



**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

Εταιρεία ν.3371/05

Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000

Απόφαση με αριθμό 11/507/28.04.2009

*του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί ανάκλησης άδειας
λειτουργίας της εταιρείας και θέσης της σε εκκαθάριση σύμφωνα με τις
διατάξεις του άρθρου 37 ν.3371/2005.*

Έδρα Αθήνα ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39

Πατριάρχου Ιωακείμ 1, Αθήνα

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
για την χρήση 01.01.2009 - 22.05.2009**

και

Αρχικός Ισολογισμός Εκκαθάρισης

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΑ
Α. ΜΗΝΥΜΑ ΕΠΟΠΤΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	2
Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΟΠΤΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	5
Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	17
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	19
Ε. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	23
ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	34
Ζ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	44
Η. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν.3401/2005	45

A. ΜΗΝΥΜΑ ΕΠΟΠΤΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

I. Με την από 08-04-2009 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, αποφασίστηκε η λύση αυτής και θέση της υπό εκκαθάριση. Εκκαθαριστής ορίστηκε από την ίδια Συνέλευση ο κ. Πρόδρομος Γεωργιάδης του Σωτηρίου, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, κάτοικος Αθηνών, οδός 3^{ης} Σεπτεμβρίου αριθμός 76, Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10321.

Την παραπάνω απόφαση ακολούθησε η έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στις 28-04-2009, της με αριθμό 11/507/28-4-2009 απόφασής του. Ακριβές αντίγραφο της απόφασης αυτής (υπ' αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 2024/22-05-2009) κοινοποιήθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην εταιρεία και την ορισθείσα επόπτη της εκκαθάρισης στις 22-05-2009. Στις 25-06-2009 επανελήφθη η κοινοποίηση της απόφασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με κοινοποίηση ακριβούς αντιγράφου Ορθής Επανάληψης (υπ' αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 2583/24-06-2009).

Με την εν λόγω απόφαση και την ορθή επανάληψή της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέταξε τη λύση και εκκαθάριση της εταιρείας στην οριζόμενη, από το άρθρο 37 ν.3371/2005, διαδικασία. Συγκεκριμένα, κατ' εφαρμογήν των διατάξεων του άρθρου 37 παρ. 1 περ. α), παρ. 9 και 4 του ν. 3371/2005, ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της εταιρείας, η εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση και διορίστηκε επόπτης της εκκαθάρισης η δικηγόρος Αθηνών Ξανθή Παπαδοπούλου του Κυριάκου, Σόλωνος 34 - 10673 Αθήνα, τηλ. 210-3643848 και 210-3601669.

Στις 25-05-2009, η επόπτης εκκαθάρισης κατέθεσε στο αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών (Εκούσια Δικαιοδοσία), κατ' άρθρο 37 παρ. 5 εδ. 1 και παρ. 6 ν.3371/2005, αίτηση για το διορισμό του εκκαθαριστή της εταιρείας. Η αίτηση συζητήθηκε κατά προτίμηση στο Τμήμα Διακοπών του Δικαστηρίου στις 06-07-2009, (έγινε δεκτή σχετική αίτηση προτίμησης της επόπτου εκκαθάρισης από τον Προϊστάμενο του Πρωτοδικείου, δεδομένου ότι τακτική δικάσιμος δεν προβλέπονταν να ορισθεί νωρίτερα από το Δεκέμβριο του 2009), και επ' αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 6017/2009 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Εκούσιας Δικαιοδοσίας), με την οποία διορίστηκε εκκαθαριστής της εταιρείας ο και από τη συνέλευση των μετόχων ορισθείς κ. Πρόδρομος Γεωργιάδης του Σωτηρίου, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής. Η απόφαση βρίσκεται για θεώρηση στην Πρόεδρο του Δικαστηρίου και κατά συνέπεια δεν έχει κοινοποιηθεί όπου απαιτείται.

Σημειώνεται ότι, μετά από σχετική απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, από 29-04-2009 έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρείας.

