>376.468,22</td> </tr> <tr> <td>Μείωση</td> <td>(536,75)</td> <td>(58,63)</td> </tr> <tr> <td>Χρηματικό τόκο και συναφή έξοδα καταβλητέα</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Καταβλητέο φόρο</td> <td>(87.878,10)</td> <td>(33.847,36)</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο εισοδημάτων / κερδών από Αυτοαρκής Φρονησιμότητας (ε)</b></td> <td><b>1.465.806,70</b></td> <td><b>596.816,37</b></td> </tr> <tr> <td><b>Επιχειρησιακές Φρονησιμότητας</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αγορά εισοδημάτων και άλλων τίτλων στοιχείων</td> <td>(3.755,35)</td> <td>(4.889,32)</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισοδημάτων / (εκροών) από επιχειρησιακές Φρονησιμότητας (β)</td> <td>(3.755,35)</td> <td>(4.889,32)</td> </tr> <tr> <td><b>Χρηματοδοτικές Φρονησιμότητας</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μερίσματα πληρωτέα</td> <td>(1.318.814,00)</td> <td>(527.986,80)</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισοδημάτων / (εκροών) από χρηματοδοτικές Φρονησιμότητας (γ)</td> <td>(1.318.814,00)</td> <td>(527.986,80)</td> </tr> <tr> <td><b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσεως (ε)+(β)-(γ)+(ε)</b></td> <td><b>143.231,35</b></td> <td><b>63.862,25</b></td> </tr> <tr> <td><b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως</b></td> <td><b>1.289.198,52</b></td> <td><b>1.225.256,27</b></td> </tr> <tr> <td><b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b></td> <td><b>1.432.430,87</b></td> <td><b>1.289.198,52</b></td> </tr> </tbody> </table>					01.01.31.12.2007	01.01.31.12.2006	<b>Αυτοαρκής Φρονησιμότητας</b>			Κέρδη προ φόρων	1.112.145,41	2.299.547,27	Πόσους / μισή προσαρμογές για: Αποβλήσεις	3.499,28	2.844,23	Προβλέψεις	98.317,91	176.147,80	Χρηματικό τόκο και συναφή έξοδα	536,75	58,63	Πόσους / μισή προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις Αυτοαρκής Φρονησιμότητας			Μείωση / αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	781.119,09	(129.445,63)	Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	(47.205,47)	257.968,85	Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(435.138,42)	376.468,22	Μείωση	(536,75)	(58,63)	Χρηματικό τόκο και συναφή έξοδα καταβλητέα			Καταβλητέο φόρο	(87.878,10)	(33.847,36)	<b>Σύνολο εισοδημάτων / κερδών από Αυτοαρκής Φρονησιμότητας (ε)</b>	<b>1.465.806,70</b>	<b>596.816,37</b>	<b>Επιχειρησιακές Φρονησιμότητας</b>			Αγορά εισοδημάτων και άλλων τίτλων στοιχείων	(3.755,35)	(4.889,32)	Σύνολο εισοδημάτων / (εκροών) από επιχειρησιακές Φρονησιμότητας (β)	(3.755,35)	(4.889,32)	<b>Χρηματοδοτικές Φρονησιμότητας</b>			Μερίσματα πληρωτέα	(1.318.814,00)	(527.986,80)	Σύνολο εισοδημάτων / (εκροών) από χρηματοδοτικές Φρονησιμότητας (γ)	(1.318.814,00)	(527.986,80)	<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσεως (ε)+(β)-(γ)+(ε)</b>	<b>143.231,35</b>	<b>63.862,25</b>	<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως</b>	<b>1.289.198,52</b>	<b>1.225.256,27</b>	<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b>	<b>1.432.430,87</b>	<b>1.289.198,52</b>
	01.01.31.12.2007	01.01.31.12.2006																																																																						
<b>Αυτοαρκής Φρονησιμότητας</b>																																																																								
Κέρδη προ φόρων	1.112.145,41	2.299.547,27																																																																						
Πόσους / μισή προσαρμογές για: Αποβλήσεις	3.499,28	2.844,23																																																																						
Προβλέψεις	98.317,91	176.147,80																																																																						
Χρηματικό τόκο και συναφή έξοδα	536,75	58,63																																																																						
Πόσους / μισή προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις Αυτοαρκής Φρονησιμότητας																																																																								
Μείωση / αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	781.119,09	(129.445,63)																																																																						
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	(47.205,47)	257.968,85																																																																						
Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(435.138,42)	376.468,22																																																																						
Μείωση	(536,75)	(58,63)																																																																						
Χρηματικό τόκο και συναφή έξοδα καταβλητέα																																																																								
Καταβλητέο φόρο	(87.878,10)	(33.847,36)																																																																						
<b>Σύνολο εισοδημάτων / κερδών από Αυτοαρκής Φρονησιμότητας (ε)</b>	<b>1.465.806,70</b>	<b>596.816,37</b>																																																																						
<b>Επιχειρησιακές Φρονησιμότητας</b>																																																																								
Αγορά εισοδημάτων και άλλων τίτλων στοιχείων	(3.755,35)	(4.889,32)																																																																						
Σύνολο εισοδημάτων / (εκροών) από επιχειρησιακές Φρονησιμότητας (β)	(3.755,35)	(4.889,32)																																																																						
<b>Χρηματοδοτικές Φρονησιμότητας</b>																																																																								
Μερίσματα πληρωτέα	(1.318.814,00)	(527.986,80)																																																																						
Σύνολο εισοδημάτων / (εκροών) από χρηματοδοτικές Φρονησιμότητας (γ)	(1.318.814,00)	(527.986,80)																																																																						
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσεως (ε)+(β)-(γ)+(ε)</b>	<b>143.231,35</b>	<b>63.862,25</b>																																																																						
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως</b>	<b>1.289.198,52</b>	<b>1.225.256,27</b>																																																																						
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b>	<b>1.432.430,87</b>	<b>1.289.198,52</b>																																																																						
<p>ΑΘΗΝΑ, 20/03/2008</p> <p>Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &amp; Διοικούσα Σύμβουλος                  Ελευθέριος Φωτιάδου                  Α.Δ.Τ. 1.200199</p> <p>Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.                  Αρκαίος Παπαδοπούλου                  Α.Δ.Τ. ΑΕ 018335</p> <p>Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου                  Γεώργιος Τσιώκος                  Α.Δ.Τ. : 0049123</p>																																																																								

## **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 4ης Ιουνίου 2008, καλεί τους κ.κ. Μετόχους της εταιρείας σε Τακτική Γενική Συνέλευση στις 30 Ιουνίου 2008, 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 όγδοης εταιρικής χρήσης (1/1/2007-31/12/2007) μετά των επ' αυτών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή.
2. Έγκριση διάθεσης κερδών χρήσης 2007.
3. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την υπό κρίση εταιρική χρήση.
4. Έγκριση αμοιβών / αποζημιώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2007 και προέγκριση αυτών για τη χρήση 2008.
5. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για την ένατη εταιρική χρήση (χρήση 2008) και καθορισμός της αμοιβής τους.
6. Έγκριση σύμβασης κατ' άρθρο 32 ν. 3371/2005
7. Διάφορες ανακοινώσεις.

Σε περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, οι κ.κ. Μέτοχοι της εταιρείας καλούνται με την παρούσα και χωρίς δημοσίευση ιδιαίτερης πρόσκλησης, σύμφωνα με το άρθρο 29 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σε Επαναληπτική Γενική Συνέλευση στις 14 Ιουλίου 2008, ημέρα Δευτέρα και ώρα 17:00 στον ίδιο παραπάνω τόπο.

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

**Αθήνα 04/06/2008**

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

## 3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Δ.Σ. ΧΡΗΣΗΣ 2007

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΟΓΔΟΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 έως  
31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007) 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 8<sup>ης</sup> Εταιρικής Χρήσης 01/1/2007 – 31/12/2007 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 8<sup>ης</sup> 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 2007 η ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους, ύψους Ευρώ 1.049.645,92. έναντι ποσού 2.263.035,71 της προηγούμενης χρήσεως (μείωση 53,62%).

Οι πρόσοδοι του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 258.169,26, αύξηση 18,73% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ενώ τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων σε ποσό Ευρώ 1.706.464,39 (μείωση 49,16% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση).

Τέλος οι δαπάνες Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε Ευρώ 577.808,33 και τα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας σε Ευρώ 274.928,28.

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

	<b>1/1/- 31/12/07</b>	<b>1/1/- 31/12/06</b>	<b>%</b>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	258.169,26	217.442,11	18,73%
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1.706.464,39	3.356.363,71	-49,16%
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(577.808,33)	(1.012.376,51)	-42,93%
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>1.386.825,32</b>	<b>2.561.429,31</b>	-45,86%
Λοιπά έσοδα	2.773,82	692,62	300,48%
Έξοδα διοίκησης	(274.928,28)	(261.236,02)	5,24%
Λοιπά έξοδα	(1.988,70)	(1.280,01)	55,37%
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>1.112.682,16</b>	<b>2.299.605,90</b>	-51,61%
Πλέον Αποσβέσεις	3.498,28	2.644,23	32,30%

<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>	<b>1.116.180,44</b>	<b>2.302.250,13</b>	-51,52%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(536,75)	(58,63)	815,49%
Αποσβέσεις	(3.498,28)	(2.644,23)	32,30%
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>1.112.145,41</b>	<b>2.299.547,27</b>	-51,64%
Φόρος εισοδήματος	(62.499,49)	(36.511,56)	71,18%
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	<b>1.049.645,92</b>	<b>2.263.035,71</b>	-53,62%

Με βάση τα παραπάνω το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει προς έγκριση στην τακτική γενική συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2007 ποσού Ευρώ 369.600,00 το οποίο αντιστοιχεί σε Ευρώ 0,07 ανά μετοχή.

Η Εταιρεία κατά την 31/12/2007 δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητα.

### **ΓΕΝΙΚΑ**

Το 2007 κατά το μεγαλύτερο μέρος του αποτέλεσε μια ικανοποιητική χρονιά για την παγκόσμια οικονομία. Οι αρνητικές εξελίξεις που κυοφορούνταν στο εσωτερικό της οικονομίας των Η.Π.Α. ήλθαν στην επιφάνεια το καλοκαίρι του 2007 προκαλώντας ένταση στις διακυμάνσεις των χρηματαγορών. Το άγνωστο εκείνη την περίοδο πραγματικό βάθος των προβλημάτων δεν απεικονίστηκε στους χρηματιστηριακούς δείκτες οι οποίοι, με εξαίρεση κυρίως το χρηματιστήριο του Τόκιο, πρόλαβαν να κλείσουν με ικανοποιητικά κέρδη την χρονιά.