II. Σύμφωνα με την παρ. 5 άρθρ. 37 ν. 3371/2005, ο Επόπτης υποβάλλει, μέσα σε τρεις ημέρες από την επίδοση του διορισμού του, αίτηση διορισμού εκκαθαριστή στο αρμόδιο Δικαστήριο. Μέχρι το διορισμό του εκκαθαριστή ο Επόπτης ασκεί όλες τις εξουσίες του εκκαθαριστή. Μετά το διορισμό εκκαθαριστή παρακολουθεί τις εργασίες της εκκαθάρισης, γνωμοδοτεί, εφόσον το ζητήσει ο εκκαθαριστής σε θέματα της εκκαθάρισης, ενημερώνει γραπτώς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την πορεία της εκκαθάρισης τουλάχιστον ανά δίμηνο και όποτε άλλοτε του ζητηθεί και υποβάλλει έκθεση μετά τη λήξη της εκκαθάρισης.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις παρ. 7 και 8 του ίδιου παραπάνω άρθρου, αμέσως μετά το διορισμό του ο εκκαθαριστής προβαίνει σε απογραφή. Ο εκκαθαριστής καλεί, μέσα σε δέκα ημέρες από το διορισμό του, τους δικαιούχους κάθε φύσεως απαιτήσεων, με ανακοίνωση, που δημοσιεύεται μία φορά την εβδομάδα, επί τρεις συνεχείς εβδομάδες σε πέντε ημερήσιες, ευρείας κυκλοφορίας, εφημερίδες από τις οποίες τρεις τουλάχιστον είναι οικονομικές, να του αναγγείλουν τις απαιτήσεις τους με όλα τα δικαιολογητικά τους στοιχεία μέσα σε τρεις μήνες από την τελευταία δημοσίευση. Η παραπάνω ανακοίνωση γνωστοποιείται εγγράφως στον προϊστάμενο της Δ.Ο.Υ. της έδρας της εταιρείας. Ο εκκαθαριστής επαληθεύει τις απαιτήσεις μέσα σε χρονικό διάστημα τριών μηνών από την πάροδο του παραπάνω τριμήνου.

Μέσα σε χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους δύο μήνες από την επαλήθευση των απαιτήσεων, ο εκκαθαριστής ικανοποιεί συμμέτρως τους αναγγεληθέντες και επαληθευθέντες δικαιούχους. Κατά τα λοιπά η εκκαθάριση συνεχίζεται και περατώνεται από τον εκκαθαριστή και τον επόπτη κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 Κ.Ν.. 2190/1920, εφαρμοζομένων αναλόγως.

Η περάτωση της εκκαθάρισης του άρθρου αυτού και η λήξη της θητείας του Επόπτη και του εκκαθαριστή γνωστοποιούνται με επιμέλεια του Επόπτη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ταυτόχρονα με τη γνωστοποίηση αυτή, ο Επόπτης και ο Εκκαθαριστής υποβάλουν προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απολογισμό για την εκκαθάριση.

Ο εκκαθαριστής, επιπροσθέτως των παραπάνω οριζομένων, είναι υπεύθυνος για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε αυτές να δίνουν ακριβή εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών της υπό εκκαθάριση εταιρείας.

Κατά συνέπεια ο εκκαθαριστής είναι υπεύθυνος να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που αρμόζουν στην περίπτωση.

- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνγεία.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης.

Εν προκειμένω, δεδομένου ότι, όπως προαναφέρεται, η απόφαση διορισμού του εκκαθαριστή της εταιρείας δεν έχει ακόμα θεωρηθεί από την Πρόεδρο του Δικαστηρίου που την εξέδωσε και κατά συνέπεια αυτός δεν μπορεί να ασκήσει ακόμα τις εξουσίες και τα καθήκοντά του, η Επόπτης της εκκαθάρισης, προκειμένης της επιτάχυνσης των εργασιών της εκκαθάρισης προς όφελος των μετόχων, ασκώντας, σύμφωνα με το νόμο, τις εξουσίες του εκκαθαριστή προέβη:

α) στη δημοσίευση επί τρεις (3) συνεχείς εβδομάδες, σε πέντε (5) ημερήσιες εφημερίδες –ΕΞΠΡΕΣ, ΚΕΡΔΟΣ, ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΗΜΕΡΗΣΙΑ, ΑΥΓΗ της 4^{ης}, 11^{ης} και 18^{ης} Σεπτεμβρίου 2009- της προβλεπομένης από το άρθρο 37 παρ. 7 ανακοίνωσης – πρόσκλησης των τυχόν δικαιούχων απαιτήσεων κατά της εταιρείας κ.λ.π.,

β) στη σύνταξη απογραφής της εταιρικής περιουσίας και

γ) στη σύνταξη, υπογραφή και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων χρονικού διαστήματος από 1-1-2009 (έναρξη της χρήσης) μέχρι 22-5-2009 (ημερομηνία α' κοινοποίησης της 11/507/28-4-2009 απόφασης του Δ.Σ. της Ε.Κ. στην Επόπτη της εκκαθάρισης και συνεπώς ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης).

Η Επόπτης Εκκαθάρισης

Ξανθή Κ. Παπαδοπούλου

Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΟΠΤΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ**ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ****ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)****ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΔΕΚΑΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ****(1 Ιανουαρίου 2009 έως 22 Μαΐου 2009)****ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ****ΤΗΣ «ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. – ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ»**

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Όπως γνωρίζετε, με την από 08-04-2009 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας αποφασίστηκε η λύση αυτής και θέση της υπό εκκαθάριση.

Στη συνέχεια, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η διαδικασία εντάχθηκε στις διατάξεις του άρθρου 37 του ν. 3371/2005 και διορίστηκε επόπτης εκκαθάρισης η δικηγόρος Αθηνών Ξανθή Παπαδοπούλου του Κυριάκου.

Στις 25-05-2009, η επόπτης εκκαθάρισης κατέθεσε στο αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών (Εκούσια Δικαιοδοσία), κατ' άρθρο 37 παρ. 5 εδ. 1 και παρ. 6 ν. 3371/2005, αίτηση για το διορισμό του εκκαθαριστή της εταιρείας. Η αίτηση συζητήθηκε στις 06-07-2009, και επ' αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 6017/2009 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Εκούσιας Δικαιοδοσίας), με την οποία διορίστηκε εκκαθαριστής της εταιρείας ο και από τη συνέλευση των μετόχων ορισθείς κ. Πρόδρομος Γεωργιάδης του Σωτηρίου, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής. Η απόφαση βρίσκεται για θεώρηση στην Πρόεδρο του Δικαστηρίου και κατά συνέπεια δεν έχει κοινοποιηθεί όπου απαιτείται.

Κατά συνέπεια επειδή σύμφωνα με την παρ. 5 άρθρ. 37 ν. 3371/2005, μέχρι το διορισμό του εκκαθαριστή ο Επόπτης ασκεί όλες τις εξουσίες του εκκαθαριστή παραθέτουμε την έκθεση της Επόπτη Εκκαθάρισης για τα πεπραγμένα της περιόδου 1/1/2009 έως 22/5/2009.

Η έκθεση αυτή συντάχθηκε κατ' αναλογία των διατάξεων του ν.3556/2007, του Κ.Ν.2190/1920 και την Απόφαση 7/448/11.10.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Για το ελληνικό χρηματιστήριο, οι απώλειες από την αρχή του έτους έως τις 09/03 ήταν της τάξεως του -17,75% με το Γενικό Δείκτη να δοκιμάζει ουσιαστικά τη στήριξη του Μαρτίου του 2003, ενώ στη συνέχεια η άνοδος έως τις 22/05 ήταν της τάξεως του 5,17%. (+27,63% από την

31/12/2008). Η απόδοση του ΓΔ ήταν σαφώς μεγαλύτερη από αυτή των βασικών δεικτών των ξένων χρηματιστηρίων (DAX:+37,4%, FTSE: +26,1%, CAC: +31,4%, DOW JONES: +23,5%, S&P500:+29,1%, NIKKEI-225:+34%), ενώ από τους κλάδους που ξεχώρισαν μετά την 9/3/2009 ήταν αυτοί των τραπεζών (+116,19%, +35,90% από 31/12/08) και τεχνολογίας (+88,59%, +58,19% από 31/12/08), ενώ στον αντίποδα (μικρότερα κέρδη) βρέθηκε ο κλάδος των τηλεπικοινωνιών (+9,67%, -5,63% από 31/12/08). Η συνολική κεφαλαιοποίηση του χρηματιστηρίου από τα €68,18 δισ. στις 31/12/08, υποχώρησε κατά -18,82% στα €55,35 δισ. στις 09/03 και αυξήθηκε στα 85,57 δισ. στις 22/05 (+54,60%, +25,51 από 31/12/08), με την συνολική αξία συναλλαγών τον Απρίλιο του 2009 να αυξάνεται στα €3,68 δισ. από τα €2,12 δισ. του Φεβρουαρίου. Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών ως ποσοστό της συνολικής κεφαλαιοποίησης από το 47,8% το Δεκέμβριο του 2008 υποχώρησε στο 46,8% το Μάρτιο του 2009 και τον Απρίλιο αυξήθηκε στο 47,2%.