Η πτώση του ρυθμού ανάπτυξης στις Η.Π.Α. το τελευταίο τρίμηνο του 2007 σε συνδυασμό με τα προβλήματα κεφαλαιακής επάρκειας μεγάλων χρηματοπιστωτικών οργανισμών λόγω της περαιτέρω επιδείνωσης της κατάστασης στην αγορά κατοικίας και στην συνδεδεμένη αγορά στεγαστικής πίστης, ενεργοποίησαν επιθετικές μειώσεις επιτοκίων από την Αμερικανική Κεντρική Τράπεζα (Federal Reserve). Μαζί με την λήψη ειδικών συμπληρωματικών μέτρων από την μεριά του Υπουργείου Οικονομικών η χρονιά τελείωσε με το διεθνές οικονομικό περιβάλλον να απειλείται από το λεγόμενο φαινόμενο του ντόμινο. Σημειώνουμε ότι σε μειώσεις επιτοκίων αλλά με βραδύ ρυθμό προχώρησε και η Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας (BoE) ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) τήρησε στάση αναμονής από την άνοιξη και μετά.

Επίσης πρέπει να σημειωθεί ότι ο τιμάριθμος χονδρικής διεθνώς, κατά το μεγαλύτερο διάστημα του έτους σημείωνε ρυθμό ανοδικής μεταβολής διπλάσιο από τον αντίστοιχο τιμάριθμο λιανικής, στοιχείο που αποδεικνύει τόσο τις επιπτώσεις από την μεγάλη άνοδο των τιμών των εμπορευμάτων και των πρώτων υλών όσο και τα περιθώρια απορρόφησης αυτού του πρόσθετου κόστους από τις επιχειρηματικές μονάδες.

Τέλος πρέπει να επισημάνουμε ότι και κατά το 2007 έλαβε χώρα σε μεγάλο βαθμό η αγορά ιδίων μετοχών από πολλές εταιρείες στην πλειοψηφία των χρηματιστηρίων.

### **ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ**

Με θετικό πρόσημο αλλά και με αυξημένη ένταση στις διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια του έτους έκλεισε το 2007 για το Χρηματιστήριο Αθηνών. Η κατοχή υψηλού ποσοστού μετοχών των εισηγμένων εταιρειών από ξένους επενδυτές διατηρήθηκε πάνω από το 50% για μία ακόμη χρονιά, στοιχείο που συνδυάστηκε με ουσιαστική αποχή των εγχώριων ιδιωτών επενδυτών. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές έχουν περιοριστεί σε αριθμό και ύψος ενεργητικού υπό διαχείριση. Οι επιπτώσεις από τον κύκλο που άνοιξε τον Αύγουστο του

2007 στο διεθνές οικονομικό και επενδυτικό περιβάλλον δεν απεικονίστηκαν σε μεγάλο βαθμό στις ελληνικές μετοχές μέχρι και την 31.12.2007.

**Η ALTIUS**

Η απόδοση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας ανήλθε σε 8,27% και ήταν η τέταρτη καλύτερη μεταξύ των οκτώ εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και για τις οποίες δημοσιοποιούνται στατιστικά στοιχεία. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 31.12.2007, συμπεριλαμβανομένου του μερίσματος χρήσεως 2006 που απεκόπη εντός του 2007, ήταν αμετάβλητη. Η έκπτωση (discount) μεταξύ χρηματιστηριακής και εσωτερικής αξίας μετοχής την 31/12/07 ήταν 20,85% (Εσωτερική αξία Ευρώ 2,35, τιμή κλεισίματος 31/12/07 Ευρώ 1,86) .

Κατά την 31/12/2007 οι μεγαλύτερες μετοχικές θέσεις της Εταιρείας, ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου, ήταν η Εθνική Τράπεζα (8,97%), η Τράπεζα Πειραιώς (8,49%) και ο Ο.Τ.Ε. (8,02%).

Η αναλυτική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου κατά την 31/12/07 έχει ως εξής:

<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>			
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>Τεμάχια</b>	<b>Τρέχουσα Τιμή 31.12.2007</b>	<b>Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.12.2007</b>
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	20.000	24,08	481.600,00
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	40.000	26,70	1.068.000,00
ALPHA BANK (ΚΟ)	27.000	24,90	672.300,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	24.000	46,98	1.127.520,00
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	65.000	3,10	201.500,00
ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	15.000	3,56	53.400,00
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	15.000	14,32	214.800,00
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	4.500	27,10	121.950,00
ΟΤΕ (ΚΟ)	40.000	25,20	1.008.000,00
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	26.000	15,80	410.800,00
ANEK LINES (ΚΟ)	76.000	2,29	174.040,00
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	70.000	1,83	128.100,00
SINGULAR LOGIC S.A. (CR)	42.000	3,46	145.320,00
UNIBRAIN SA	18.650	3,90	72.735,00
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ/ΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ (ΚΟ)	23.645	2,48	58.639,60
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	21.000	3,18	66.780,00
ΧΑΛΚΟΡ (ΚΑ)	35.000	3,14	109.900,00
FRIGOGLASS (ΚΟ)	5.000	24,80	124.000,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (ΚΟ)	20.000	5,20	104.000,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	38.400	14,36	551.424,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (CR)	10.000	14,00	140.000,00
ΔΙΟΝΙΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	180.970	0,79	142.966,30
ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ	5.000	20,40	102.000,00
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	11.000	8,30	91.300,00
MULTIRAMA S.A. (ΚΟ)	15.000	7,28	109.200,00
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	14.000	1,00	14.000,00
ΚΕΓΟ Α.Ε. (ΚΟ)	30.400	2,55	77.520,00
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	22.500	29,60	666.000,00
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	13.200	30,08	397.056,00
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	55.000	1,62	89.100,00
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	30.030	2,93	87.987,90

ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	134.829	1,03	138.873,87
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ)	12.000	4,12	49.440,00
ΤΕΡΝΑ (ΚΟ)	19.000	12,38	235.220,00
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	50.310	5,50	276.705,00
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟ)	50.000	0,71	35.500,00
ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ (ΚΟ)	45.000	3,20	144.000,00
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	10.000	25,50	255.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (Ι1)</b>			<b>9.946.677,67</b>
<b>2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>			
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.033	0,66	<b>19.822,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (Ι2)</b>			<b>19.822,00</b>
<b>3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.</b>			
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470	0,00	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (Ι3)</b>			<b>0,01</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (Ι1+Ι2+Ι3)</b>			<b>9.966.499,68</b>
<b>5. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
BABYSB07	-40	24,64	<b>-99.200,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>-99.200,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( Ι )</b>			<b>9.867.299,68</b>
<b>ΙΙ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>			
GLOBO	1.083.600	0,22	243.111,61
KELLOGG COM	2.000	35,93	71.856,37
MERRILL LYNCH WORLD TRUST	10.000	8,92	89.164,17
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ1)</b>			<b>404.132,15</b>
<b>2. ΟΜΟΛΟΓΑ</b>			
GMAC LLC 6% XS0171922486	3.000	100,64	301.915,24
VODAFONE XS0159056976	4.170	104,21	434.549,41
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ2)</b>			<b>736.464,65</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)</b>			<b>1.140.596,80</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (Ι) + (ΙΙ)</b>			<b>11.007.896,48</b>

### **ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ Χ.Α. ΓΙΑ ΤΟ 2008**

Από τα μέχρι σήμερα δεδομένα (τέλη Μαρτίου 2008) εκτιμούμε ότι διανύουμε μία ιστορική χρονιά για την παγκόσμια οικονομία. Η κρίση ρευστότητας που ξεκίνησε τον Αύγουστο του 2007 είναι πλέον σε πλήρη εξέλιξη έστω και με κάποια διαλείμματα αναλόγως των μέτρων που λαμβάνονται. Όλοι οι μεγάλοι διεθνείς χρηματοοικονομικοί οίκοι θεωρούν ότι η οικονομία των Η.Π.Α. βρίσκεται ήδη σε ύφεση και αναμένουν τουλάχιστον δύο συνεχόμενα τρίμηνα αρνητικής μεταβολής του Α.Ε.Π. Οι οικονομίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ρωσίας και της κεντρικής Ασίας δείχνουν στοιχεία ανθεκτικότητας στο λεγόμενο κρουολόγημα των Η.Π.Α. Προβληματισμός υπάρχει αν ισχύει το ίδιο και σε ποιο βαθμό για τις οικονομίες των χωρών της Νέας Ευρώπης.

Από την άλλη μεριά υπάρχει η εκτίμηση ότι σήμερα έχουμε καλύτερη κατανομή των πόρων ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε σχέση με το παρελθόν χωρίς αυτό να δικαιολογεί εφησυχασμό. Ταυτόχρονα, παρατηρούνται υγιέστεροι εταιρικοί ισολογισμοί, στοιχείο που σημαίνει ότι υπάρχουν περιθώρια απορρόφησης οικονομικών κραδασμών τουλάχιστον σε βραχυ-μεσοπρόθεσμο ορίζοντα

Παρόλα αυτά, η ταχύτητα των εξελίξεων καθιστά δύσκολη οποιαδήποτε πρόβλεψη για την πορεία της διανυόμενης χρηματιστηριακής χρονιάς.

## **ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

### **Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Πολιτική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση των περιοδικών αποδόσεων του χαρτοφυλακίου της με την ανάληψη αντίστοιχων, ορθολογικών επιπέδων κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, ομόλογα και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων εκτίθεται σε σημαντικό βαθμό στον κίνδυνο αγοράς και λιγότερο στους κινδύνους ρευστότητας, επιτοκίων, πιστωτών και αντισυμβαλλομένων.

Οι εταιρεία διαθέτει τις κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα για τη μέτρηση, αξιολόγηση και διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων καλύπτοντας το σύνολο των σχετικών υποχρεώσεων της που προκύπτουν από την εφαρμογή της Απόφασης αρ. 3/378/14-4-2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **Κίνδυνος αγοράς**

#### **Κίνδυνος μεταβολής των τιμών**

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς. Ειδικότερα επενδυτικά όρια για τη διαχείριση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση παραγώγων προϊόντων ακολουθείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της χρησιμοποιώντας την προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημιάς (value at risk), όπου ο υπολογισμός του συνολικού, σχετικού και οριακού κινδύνου υλοποιείται με την γραμμική μέθοδο (γνωστή και ως της διακύμανσης-συνδιακύμανσης).