H ALTUS

Η ιδιαίτερα αρνητική χρηματοοικονομική συγκυρία στην αρχή του έτους οδήγησε σε σταδιακή ρευστοποίηση των μετοχικών θέσεων προκειμένου να θωρακισθεί η εσωτερική αξία της μετοχής, σε περίπτωση που η πτώση των χρηματιστηρίων επιταχυνόταν. Επιπλέον η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 8/4/09 αποφάσισε τη λύση και εκκαθάριση της εταιρείας. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 22/5/09 ήταν € 1,19 ανά μετοχή, έναντι της τελευταίας τιμής διαπραγμάτευσης € 1,07 (discount 10,08%), ενώ στις 31/12/08 η εσωτερική αξία ήταν € 1,22. Ως εκ τούτου η επενδυτική πολιτική που ακολουθήθηκε είχε γνώμονα την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου της. Τέλος οι μετοχές της εταιρείας σταμάτησαν να διαπραγματεύονται στις 29/04/09.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας κατά την 22/5/2009 παρουσιάζει μείωση κατά 2,53% (από Ευρώ 1,2233 σε Ευρώ 1,1924) ενώ η χρηματιστηριακή της τιμή από Ευρώ 0,91 έκλεισε την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης 28/4/2009 στο ποσό των Ευρώ 1,07.

Τα ίδια κεφάλαια της 22/5/2009 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 6.295.944,84 έναντι ποσού Ευρώ 6.459.086,41 κατά την 31/12/2008.

Κατά την 22/5/2009 οι μεγαλύτερες μετοχικές θέσεις της Εταιρείας, ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου και των διαθεσίμων, ήταν ο ΟΤΕ (5,27%) και η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ) (1,25%). Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου σε κατηγορίες επενδύσεων είχε ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΝΔΥΣΕΩΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 22/5/09	%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.	431.252,20	6,75%
ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	83.387,22	1,30%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.	19.822,00	0,31%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΝΕΣ ΣΕ ΑΛΛΟΔΑΠΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	218.416,51	3,42%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00	0,00%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	5.639.180,73	88,22%
ΣΥΝΟΛΟ	6.392.058,66	100,00%

Κατά τη χρήση από 1/1/2009 έως 22/5/2009, η ALTIVS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. παρουσίασε ζημιές μετά από φόρους, ύψους Ευρώ 163.141,57 έναντι ζημιών 5.594.749,98 της ετήσιας περιόδου της χρήσεως 2008.

Οι πρόσοδοι του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε ποσό Ευρώ, 69.299,12, ενώ οι ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων σε ποσό Ευρώ 19.749,60.

Τέλος οι δαπάνες Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε Ευρώ 59.590,16 και τα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας σε Ευρώ 142.639,40.

Η μεταβολή των αποτελεσμάτων μεταξύ των δύο χρήσεων (που δεν αφορούν ίσα χρονικά διαστήματα και κατά συνέπεια δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα) έχει ως εξής:

	1/1-22/05/09	1/1-31/12/08
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	69.299,12	315.537,08
Ζημιές και Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	(19.749,60)	(5.328.366,56)
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(59.590,16)	(248.167,30)
Μικτό κέρδος/ζημία	(10.040,64)	(5.260.996,78)
Έξοδα διοίκησης	(142.639,40)	(286.884,28)
Άλλα έσοδα	252,54	1.186,75
Άλλα έξοδα	(2.892,64)	(461,97)
Κέρδη/Ζημιές εκμετάλλευσης	(155.320,14)	(5.547.156,28)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(258,50)	(906,80)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	(155.578,64)	(5.548.063,08)
Φόρος εισοδήματος	(7.562,93)	(46.686,90)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου	(163.141,57)	(5.594.749,98)

Η Εταιρεία κατά την 22/5/2009 δεν είχε στην κυριότητά της ακίνητα.