Η παραμετροποίηση της ακολουθούμενης μεθόδου έχει ως εξής:

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Διακυμάνσεις (volatilities) και συσχετίσεις (correlations) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα.
- Επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας

Καθ' όλη την διάρκεια του 2007, το εύρος της εκτιμώμενης ημερήσιας δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου μετοχών & ομολόγων κυμάνθηκε μεταξύ 1,04% και 3,88% της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (αντίστοιχα ποσά της τάξεως των 145.323,00 ευρώ και 466.535,73 ευρώ), ενώ η μέγιστη ημερήσια δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου παραγώγων ήταν της τάξεως του 0,87% του συνολικού χαρτοφυλακίου (ή ποσό 109.376,88 ευρώ) με ελάχιστη ζημιά το μηδέν (0%).

Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της εταιρείας αφορούν κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Αθήνας. Το 2007, κατά μέσο όρο από το σύνολο του επενδεδυμένου χαρτοφυλακίου, ένα ποσοστό έως και 90% αφορούσε τοποθετήσεις στην Ελλάδα, με έμφαση κυρίως στις μετοχές εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης, οι οποίες περιλαμβάνονται στον αντίστοιχο Δείκτη FTASE20 του Χρηματιστηρίου της Αθήνας.

Σε σύγκριση με το δείκτη FTASE20 το 2007, η μέγιστη ημερήσια διαφορά της σχετικής δυνητικής ζημιάς (μεταξύ χαρτοφυλακίου και δείκτη) ήταν της τάξεως του 10% (αντίστοιχο ποσό της τάξεως των 20.000 ευρώ). Τέλος, το ημερήσιο σφάλμα απόκλισης της απόδοσης, ή ο ενεργός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τον κυριότερο δείκτη σύγκρισης, ήταν κατά μέσο όρο μικρότερο του 5%.

Η συσχέτιση των μεταβολών του χαρτοφυλακίου της εταιρείας και λοιπών δεικτών από τις αγορές όπου ήταν επενδεδυμένο το χαρτοφυλάκιο εκτός Ελλάδος (δηλαδή στην Ευρώπη, τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά και την Ιαπωνία) δεν είναι στατιστικά σημαντική. Στις 31/12/2007 η εταιρεία κατείχε τίτλους σταθερού εισοδήματος εξωτερικού στο χαρτοφυλάκιο της.

### **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Η εταιρεία επενδύει ένα μικρό ποσοστό του χαρτοφυλακίου της σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Κατά συνέπεια η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν είναι σημαντική και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου θεωρούμενου ως μη σημαντικού. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά μόνο στοιχεία του ενεργητικού :

### **Επιτοκιακός κίνδυνος**

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

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις και γeros. Η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος βάσει της πιστοληπτικής τους διαβάθμισης. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ομολόγων, εταιρικών ή και της αλλοδαπής, χρησιμοποιείται μεθοδολογία, η οποία βασίζεται στις διακυμάνσεις των αποδόσεων των ομολόγων λόγω της βαθμίδας πιστοληπτικής ικανότητας.

### **Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου**

Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται πλήρης αποτύπωση των απαιτήσεων/υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος. Όλες οι συναλλαγές επί μετοχών στο Χρηματιστήριο της Αθήνας εκκαθαρίζονται μέσω Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου (ΕΤΕΣΕΠ) χωρίς κίνδυνο. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, είναι ελάχιστος. Η εταιρεία δεν διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμες αξίες και δεν προβαίνει σε μέτρηση του κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο βάσει δυνητικής ζημιάς.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα. Η εταιρεία υπολογίζει ότι, με βάση το μέγεθος και τον απαιτητό χρόνο ρευστοποίησης των 10 μεγαλύτερων τοποθετήσεων του χαρτοφυλακίου, χρειάζεται ένα μέγιστο διάστημα μέχρι πέντε χρηματιστηριακές ημέρες για την πώληση όλων των αξιών.

### **Έλεγχοι αξιοπιστίας-κόπωσης (stress tests)**

Οι έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές που επενδύει το χαρτοφυλάκιο της η εταιρεία. Τα σενάρια των ελέγχων κοπώσεως παρέχουν, κατ' ελάχιστο, στην εταιρεία τη δυνατότητα να διακρίνει συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας.

Με προσομοίωση ακραίων συνθηκών κεφαλαιαγοράς η εκτιμώμενη απώλεια ήταν στο μέγιστο επίπεδο της τάξεως του 9,63% (ανά 5ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 1.059.570,56 ευρώ) και στο 13,62% (ανά 10ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 1.498.458,89 ευρώ). Καθ' όλη την διάρκεια του 2007, με βάση την σχετική σύγκριση μεταξύ των ημερήσιων εκτιμώμενων δυνητικών ζημιών και των εγγεγραμμένων αρνητικών μεταβολών του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, οι αποκλίσεις μεταξύ του υποδείγματος και του αποτελέσματος ήταν όλες εντός των προβλεπόμενων ορίων.

### **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 Ευρώ 10.032.000,00 και διαιρείται σε 5.280.000 άυλες, ονομαστικές, κοινές μετά ψήφου, μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,90 της κάθε μιας.. 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 η 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 31.12.2007 οι μέτοχοι που είχαν συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό πάνω από 5% είναι οι εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ	1.682.098,00	31,86%
PROTON BANK Α.Ε.	511.500,00	9,69%
ΛΟΙΠΟΙ ΚΑΤΩ ΑΠΟ 5%	3.086.402,00	58,45%
ΣΥΝΟΛΟ	5.280.000,00	100,00%

Τα παραπάνω στοιχεία δεν έχουν μεταβληθεί μέχρι και την 20/3/2008.

**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 ίδιων 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 31/12/2007 κατείχε το 31,86% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. Η παραπάνω σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, 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 των παραπάνω συμβάσεων αυτής η εταιρεία καταχώρησε στις δαπάνες της ποσό Ευρώ 378.239,87.

**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 8<sup>ης</sup> εταιρικής χρήσης που έληξε την 31/12/2007.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2008

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

**Ελευθέριος Θεοδώρου**

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση που αποτελείται από 11 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2008.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**

**Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14971**

**ΣΟΛ α.ε.**

**ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ**

**Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα**

#### 4. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ ΧΡΗΣΗΣ 2007

**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» (η εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, 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 παρουσίας 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 2007, 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.**

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής**  
**ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ α.ε.**  
**ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ**  
**Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα**



**5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2007 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 της 31.12.2007  
(για την χρήση 01.01.2007 - 31.12.2007)**

**&**

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

---

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2
Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	5
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	7
Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	20
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	24

**A. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 31 Δεκεμβρίου 2007. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 (συμπεριλαμβάνοντας και τα συγκριτικά στοιχεία για τη περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας την 27/03/2008.

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

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 ρών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

**Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ελευθέριος Θεοδώρου**

**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» (η εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, 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 2007, 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.**

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής**  
**ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ α.ε.**  
**ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ**  
**Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα**



**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 2007 έως 31 Δεκεμβρίου 2007.

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 χρήση για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο τέσσερα (4) άτομα. Ο αντίστοιχος αριθμός για την προηγούμενη χρήση (31.12.2006) 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 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<sup>ο</sup> 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 χρήση.

### **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 αντίστοιχη προηγούμενη χρήση του 2006.

### **Συγκριτική Πληροφόρηση**

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

- Για τον Ισολογισμό η 31/12/2006.
- Για τα αποτελέσματα η περίοδος 01/01-31/12/2006
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2006 (01/01 – 31/12/2006).
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31/12/2006.

### **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.

Η εταιρεία διενεργεί καθημερινά μέτρηση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου της. Οι επενδύσεις της σε χρηματοπιστωτικά περιουσιακά στοιχεία υποβάλλονται σε ανάλυση ευαισθησίας. Την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα διενεργείται έλεγχος κοπώσεως, ενώ για τα παράγωγα υπολογίζεται ο συντελεστής δέλτα.

### **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 από την 1/1/2007, επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές, με συντελεστή 10% επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτοκίου αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα.

### **Παροχές στο προσωπικό**

#### **Βραχυπρόθεσμες παροχές:**

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.  
- Βραχυχρόνιες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενοείας 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 διαθέσιμων**

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

Τα ισοδύναμα διαθέσιμων 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**

Πολιτική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση των περιοδικών αποδόσεων του χαρτοφυλακίου της με την ανάληψη αντίστοιχων, ορθολογικών επιπέδων κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, ομόλογα και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων εκτίθεται σε σημαντικό βαθμό στον κίνδυνο αγοράς και λιγότερο στους κινδύνους ρευστότητας, επιτοκίων, πιστωτών και αντισυμβαλλομένων.

Οι εταιρεία διαθέτει τις κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα για τη μέτρηση, αξιολόγηση και διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων καλύπτοντας το σύνολο των σχετικών υποχρεώσεων της που προκύπτουν από την εφαρμογή της Απόφασης αρ. 3/378/14-4-2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **Κίνδυνος αγοράς**

#### **α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών**

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς. Ειδικότερα επενδυτικά όρια για τη διαχείριση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση παραγώγων προϊόντων ακολουθείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της χρησιμοποιώντας την προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημιάς (value at risk), όπου ο υπολογισμός του συνολικού, σχετικού και οριακού κινδύνου υλοποιείται με την γραμμική μέθοδο (γνωστή και ως της διακύμανσης-συνδιακύμανσης).

Η παραμετροποίηση της ακολουθούμενης μεθόδου έχει ως εξής:

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Διακυμάνσεις (volatilities) και συσχετίσεις (correlations) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα.
- Επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας

Καθ' όλη την διάρκεια του 2007, το εύρος της εκτιμώμενης ημερήσιας δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου μετοχών & ομολόγων κυμάνθηκε μεταξύ 1,04% και 3,88% της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (αντίστοιχα ποσά της τάξεως των 145.323,00 ευρώ και 466.535,73 ευρώ), ενώ η μέγιστη ημερήσια δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου παραγώγων ήταν της τάξεως του 0,87% του συνολικού χαρτοφυλακίου (ή ποσό 109.376,88 ευρώ) με ελάχιστη ζημιά το μηδέν (0%).

Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της εταιρείας αφορούν κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Αθήνας. Το 2007, κατά μέσο όρο από το σύνολο του επενδεδυμένου χαρτοφυλακίου, ένα ποσοστό έως και 90% αφορούσε τοποθετήσεις

στην Ελλάδα, με έμφαση κυρίως στις μετοχές εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης, οι οποίες περιλαμβάνονται στον αντίστοιχο Δείκτη FTASE20 του Χρηματιστηρίου της Αθήνας.

Σε σύγκριση με το δείκτη FTASE20 το 2007, η μεγίστη ημερήσια διαφορά της σχετικής δυνητικής ζημιάς (μεταξύ χαρτοφυλακίου και δείκτη) ήταν της τάξεως του 10% (αντίστοιχο ποσό της τάξεως των 20.000 ευρώ). Τέλος, το ημερήσιο σφάλμα απόκλισης της απόδοσης, ή ο ενεργός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τον κυριότερο δείκτη σύγκρισης, ήταν κατά μέσο όρο μικρότερο του 5%.

Η συσχέτιση των μεταβολών του χαρτοφυλακίου της εταιρείας και λοιπών δεικτών από τις αγορές όπου ήταν επενδεδυμένο το χαρτοφυλάκιο εκτός Ελλάδος (δηλαδή στην Ευρώπη, τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά και την Ιαπωνία) δεν είναι στατιστικά σημαντική. Στις 31/12/2007 η εταιρεία κατείχε τίτλους σταθερού εισοδήματος εξωτερικού στο χαρτοφυλάκιο της.

### **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Η εταιρεία επενδύει ένα μικρό ποσοστό του χαρτοφυλακίου της σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Κατά συνέπεια η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν είναι σημαντική και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου θεωρούμενου ως μη σημαντικού. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά μόνο τα παρακάτω στοιχεία του ενεργητικού :

**31/12/07**

<b>Κωδ.</b>	<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
EUR	ΕΥΡΩ	10.702.964,32	1.564.826,93	12.267.791,25
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	71.856,37	0	71.856,37
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	332.275,78	0	332.275,78
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>11.107.096,47</b>	<b>1.564.826,93</b>	<b>12.671.923,40</b>

**31/12/06**

<b>Κωδ.</b>	<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
EUR	ΕΥΡΩ	11.010.630,49	1.280.117,41	12.290.747,90
RON	ΛΕΙ ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ		9.080,36	9.080,36
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	329.274,60		329.274,60
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	294.969,86		294.969,86
HKD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΧΟΝΓΚ - ΚΟΓΚ	353.700,00		353.700,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>11.988.574,95</b>	<b>1.289.197,77</b>	<b>13.277.772,72</b>

Οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, με την προϋπόθεση ότι όλες οι υπόλοιπες μεταβλητές παραμένουν σταθερές, επηρεάζουν άμεσα την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που αποτιμούνται σε ξένο νόμισμα καθώς και τα διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα, σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την επίδραση στα καθαρά αποτελέσματα της εταιρείας και κατά συνέπεια στην καθαρή αξία του ενεργητικού της από μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες:

Σε χιλ. Ευρώ

<b>Κωδ</b>	<b>Νόμισμα</b>	<b>Δ%</b>	<b>31/12/2007+/-</b>	<b>31/12/2006 +/-</b>
RON	ΛΕΙ ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ	+/-15%	0,00	1,36
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	+/-15%	10,78	49,39
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	+/-15%	49,84	44,25
HKD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΧΟΝΓΚ - ΚΟΓΚ	+/-15%	0,00	53,06
	ΣΥΝΟΛΑ		60,62	148,05

**Επιτοκιακός κίνδυνος**

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

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις και γeros. Η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος βάσει της πιστοληπτικής τους διαβάθμισης. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ομολόγων, εταιρικών ή και της αλλοδαπής, χρησιμοποιείται μεθοδολογία, η οποία βασίζεται στις διακυμάνσεις των αποδόσεων των ομολόγων λόγω της βαθμίδας πιστοληπτικής ικανότητας.

**Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου**

Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται πλήρης αποτύπωση των απαιτήσεων/υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος. Όλες οι συναλλαγές επί μετοχών στο Χρηματιστήριο της Αθήνας εκκαθαρίζονται μέσω Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου (ΕΤΕΣΕΠ) χωρίς κίνδυνο. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, είναι ελάχιστος. Η εταιρεία δεν διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμες αξίες και δεν προβαίνει σε μέτρηση του κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο βάσει δυνητικής ζημιάς.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα. Η εταιρεία υπολογίζει ότι, με βάση το μέγεθος και τον απαιτητό χρόνο ρευστοποίησης των 10 μεγαλύτερων τοποθετήσεων του χαρτοφυλακίου, χρειάζεται ένα μέγιστο διάστημα μέχρι πέντε χρηματιστηριακές ημέρες για την πώληση όλων των αξιών.

**Έλεγχοι αξιοπιστίας-κόπωσης (stress tests)**

Οι έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές που επενδύει το χαρτοφυλάκιο της η εταιρεία. Τα σενάρια των ελέγχων κοπώσεως παρέχουν, κατ' ελάχιστο, στην εταιρεία τη δυνατότητα να διακρίνει συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας.

Με προσομοίωση ακραίων συνθηκών κεφαλαιαγοράς η εκτιμώμενη απώλεια ήταν στο μέγιστο επίπεδο της τάξεως του 9,63% (ανά 5ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 1.059.570,56 ευρώ) και στο 13,62% (ανά 10ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 1.498.458,89 ευρώ). Καθ' όλη την διάρκεια του 2007, με βάση την σχετική σύγκριση μεταξύ των ημερήσιων εκτιμώμενων δυνητικών ζημιών και των εγγεγραμμένων αρνητικών μεταβολών του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, οι αποκλίσεις μεταξύ του υποδείγματος και του αποτελέσματος ήταν όλες εντός των προβλεπομένων ορίων.

### **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 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 έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

#### **ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων**

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

### **Διερμηνείες υποχρεωτικές 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 παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η εταιρία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της.

#### **ΕΔΔΠΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής του 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 – Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική πληροφόρηση και Απομείωση**

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

**ΕΔΔΠΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές συμμετοχικών τίτλων της ίδιας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ίδιου Ομίλου.**

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

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

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

## Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

<b>1.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>	1	1.055,95	1.878,74
<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>	1	6.094,79	5.014,93
<b>Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	19.822,01	20.010,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.341,80	3.174,08
<b>Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	3	133.696,15	86.598,40
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>	4	11.087.274,45	11.962.876,41
<b>Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων</b>	5	1.432.435,87	1.289.198,52
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>12.683.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>
-			
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	10.032.000,00	10.032.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	513.331,55	398.754,76
Αποτελέσματα εις Νέον	6	1.878.104,84	2.263.035,71
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>12.423.436,39</b>	<b>12.693.790,47</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	12.722,21	12.375,75
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	214.487,51	644.139,35
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	33.074,91	18.445,52
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>12.683.721,02</b>	<b>13.368.751,09</b>

<b>1.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>1/1/- 31/12/07</b>	<b>1/1/- 31/12/06</b>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	258.169,26	217.442,11
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	1.706.464,39	3.356.363,71
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(577.808,33)	(1.012.376,51)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>1.386.825,32</b>	<b>2.561.429,31</b>
Λοιπά έσοδα	10	2.773,82	692,62
Έξοδα διοίκησης	12	(274.928,28)	(261.236,02)
Λοιπά έξοδα	12	(1.988,70)	(1.280,01)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>1.112.682,16</b>	<b>2.299.605,90</b>
Πλέον Αποσβέσεις	12	3.498,28	2.644,23
<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>		<b>1.116.180,44</b>	<b>2.302.250,13</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(536,75)	(58,63)
Αποσβέσεις	12	(3.498,28)	(2.644,23)
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>1.112.145,41</b>	<b>2.299.547,27</b>
Φόρος εισοδήματος	14	(62.499,49)	(36.511,56)
<b>Αποτέλεσμα μετά από φόρους</b>		<b>1.049.645,92</b>	<b>2.263.035,71</b>
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	15	0,20	0,43

**1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο καθαρής θέσης
<b>Υπόλοιπα, κατά την 1 Ιανουαρίου 2006</b> Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών	<b>8.688.000,00</b>	-	<b>50.234,47</b>		<b>2.220.520,29</b>	<b>10.958.754,76</b>
<b>Διορθωμένα υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου 2005</b> Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2006	<b>8.688.000,00</b>	-	<b>50.234,47</b>	-	<b>2.220.520,29</b>	<b>10.958.754,76</b>
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.344.000,00		(50.234,47)		(1.293.765,53)	-
- Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης 2006, μετά από φόρους					2.263.035,71	<b>2.263.035,71</b>
- Διανομή κερδών		111.026,01	287.728,75	528.000,00	(926.754,76)	-
- Μερίσματα πληρωθέντα				(528.000,00)		<b>(528.000,00)</b>
- Αγορά ιδίων μετοχών						-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b> Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών	<b>10.032.000,00</b>	<b>111.026,01</b>	<b>287.728,75</b>	-	<b>2.263.035,71</b>	<b>12.693.790,47</b>
<b>Υπόλοιπα, κατά την 1 Ιανουαρίου 2007</b> Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2006	<b>10.032.000,00</b>	<b>111.026,01</b>	<b>287.728,75</b>	-	<b>2.263.035,71</b>	<b>12.693.790,47</b>
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						-
- Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης 2007, μετά από φόρους					1.049.645,92	<b>1.049.645,92</b>
- Διανομή κερδών		114.576,79		1.320.000,00	(1.434.576,79)	-
- Μερίσματα πληρωθέντα				(1.320.000,00)		<b>(1.320.000,00)</b>
- Αγορά ιδίων μετοχών						-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>10.032.000,00</b>	<b>225.602,80</b>	<b>287.728,75</b>	-	<b>1.878.104,84</b>	<b>12.423.436,39</b>

<b>1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
	<b>1/1/-31/12/07</b>	<b>1/1/-31/12/06</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	1.112.145,41	2.299.547,27
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	3.498,28	2.644,23
Προβλέψεις	99.317,91	(178.417,85)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	536,75	58,63
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	781.119,09	(2.129.445,03)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(47.265,47)	257.968,85
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(435.138,42)	378.468,22
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(536,75)	(58,63)
Καταβεβλημένοι φόροι	(47.870,10)	(33.947,32)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>1.465.806,70</b>	<b>596.818,37</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.755,35)	(4.889,32)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(3.755,35)</b>	<b>(4.889,32)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.318.814,00)	(527.986,80)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(1.318.814,00)</b>	<b>(527.986,80)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>143.237,35</b>	<b>63.942,25</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.289.198,52</b>	<b>1.225.256,27</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1.432.435,87</b>	<b>1.289.198,52</b>

**Z. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ****1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της μόνο έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν 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
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>		
<b>Υπόλοιπα 01.01.2006</b>	<b>69.939,40</b>	<b>18.180,50</b>
Προσθήκες 2006	3.104,32	1.785,00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2006</b>	<b>73.043,72</b>	<b>19.965,50</b>
<b>Υπόλοιπα 01.01.2007</b>	<b>73.043,72</b>	<b>19.965,50</b>
Προσθήκες 1.1.2007-31.12.2007	3.755,35	0,00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2007</b>	<b>76.799,07</b>	<b>19.965,50</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπα 01.01.2006</b>	<b>66.172,80</b>	<b>17.298,52</b>
Αποσβέσεις 2006	1.855,99	788,24
<b>Υπόλοιπα 31.12.2006</b>	<b>68.028,79</b>	<b>18.086,76</b>
<b>Υπόλοιπα 01.01.2007</b>	<b>68.028,79</b>	<b>18.086,76</b>
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.2007-31.12.2007	2.675,49	822,79
<b>Υπόλοιπα 31.12.2007</b>	<b>70.704,28</b>	<b>18.909,55</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2006</u></b>	<b><u>5.014,93</u></b>	<b><u>1.878,74</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2007</u></b>	<b><u>6.094,79</u></b>	<b><u>1.055,95</u></b>

**2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία**

Η εταιρεία κατά την τρέχουσα χρήση από 1/01/2007-31/12/2007 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2006 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 € 19.822,00 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 31/12/2007 με βάση τον Ισολογισμό της 31/12/2006.

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» ποσού € 3.341,80, αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται η εταιρεία.

**3. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

*Ποσά σε €*

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	78.110,83
Περιθώριο ασφάλισης Παραγώγων	132.391,05	0,00
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	322,49	357,00
Έσοδα εισπρακτέα (τόκοι)	642,98	6.915,55
Λοιπές απαιτήσεις	<u>339,62</u>	<u>1.215,02</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>133.696,15</b>	<b>86.598,40</b>

**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 31.12.2007. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 10).

Από την ανάλυση ευαισθησίας επί του χαρτοφυλακίου της 31/12/2007 σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% προέκυψε δείκτης Value at Risk 99,96%, ενώ αντίστοιχα για τα παράγωγα 0,00%. Ο συντελεστής δέλτα για τα παράγωγα ανέρχεται σε 4.000,00.

**5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

*Ποσά σε €*

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Μετρητά στο ταμείο	1.335,27	108,33
Καταθέσεις Όψεως	12.100,60	10.090,19
Καταθέσεις σε Repos	<u>1.419.000,00</u>	<u>1.279.000,00</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.432.435,87</b>	<b>1.289.198,52</b>

**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 11/06/2007 διανεμήθηκε, από τα κέρδη της χρήσεως 2006 ποσό € 1.320.000,00 (€ 0,25 ανά μετοχή) ενώ σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ποσού € 114.576,79.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

*Ποσά σε €*

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Τακτικό αποθεματικό	225.602,80	111.026,01
Κέρδη υπεραξίας 2005	<u>287.728,75</u>	<u>287.728,75</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>513.331,55</b>	<b>398.754,76</b>

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

Ποσά σε €

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	2.263.035,71	2.220.520,29
Διανομή κερδών χρήσης	(1.434.576,79)	-2.220.520,29
Αποτέλεσμα χρήσεως	<u>1.049.645,92</u>	<u>2.263.035,71</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.878.104,84</b>	<b>2.263.035,71</b>

### 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 € 346,46. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 31.12.2007 είναι € 12.722,21. 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 31.12.2005	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 30.6.2006	12.095,75
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07-30.09.06	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
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01-31.03.06	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2007	12.375,75
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04-30.06.07	740,10
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2007	13.115,85
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07-30.09.07	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2007	13.115,85
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.10-31.12.07	590,47
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.10.-31.12.2007	(984,11)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2007	12.722,21

### 8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	69.428,94	22.973,78
Υποχρεώσεις αμοιβών	5.989,22	5.393,25
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.774,29	3.505,75
Υποχρεώσεις σε ΑΧΕ	14.660,79	331.827,48
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.579,56	3.011,74
Μερίσματα πληρωτέα	1.363,20	177,20
Υποχρεώσεις για επαναγορά	99.200,00	-

μετοχών		
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	17.491,51	277.250,15
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>214.487,51</b>	<b>644.139,35</b>

**9. Τρέχων φόρος εισοδήματος**

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b><u>31/12/2007</u></b>	<b><u>31/12/2006</u></b>
Φόρος εισοδήματος	<u>33.074,91</u>	<u>18.445,52</u>

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

Ενδεικτικά σημειώνουμε ότι η εταιρεία επιβαρύνθηκε, στη χρήση 2007, με ποσό Ευρώ 300,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2004 και 2005.

**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) Μερισίματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b><u>1/1/07- 31/12/07</u></b>	<b><u>1/1/06- 31/12/06</u></b>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	182.086,43	154.713,61
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	25.115,45	29.993,30
Έσοδα από τόκους	50.967,38	32.735,20
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>258.169,26</b>	<b>217.442,11</b>

**B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων**

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

<i>Ποσά σε €</i>	<b><u>1/1/07- 31/12/07</u></b>	<b><u>1/1/06- 31/12/06</u></b>
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	1.770.757,10	3.083.765,30
Κέρδη - ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	(98.971,45)	179.931,91
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	34.678,74	92.666,50
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.706.464,39</b>	<b>3.356.363,71</b>

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 31.12.2007 ως ζημιά από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 98.971,45 και προκύπτει από τους δημοσιευόμενους κάθε τρίμηνο σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και την απόφαση υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03 της Ε.Κ. Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 31.12.2007 ποσό € 2.773,82 (31.12.2006 ποσό € 692,62).

### 11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 577.808,33 (31.12.2006: € 1.012.376,51). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2007 ανερχόταν σε 12,54 εκ. € (31/12/2006:13,27 εκ. €).

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/07- 31/12/2007</u>	<u>1/1/06- 31/12/06</u>
-		
Άμοιβές επενδυτικής επιτροπής	26.918,73	26.677,18
Προμήθειες παραγώνων	24.635,29	19.970,00
Μηχανογραφική υποστήριξη	7.750,47	9.893,66
Άμοιβές διαχείρισης	108.521,18	113.912,20
Άμοιβές Θεματοφυλακής	11.920,52	15.251,98
Συνδρομές Ηλεκτρονικών Προγραμμάτων	1.604,12	1.557,71
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	357.013,02	595.296,22
Άμοιβή υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου	39.445,00	229.817,56
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>577.808,33</b>	<b>1.012.376,51</b>

### 12. Έξοδα Διοίκησης

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/07- 31/12/07</u>	<u>1/1/06- 31/12/06</u>
-		
Άμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	83.650,74	78.576,11
Άμοιβές τρίτων	123.854,71	109.183,98
Τηλεπικοινωνίες	2.947,05	2.692,82
Ενοίκια	20.271,72	19.829,64
Λοιπές παροχές	5.284,69	6.153,52
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	5.968,02	12.549,73
Συνδρομές Ηλεκτρονικών Προγραμμάτων	993,06	1.892,14
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	3.658,28	2.834,92
Έξοδα δημοσιεύσεων	6.338,36	7.094,18
Αποσβέσεις	3.498,28	2.644,23
Λοιπά έξοδα	18.116,91	16.270,69
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	346,46	1.514,06

**ΣΥΝΟΛΟ**
**274.928,28**
**261.236,02**

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 31.12.2007 ποσό € 1.988,70 (31.12.2006 ποσό € 1.280,01).

### 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 υπολογίζεται επί του ημερήσιου μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες. Ο συντελεστής φόρου ορίζεται σε 10% επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα. Εντός της τρέχουσας χρήσης σημειώθηκαν δύο αυξήσεις του επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά 0,25% η καθεμία, οι οποίες ίσχυσαν βάσει του νόμου από την 1<sup>η</sup> Απριλίου και από την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2007, με αποτέλεσμα να έχουν χρησιμοποιηθεί τρεις διαφορετικοί συντελεστές για τον υπολογισμό του τελικού φόρου. Ο συντελεστής του 1<sup>ου</sup> τριμήνου είναι 0,45%, του δευτέρου 0,475% και των δύο τελευταίων 0,50%.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)</b>	<b>Συντελεστής φορολογίας (Β)</b>	<b>Φόρος Εισοδήματος Τριμήνου (Α * Β) / 4</b>
<b>Α' τρίμηνο</b>	13.161.860,93	0,45%	14.807,09
<b>Β' τρίμηνο</b>	13.548.072,14	0,475%	16.088,34
<b>Γ' τρίμηνο</b>	12.581.907,93	0,50%	15.727,38
<b>Δ' τρίμηνο</b>	12.701.344,68	0,50%	15.876,68
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>62.499,49</b>

### 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.

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρους	1.049.645,92	2.263.035,71
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,20	0,43

**16. Ταμειακές Ροές**

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

**17. Λοιπές πληροφορίες**

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη:

## 1) Μέλη Διοίκησης

ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗ	ΦΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση	24.000,00	4.560,00	28.560,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	12.931,10	2.456,89	15.387,99
Αμοιβές πρώην προέδρου για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	2.617,80		2.617,80
Αμοιβές Λοιπών μελών Δ.Σ. για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	8.066,37	846,57	8.912,94
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. χρήσεως 2007	29.750,00		29.750,00
Σύνολο	77.365,27	7.863,46	85.228,73

Πλέον

Αμοιβές μελών Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσεως 2006 (έχουν ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσεως)	28.500,00
Υποχρεώσεις σε μέλη του Δ.Σ. κατά την 31/12/2007	15.928,48

Αμοιβές σε ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη:

Αμοιβές μελών Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσεως 2006 (έχουν ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσεως)	7.250,00
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. χρήσεως 2007	7.000,00

2) 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 31/12/2007 κατείχε έμμεσα το 31,86% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στην περίοδο 01/01-31/12/2007 έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές:

**ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ****Ποσό €**

---

Προμήθειες Διαχείρισης	147.966,18
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	230.273,69
Αμοιβή σύνταξης ενημερωτικού δελτίου	3.000,00
<b>Σύνολα</b>	<b>381.239,87</b>

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

	<u><b>Υπόλοιπο</b></u>
Υποχρεώσεις από ανεκαθάριστες πράξεις	14.660,79
Προμήθειες από διαχείριση χαρτοφυλακίου	49.400,14
	<b>64.060,93</b>

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων:

Δεν υπάρχουν άλλα τέτοια 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 31.12.2005.

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, 20 Μαρτίου 2008

Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου &  
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

Ελευθέριος Θεοδώρου  
Α.Δ.Τ. Ι 200199

Αριστοκλής  
Παπακωνσταντίνου  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 018335

Γεώργιος Πυρλής  
Α.Δ.Τ. Φ 049123

6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 2007

A. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 31 Μαρτίου 2007

<b>ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ</b>		
<b>ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1/1/2007 ΜΕΧΡΙ 31/03/2007		
<b>ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ 2/396/31.8.2006 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ</b>		
<p>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες σκιαάζουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Δεν είναι επαρκή στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να αναζητήσει επιπλέον πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση και τις δραστηριότητες που πραγματοποιούνται στην Διεθνή Λογιστική Πρότυπο καθώς και η έκθεση επενδυτικής του αρχικού ελέγχου λογιστικής αυτής εταιρείας.</p>		
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</b>		
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας	Παράρτηρο Κωσάκι 1, Κοζάνη	
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών	45928068/00/39	
Αρμόδιο Νομάρχο	Υπουργείο Εμπορίου & Ανάπτυξης	
Ημερομηνία έκδοσης των τριμηνιαίων περιόδων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία)	26-04-2007	
Διεύθυνση Διεθνή Εταιρείας	<a href="http://www.altius.gr">www.altius.gr</a>	
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)</b>		
	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Πόρο σταθερά ενεργητικά	8.574,62	6.893,67
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	12.480.601,71	11.982.886,42
Λιπαά σταθερά ενεργητικά	802.047,02	1.378.971,00
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>13.261.223,35</b>	<b>13.268.751,09</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μικροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.375,75	12.375,75
Λιπαά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	148.896,59	662.584,87
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (α)</b>	<b>161.272,34</b>	<b>674.960,62</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		
Μετοικά Κεφάλαια	10.032.000,00	10.032.000,00
Λιπαά αποθεματικά	398.754,76	398.754,76
Αποτελέσματα ετών	2.649.196,25	2.263.035,71
<b>Σύνολο Ίδιων κεφαλαίων (β)</b>	<b>13.079.951,01</b>	<b>12.693.790,47</b>
<b>Σύνολο Παθητικού (α) + (β)</b>	<b>13.241.223,35</b>	<b>13.368.751,09</b>
<b>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>		
1)	Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.	
2)	Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συναχθεί σύμφωνα με το κείμενο Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είναι εφαρμοστέες στη πραγματική χρήση 2006.	
3)	Δεν υπάρχουν μη πραγματοποιηθείσα επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.	
4)	Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.	
5)	Η εταιρεία στο τέλος της τριμηνιαίας περιόδου αποσπασίωσε 5 άτομα, ενώ στην αντίστοιχη πραγματική περίοδο αποσπασίωσε 4 άτομα.	
6)	Η εταιρεία καταβλήσε στην περίοδο 01/01-31/03/2007, αμοιβές και προμήθειες σε συνολικό ποσό, κατά την έννοια του Δ.Π.Χ.Π. 24 εταιρείας, συνολικού ποσού € 107.052,68. Την 31/03/2007 το υπόλοιπο του διαθεσίμου λογαριασμού ήταν ποσού € 107.702,92.	
7)	Η εταιρεία τηρεί τις μετοχές ανέχεται κατά την 31/03/2007, σε Ευρώ 2,48.	
8)	Σύμφωνα με την συνέλευση της Τοκοδότης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 4/5/2006 αποφασίστηκε η διανομή δωρεάν μετοχών (1 νέα / 10 παλιές). Η διανομή εφαρμόστηκε σε 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 παρήχθησαν εκδόθηκαν 480.000 νέες μετοχές αξίας € 1,90 και προς τούτο κεφαλαιοποιήθηκαν αποθεματικά και κέρδη ύψους € 912.000. Για το λόγο αυτό ένα αναπροσαρμοσμένο αριθμός των μετοχών της εταιρείας και για την πραγματική περίοδο 01/01-31/03/2006.	
9)	Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συναχθεί με την έμμεση μέθοδο. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31/03/2006 οι ταμειακές ροές είναι παρουσιαστές με την έμμεση μέθοδο. Το κείμενο της πραγματικής περιόδου αναπροσαρμόστηκε για να είναι συγκρίσιμο με το αντίστοιχο της τριμηνιαίας περιόδου 01/01-31/03/2007.	

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	<b>01.01-31.03.2007</b>	<b>01.01-31.03.2006</b>
Σύνολο κέρους εργασιών	655.776,15	1.726.582,42
Μικτά κέρδη	463.371,50	1.512.834,65
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	402.698,37	1.480.701,60
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	401.974,97	1.460.122,34
Κέρδη προ φόρων	401.841,67	1.460.102,54
Μείον φόρα	-15.681,13	-9.346,79
Κέρδη μετά από φόρους	<u>386.160,54</u>	<u>1.450.755,75</u>
Βασικά Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	0,07	0,27
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	<b>31/3/2007</b>	<b>31/3/2006</b>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2007 και 01/01/2006 αντίστοιχα)	12.693.790,47	10.958.754,76
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	386.160,54	1.450.755,75
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/03/2007 και 31/03/2006 αντίστοιχα)	<u>13.079.951,01</u>	<u>12.409.510,51</u>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	<b>01.01-31.03.2007</b>	<b>01.01-31.03.2006</b>
<b>Έμμεση μέθοδος</b>		
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	401.841,67	1.460.102,54
Πόροι / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	723,40	579,26
Προβλήσεις	217.576,90	(108.593,28)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	133,30	0,00
Πόροι / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	(1.860.967,73)	(1.860.967,73)
Μείωση / αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	665.292,19	(1.860.967,73)
Μείωση / αύξηση αποτίθων	31.850,42	274.584,83
Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(610.923,89)	(220.732,66)
Μείον		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(133,30)	0,00
Καταβληθέντα φόροι	(18.445,52)	(15.881,28)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(542.669,21)</b>	<b>(470.908,32)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσχυμάτων και άλλων παγίων στοιχείων	(2.404,35)	0,00
<b>Σύνολο εισροών / εκροών (β) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(2.404,35)</b>	<b>0,00</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών / εκροών (γ) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)	<u>(545.073,56)</u>	<u>(470.908,32)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	1.289.198,52	1.225.256,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	<u>744.124,96</u>	<u>754.347,95</u>

ΑΘΗΝΑ, 26/04/2007
Ο Προέδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Ελευθέριος Θεοδώρου Α.Δ.Τ.: 1200199
Αριστοτέλης Παπακωνσταντίνου Α.Δ.Τ.: 301195
Γεώργιος Πυρρίτης Α.Δ.Τ.: 4049123

**ΤΥΠΟΣ 22102724090**

**B. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Ιουνίου 2007**

**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΔΕΛΤΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΧΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/1987.3.2000

ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε 459280 Β/00/09

ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΝΝΗΜ 1 ΚΟΛΙΝΔΡΑΚΙ

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1/1/2007 ΜΕΧΡΙ 30/06/2007 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ 2/296/91 & 2006 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΧΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Το παρόντα στοιχεία και πληροφορίες στοιχείων σε μία μόνον ενότητα για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Γνωρίζουμε επιθυμούν στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε έδρα, επενδυτική επένδυση ή άλλη συναλλαγή με τη εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτούν οι παρόντες οικονομικές καταστάσεις που προάδουν το Διεύθυνση Πρότυπα καθώς και η έκθεση επόπτευσης του ορκισμένου λογιστή όπως αυτή αποτελείται.

Ορκισμένος Λογιστής: Μιχαήλ Λυμπερόπουλος  
 Εγκλητική εταιρεία: Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΙΣΤΩΝ-ΕΛΕΓΚΤΩΝ  
 Τύπος θέσεως επόπτευσης: Με σύμφωνη γνώμη  
 Ημερομηνία έγκρισης των εδαφικών περιόδων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνημμένα στοιχεία): 23/7/2007  
 Διεύθυνση διαδικτύου εταιρείας: www.altius.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΣΟΦΟΤΙΣΜΟΥ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	30.06.2007	31.12.2006
<b>ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ</b>		
Πόσα στοιχεία εισπρακτικού	7.725,55	6.829,67
Επενδυτικό χρηματοδότηση	10.104.467,74	11.952.899,42
Γόρατα στοιχεία εισπρακτικού	2.917.554,21	1.379.071,28
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Επιχειρηματικού</b>	<b>12.609.025,50</b>	<b>13.368.751,09</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μεταρροφήσεις/Υποχρεώσεις	13.115,95	10.379,75
Γόρατα δραστηριοτήτων υποχρεώσεων	229.210,74	692.559,87
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (α)</b>	<b>366.035,59</b>	<b>674.960,62</b>
<b>Υπό Κεφάλαια</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.028.000,00	10.028.000,00
Γόρατα αποδοκιστικά	518.931,55	308.754,75
Αποθετήματα σε Νέον	2.079.681,96	2.083.026,71
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)</b>	<b>12.626.613,51</b>	<b>12.420.781,47</b>
<b>Σύνολο Παθητικού (α) + (β)</b>	<b>12.626.613,51</b>	<b>13.368.751,09</b>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006	01.01-30.6.2007	01.01-30.06.2006
Σύνολο κέρδων/ζημιών	1.776.165,10	1.417.438,65	1.130.389,05	-30.943,77
Μετά κέρδη/ζημιών	1.439.242,85	994.571,68	966.871,35	-518.282,97
Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.282.490,24	947.462,00	879.710,87	-413.229,79
Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.280.795,77	946.303,00	878.820,80	-413.519,25
Κέρδη/ζημιές προ φόρων	1.280.620,02	946.261,57	878.726,35	-413.840,00
Μισθός φόρου	-29.424,53	-18.266,04	-13.743,45	-8.719,25
Κέρδη/ζημιές μετά από φόρους	1.251.195,49	928.195,53	865.040,00	-422.559,25
Βασικά Κέρδη/ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή	0,24	0,16	0,16	(0,12)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	30/06/2007	30/06/2006
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2007 και 01/01/2006 αντίστοιχα)	12.609.025,50	10.668.764,76
Διακύβητα μετακύβητα	(1.350.900,00)	(828.000,00)
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	1.251.195,49	928.195,53
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/06/2007 και 30/06/2006 αντίστοιχα)	12.509.320,99	11.258.959,29

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- 1) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2006.
- 2) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Κ.Λ. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς κάποια μεταβολή στις λογιστικές αρχές και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2006.
- 3) Δεν υπάρχουν εμπόδια κατά την επεξεργασία των στοιχείων της εταιρείας.
- 4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποσώσεις δικαστικών ή διαπραγματικών οφειλών που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- 5) Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου αποσολογιστεί 4 άτομα, όσα και στην αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο.
- 6) Η εταιρεία είχε κατά την περίοδο 01/01-30/06/2007 της παρούσας συναλλαγές με συνδεδεμένους, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24 σχετικά και με τη διακρίση:
 

Προμήθειες Διαχειριστικής Χαρτοφυλακίου	46.592,40
Προμήθειες από αγοράση/πώληση γραμμοφώνων	112.073,88
Αποζημιώσεις από ανεπιβεβαιωμένες πράξεις	610.456,66
Υποχρεώσεις από προμήθειες Διαχειριστικής Χαρτοφυλακίου	4.971,75
Αρρωτίες Δευτενικών στοιχείων και μελών της διοίκησης	43.096,60
Υποχρεώσεις προς Δευτενικά στοιχεία	10.466,80
- 7) Η λογιστική οφείλη μεταγύρισε ανάμεσα κατά την 30/06/2007, σε Ευρώ 2,41.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΑΧΙΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	1.280.620,02	946.261,57
Πόθεν / μισθός προσαρμογής για:		
Αποσβέσεις	1.613,47	1.150,81
Προβλέψεις	(146.919,55)	480.184,82
Χρηματικά τόκοι και συναφή έσοδα	168,75	41,52
Πόθεν / μισθός προσαρμογής για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίων κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μειώσεις/ αύξηση επενδυτικών χρηματοδοτήσεων	2.026.077,33	(200.143,54)
Μειώσεις/ αύξηση αποσβέσεων	(695.840,00)	208.842,40
Μειώσεις/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην προαποδωμένων)	(382.820,19)	128.447,08
Μισθός:		
Χρηματικά τόκοι και συναφή έσοδα καταβεβλημένα	(169,75)	(41,52)
Καταβεβλημένοι φόροι	(18.445,52)	(15.891,28)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>2.154.283,56</b>	<b>707.660,66</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά/πώληση και άλλων παθητικών στοιχείων	(2.446,35)	(1.892,35)
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.446,35)	(1.892,35)
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μόνη/μια πηγή χρηματοδότησης	(1.318.814,90)	(527.066,30)
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.318.814,90)	(527.066,30)
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρημάτων (α)-(β)-(γ)	633.022,31	167.698,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.289.198,51	1.205.264,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.122.221,73	1.413.062,78

Ο Πρόεδρος του Δ.Τ. & Διευθύνων Σύμβουλος  
 Ελευθέριος Θεόδωρος  
 Α.Δ.Τ. : 520190

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Τ.  
 Αριστοτέλης Παπαγιαννοπούλου  
 Α.Δ.Τ. : 591195

Αθήνα, 23/07/2007

Ο Υπεκπίνων Λογιστήριου  
 Γεωργία Παυλίδη  
 Α.Δ.Τ. : 4040123

**Γ. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Σεπτεμβρίου 2007**

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2006 ΔΕΙΞΗ ΣΥΣΤΕΛΣΕΩΣ ΠΡΟΤΥΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 418877.3.2006

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01/01/2007 ΜΕΧΡΙ 30/09/2007 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ 2/988/91.8.2008 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΙΟΥ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποδίδουν σε μία γενική εικόμαξη για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστάμε επομένως στην επένδυση πριν προκύψει σε οποιαδήποτε έκδοση επιδεικτική επίσημη ή άλλη συναγωγή με την εταιρεία, να ανατρέξει ο ενδιαφερόμενος στο αρχικό έγγραφο της εταιρείας και να διαβάσει προσεκτικά το σύνολο των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Δελτίο Λογισμικού καθώς και η θέση επισήμανση του αρχικού λογισμικού όπως αυτή αποτελείται.

Διεύθυνση Έδρας εταιρείας  
Αρμόδιος Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών  
Αρμόδιος Νομορμίας  
Μεταρρύθμιση Έγκρισης των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων (από τη στιγμή αρχικής της λειτουργίας εταιρείας)  
Διεύθυνση Διοικητικών Επισκευών

Παράρτημα Λογισμικού 1, Κολωνάκι  
49328090029  
Υπουργείο Εμπορίου & Ανάπτυξης  
26/10/2007  
[www.ert.gov.gr](http://www.ert.gov.gr)

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ Πόσος εκφρασμένοι σε Ευρώ**

	30.09.2007	31.12.2006
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>		
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
Πόσος στοιχεία εισπραχθέντων	8.101,29	6.993,67
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	11.775.205,07	11.962.886,42
Πόσος στοιχεία εισπραχθέντων	(1.171.269,27)	(2.737.971,02)
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Επενδύσεων</b>	<b>12.664.936,09</b>	<b>10.328.751,08</b>
<b>ΠΛΗΡΗΦΟΡΙΑ</b>		
Μικροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	13.116,66	12.375,76
Πόσος δρομολογημένων υποχρεώσεων	151.222,66	662.994,97
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (α)</b>	<b>164.339,32</b>	<b>675.370,73</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		
Μεταγινώσκοντα	10.032.000,00	10.032.000,00
Πόσος απομεικνόμενα	513.331,66	398.754,76
Αποτελέσματα εκ νέου	2.344.737,66	2.293.025,71
<b>Σύνολο Ίδιων κεφαλαίων (β)</b>	<b>12.790.069,32</b>	<b>12.868.780,47</b>
<b>Σύνολο Περιουσίας (α) + (β)</b>	<b>12.855.395,41</b>	<b>13.388.761,08</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Πόσος εκφρασμένοι σε Ευρώ**

	01.01.2008-30.09.2007	01.01.2008-30.06.2007	01.07.2007-30.09.2007	01.07.2007-30.09.2006
Σύνολο κέρδους/ζημιωμάτων	2.142.448,89	2.058.125,03	888.294,69	836.488,98
Μικτά κέρδη/ζημιώματα	1.888.860,27	1.471.148,83	238.807,42	478.674,86
Κέρδη/ζημιώματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.484.376,84	1.278.842,86	191.988,40	402.480,86
Κέρδη/ζημιώματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.481.827,80	1.277.888,72	181.092,18	431.853,63
Κέρδη/ζημιώματα προ φόρων	1.281.520,55	1.279.939,29	181.092,18	231.974,72
Μικτά οφέλη	(45.330,91)	(26.553,33)	(15.959,33)	(8.487,19)
<b>Κέρδη/ζημιώματα μετά από φόρους</b>	<b>1.418.289,64</b>	<b>1.251.882,06</b>	<b>165.098,20</b>	<b>423.189,63</b>
Βασικά Κέρδη/Ζημιώματα μετά από φόρους ανά μετρητή	0,27	0,24	0,03	0,08

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΒΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Πόσος εκφρασμένοι σε Ευρώ**

	30/09/2007	30/09/2006
Καθήρη θέση έναρξης περιόδου (01/01/2007 και 01/01/2006 αντίστοιχα)	12.886.790,47	10.868.764,78
Αναπροσαρμογή μισθώσεων	(1.320.000,00)	(528.000,00)
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	1.418.289,64	1.251.382,06
<b>Καθήρη θέση λήξης περιόδου (30/09/2007 και 30/09/2006 αντίστοιχα)</b>	<b>12.785.069,11</b>	<b>11.882.146,84</b>

- ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**
- 1) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που διήρξε την 31.12.2006.
  - 2) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα πρότυπα Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς κατά μετωπίστη της λογιστικής ουσίας και χωρίς από αμφισβητούμενα γεγονότα που είναι εφαρμοστέα στη προηγούμενη χρήση 2006.
  - 3) Δεν υπάρχουν τραπεζομαζα δόση επί των προσαρμοσμένων στοιχείων της εταιρείας.
  - 4) Δεν υπάρχουν επίθετες ή υπό διαφορά διαφοράς της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαπραγματευτικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
  - 5) Η Εταιρεία σε τίς της τρέχουσας περιόδου απαγορεύεται 4 άτομα, οσα και στην αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο.
  - 6) Η Εταιρεία είχε κατά την περίοδο 01/01-30/09/2007 τις παρακάτω συναλλαγές με συνδεδεμένα, κατά την έννοια του Δ/Π 24 εταιρεία και μέλη της διοίκησης:
 

Προμήθειες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	73.603,32
Προμήθειες από ανακατασκευαστές μηχανοκίνητων	143.144,11
Αποδοχές από ανακατασκευαστές προξένων	166.807,31
Υποχρεώσεις από προμήθειες Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	12.724,22
Αμοιβές Διοικητικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	64.393,75
Υποχρεώσεις προς Διοικητικά στελέχη	9.380,60
  - 7) Η κοινοπραξία είχε τη μετοχή ανάκτηση κατά την 30/09/2007, σε Ευρώ 2.42.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ ΤΑΜΕΙΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Πόσος εκφρασμένοι σε Ευρώ**

Υψιστη μέθοδος

	01.01.2008-30.09.2007	01.01.2008-30.09.2006
<b>Απορροές Διαθεσιμότητας</b>		
Κέρδη προ φόρων	1.481.827,80	1.277.888,72
Πόσος / μείωση προσαρμοσμένων για:		
Αποσβέσεις	2.547,74	1.967,13
Προβλεπόμενα	(196.574,29)	286.666,67
Αρραστηκί τόκοι και συναφή έσοδα	178,36	51,43
Πόσος / μείωση προσαρμοσμένων για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που αμειψίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	404.995,74	(1.191.333,69)
Μείωση / αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(221.612,26)	(112.321,43)
Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζικών)	(610.291,02)	(203.233,66)
Μισθών	(178,36)	(51,43)
Αρραστηκί τόκοι και συναφή έσοδα καταβλητέα	(47.870,10)	(33.847,32)
Καταβλητέα οφείλη	883.076,98	24.712,88
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>883.076,98</b>	<b>24.712,88</b>
<b>Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Αγορά ακινήτων και άλλων πτωκίων στοιχείων	(3.759,36)	(3.662,82)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(3.759,36)</b>	<b>(3.662,82)</b>
<b>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Μεταρρύθμιση Πρωτοκόπια	(1.318.914,00)	(277.996,20)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(1.318.914,00)</b>	<b>(277.996,20)</b>
Καθήρη αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσιμα (α)+(β)+(γ)	(439.486,68)	(698.868,73)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.388.198,62	1.226.567,37
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>888.704,63</b>	<b>718.919,64</b>

Αθήνα, 30/10/2007

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος  
Ελευθέριος Θεοδωρόπουλος  
Α.Δ.Τ.: 1202169

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.  
Αρκαίος Παπαμιχαηλίδης  
Α.Δ.Τ.: ΑΕ 016335

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου  
Γεώργιος Πυρίλης  
Α.Δ.Τ.: 4049123

7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31/12/2007

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.  
ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 4/188/7.3.2000  
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 46828/08/Β/00/58

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007  
(Σύμφωνα με το Ν.1989/91, άρθρο 12 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 31.12.2007 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.12.2007 (€)	Διαφορά Αξίας
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>						
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>3.308.381,64</b>	<b>3.348.420,00</b>	<b>41.068,48</b>
ΕΥΡΩΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ (ΚΟ)	20.000	23,17	24,08	463.466,30	481.600,00	18.133,70
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	40.000	27,23	26,70	1.089.139,46	1.068.000,00	-21.139,46
ΑΛΦΑ ΒΑΝΚ (ΚΟ)	27.000	24,32	24,90	656.607,48	672.300,00	15.692,52
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	24.000	45,80	46,98	1.099.148,30	1.127.520,00	28.371,70
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>				<b>281.200,00</b>	<b>264.900,00</b>	<b>-8.300,00</b>
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	65.000	3,10	3,10	201.500,00	201.500,00	0,00
ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	15.000	3,98	3,56	59.700,00	53.400,00	-6.300,00
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.</b>				<b>341.284,00</b>	<b>338.760,00</b>	<b>-4.614,00</b>
ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT (ΚΟ)	15.000	15,03	14,32	225.514,00	214.800,00	-10.714,00
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	4.500	25,72	27,10	115.750,00	121.960,00	6.200,00
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				<b>1.013.989,83</b>	<b>1.008.000,00</b>	<b>-5.989,83</b>
ΟΤΕ (ΚΟ)	40.000	25,35	25,20	1.013.989,83	1.008.000,00	-5.989,83
<b>ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>				<b>468.812,04</b>	<b>410.800,00</b>	<b>-47.812,04</b>
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	26.000	17,64	15,80	458.612,04	410.800,00	-47.812,04
<b>ΕΠΙΒΑΤΗΓΩΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ</b>				<b>173.718,79</b>	<b>174.040,00</b>	<b>321,21</b>
ΑΝΕΚ LINES (ΚΟ)	76.000	2,29	2,29	173.718,79	174.040,00	321,21
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>				<b>378.660,87</b>	<b>348.166,00</b>	<b>-33.386,87</b>
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	70.000	2,10	1,83	147.030,67	128.100,00	-18.930,67
SINGULAR LOGIC S.A. (CR)	42.000	3,76	3,46	157.920,00	145.320,00	-12.600,00
UNIBRAIN SA	18.660	4,00	3,90	74.600,00	72.736,00	-1.865,00
<b>ΕΚΔΟΣΕΙΣ-ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ</b>				<b>68.112,60</b>	<b>68.838,80</b>	<b>472,80</b>
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ.ΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ (ΚΟ)	23.645	2,50	2,48	59.112,60	58.639,60	-472,90
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b>				<b>218.040,00</b>	<b>178.880,00</b>	<b>-38.380,00</b>
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	21.000	3,63	3,18	76.240,00	66.780,00	-9.460,00
ΧΑΛΚΟΡ (ΚΑ)	35.000	3,99	3,14	139.800,00	109.900,00	-29.900,00
<b>ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ &amp; ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ</b>				<b>118.748,70</b>	<b>124.000,00</b>	<b>4.263,30</b>
FRIGOLABΣ (ΚΟ)	5.000	23,95	24,80	119.748,70	124.000,00	4.253,30
<b>ΚΑΛΩΔΙΑ</b>				<b>128.628,00</b>	<b>104.000,00</b>	<b>-24.628,00</b>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (ΚΟ)	20.000	6,43	5,20	128.628,00	104.000,00	-24.628,00
<b>ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>1.004.234,03</b>	<b>898.380,30</b>	<b>-87.849,73</b>
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	38.400	15,67	14,36	601.764,33	551.424,00	-50.340,33
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (CR)	10.000	11,30	14,00	113.000,00	140.000,00	27.000,00
ΔΙΟΝΙΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	180.970	1,01	0,79	182.779,70	142.966,30	-39.813,40
ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ	5.000	21,34	20,40	106.690,00	102.000,00	-4.690,00
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>214.840,00</b>	<b>200.600,00</b>	<b>-14.340,00</b>
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	11.000	7,64	8,30	84.040,00	91.300,00	7.260,00
MULTIRAMA S.A. (ΚΟ)	15.000	8,72	7,28	130.800,00	109.200,00	-21.600,00
<b>ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ-ΤΣΙΜΕΝΤΑ</b>				<b>17.080,00</b>	<b>14.000,00</b>	<b>-3.080,00</b>
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	14.000	1,22	1,00	17.080,00	14.000,00	-3.080,00
<b>ΣΩΔΤΡΟΦΕΣ</b>				<b>82.932,49</b>	<b>77.520,00</b>	<b>-15.412,49</b>
ΚΕΘΟ Α.Ε. (ΚΟ)	30.400	3,06	2,55	92.932,49	77.520,00	-15.412,49

<b>ΠΟΤΟΠΟΙΑ</b>				<b>810.029,16</b>	<b>888.000,00</b>	<b>55.970,84</b>
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	22,500	27,11	29,60	610.029,16	666.000,00	55.970,84
<b>ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤ.</b>				<b>306.338,00</b>	<b>397.058,00</b>	<b>90.718,00</b>
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	13,200	23,21	30,08	306.338,00	397.058,00	90.718,00
<b>ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΤΟΥΡΓΙΑ</b>				<b>110.681,54</b>	<b>89.100,00</b>	<b>-21.481,54</b>
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	55,000	2,01	1,62	110.681,54	89.100,00	-21.481,54
<b>ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ</b>				<b>118.818,80</b>	<b>87.987,90</b>	<b>-30.830,90</b>
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	30,030	3,96	2,93	118.818,80	87.987,90	-30.830,90
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>				<b>808.744,83</b>	<b>736.738,87</b>	<b>-71.006,96</b>
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	134,829	1,05	1,03	141.767,03	138.873,87	-2.893,16
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ)	12,000	4,83	4,12	57.941,90	49.440,00	-8.501,90
ΤΕΡΝΑ (ΚΟ)	19,000	14,04	12,38	266.708,00	235.220,00	-31.488,00
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	50,310	5,80	5,50	291.967,25	276.705,00	-15.262,25
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟ)	50,000	0,97	0,71	48.360,65	35.500,00	-12.860,65
<b>ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΥΛΟΥ ΚΑΙ ΦΕΛΛΟΥ</b>				<b>173.700,00</b>	<b>144.000,00</b>	<b>-29.700,00</b>
ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ (ΚΟ)	45,000	3,86	3,20	173.700,00	144.000,00	-29.700,00
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>				<b>263.607,60</b>	<b>266.000,00</b>	<b>-8.607,80</b>
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	10,000	26,35	25,50	263.607,60	266.000,00	-8.607,80
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (I1)</b>				<b>10.178.010,32</b>	<b>8.948.877,87</b>	<b>-232.332,86</b>
<b>2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30,033	0,67	0,67	20.010,00	19.822,00	-188,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I2)</b>				<b>20.010,00</b>	<b>19.822,00</b>	<b>-188,00</b>
<b>3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.</b>						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88,470	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I3)</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (I1+I2+I3)</b>				<b>10.198.020,32</b>	<b>8.968.499,87</b>	<b>-232.520,86</b>
<b>4. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
ΤΑΜΕΙΟ				1.335,27	1.335,27	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΕΩΣ				12.100,61	12.100,61	0,00
REPOS				1.419.000,00	1.419.000,00	0,00
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				132.391,05	132.391,05	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I4)</b>				<b>1.684.826,93</b>	<b>1.684.826,93</b>	<b>0,00</b>
<b>6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
ΒΑΒΥΣ07	40	24,64	24,64	98.680,00	98.680,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>98.680,00</b>	<b>98.680,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I )</b>				<b>11.783.847,25</b>	<b>11.631.328,80</b>	<b>-232.520,86</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
GLOBO	1.083,600	0,28	0,22	301.167,32	243.111,61	-58.055,71
KELLOGG COO	2,000	35,57	35,93	71.145,16	71.856,37	711,21
MERRILL LYNCH WORLD TRUST	10,000	9,81	8,92	98.126,80	89.164,17	-8.962,63
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II1)</b>				<b>470.439,28</b>	<b>404.132,15</b>	<b>-88.307,13</b>

<b>2. ΟΜΟΛΟΓΑ</b>							
GMAC LLC 6% Χ90171922486	3,000	98,93	100,64	296.778,69	301.915,24	5.136,55	
VODAFONE Χ90159056976	4.170	103,80	104,21	432.843,43	434.549,41	1.705,98	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II2)</b>				<b>729.622,12</b>	<b>736.464,65</b>	<b>6.842,63</b>	
<hr/>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>1.200.081,40</b>	<b>1.140.698,80</b>	<b>-59.484,80</b>	
<hr/>							
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)</b>				<b>12.869.808,86</b>	<b>12.871.923,40</b>	<b>-21.866,26</b>	

**Σημείωση:**

Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 31 Δεκεμβρίου 2007. 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.

Αθήνα, 10.01.2008

Για την ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.  
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ

ΑΡΙΣΤΟΚΛΗΣ ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΙΝΑΙ Η ΕΦΘ EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ

## 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 2007, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις πληροφορίες που ακολουθούν, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (**http://www.altius.gr/index.php?var=4**) 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.

02/04/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεων προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του ν.3340/2005 - 2.4.2007
07/03/2007	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
23/03/2007	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
04/04/2007	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
04/04/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεων προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του ν.3340/2005
25/04/2007	Εκλογή νέου μέλους του Δ.Σ. σε αντικατάσταση παραιτηθέντος - Ανασυγκρότηση του Δ.Σ. σε σώμα
27/04/2007	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
17/05/2007	ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ Πρόσκλησης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
07/06/2007	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
11/06/2007	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
11/06/2007	Πληρωμή Μερισματος Χρήσης 2006
13/06/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
18/06/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
19/06/2007	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
20/06/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
06/07/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
10/07/2007	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
10/07/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
13/07/2007	ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ Γνωστοποίησης Μεταβολής Ποσοστού Μετόχου
01/10/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005
05/10/2007	Γνωστοποίηση υπόχρεου προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν.3340/2005

Επίσης, στη διάρκεια της χρήσης 2007, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις οικονομικές πληροφορίες που ακολουθούν, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (**http://www.altius.gr/index.php?var=1**) ή/και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (**www.ase.gr**).

10/01/2007	Πίνακας Επενδύσεων 31/12/2006
26/02/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 30/12/2006 - ΤΥΠΟΣ
26/02/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2006 - 31/12/2006
05/04/2007	Πίνακας Επενδύσεων 31/03/2007
26/04/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2007 - 31/03/2007 - ΤΥΠΟΣ
26/04/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2007 - 31/03/2007
25/05/2007	Ετήσιο Δελτίο Χρήσης 2006
06/03/2007	Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 2006
18/07/2007	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 30.6.2007
23/07/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 30.6.2007 - ΤΥΠΟΣ
18/07/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 30.6.2007
10/10/2007	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 30.9.2007
30/10/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 1.1.2007 - 30.9.2007 - ΤΥΠΟΣ
30/10/2007	Οικονομικές Καταστάσεις 1.1.2007 - 30.9.2007