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Κύριοι μέτοχοι,

Η καθαρή θέση της εταιρείας μέχρι την 22/5/2009, ημερομηνία που τέθηκε σε εκκαθάριση, υπέστη μικρή μείωση κατά ποσό Ευρώ 163.141,57. Ρευστοποιούνται ήδη τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας και το προϊόν της ρευστοποιήσεως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις. Ευελπιστούμε ότι το προϊόν της εκκαθάρισης θα περιέλθει στη διάθεση των δικαιούχων μετόχων το συντομότερο δυνατό.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της μη συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας όμως, λόγω της φύσεως των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, δεν έχουν σημαντικές διαφορές από οικονομικές καταστάσεις που θα συντάσσονταν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πολιτική της εταιρείας ήταν 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.

Η 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 επένδυε 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 ακολουθείτο 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 ζημίας (value at risk), όπου ο υπολογισμός του συνολικού, σχετικού και οριακού κινδύνου υλοποιείται με την γραμμική μέθοδο (γνωστή και ως μέθοδος της διακύμανσης-συνδιακύμανσης).

Η παραμετροποίηση της ακολουθουμένης 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

Για την περίοδο 1/1/ έως 22/5/2009, το εύρος της εκτιμώμενης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου μετοχών και ομολόγων κυμάνθηκε μεταξύ 0,33% και 1,66% της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (αντίστοιχα ποσά της τάξεως των 20.822,93 ευρώ και 108.792,17 ευρώ), ενώ δεν υπήρχε δυνητική ζημιά από το χαρτοφυλάκιο παραγώγων επειδή δεν έγιναν τοποθετήσεις την περίοδο αυτή.

Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της εταιρείας αφορούσαν κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Αθήνας. Για την ίδια περίοδο του 2009, κατά μέσο όρο από το σύνολο του επενδεδυμένου, μετοχικού χαρτοφυλακίου, ένα ποσοστό μεγαλύτερο του 60% αφορούσε τοποθετήσεις στην Ελλάδα, με έμφαση κυρίως στις μετοχές εταιρειών μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, οι οποίες περιλαμβάνονται στους αντίστοιχους Δείκτες FTASE20 και FTASE40 του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σε σύγκριση με το δείκτη FTASE20 το 2009, η μεγίστη διαφορά της σχετικής δυνητικής ζημιάς (μεταξύ χαρτοφυλακίου και δείκτη) ήταν της τάξεως του 33,4% ενώ το σφάλμα απόκλισης της απόδοσης, ήτοι ο ενεργός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τον ανωτέρω δείκτη σύγκρισης, ήταν κατά μέσο όρο μικρότερο του 7,47%.

Η συσχέτιση των μεταβολών του χαρτοφυλακίου της εταιρείας και λοιπών δεικτών από τις αγορές όπου ήταν επενδεδυμένο το χαρτοφυλάκιο εκτός Ελλάδος (δηλαδή στην Ευρώπη, την Αμερική και την Ιαπωνία) δεν είναι στατιστικά σημαντική. Η εταιρεία, στις 22/5/2009, δεν κατείχε τίτλους σταθερού εισοδήματος εξωτερικού. Ο μοναδικός μη μετοχικός τίτλος ήταν οι Ομολογίες της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ (Επιτόκιο

7,5%, Έκδοση 30/6/2008, Λήξη 30/6/2018, τεμ. 85.089 και τρέχουσα Αξία Ευρώ 83.387,22).

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:

22/5/2009

Κωδ.	Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Διαθέσιμα	Σύνολο
EUR	ΕΥΡΩ	534.461,43	5.639.180,73	6.173.642,16
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	0,00	0,00	0,00
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	218.416,51	0,00	218.416,51
	ΣΥΝΟΛΟ	752.877,94	5.639.180,73	6.392.058,67

31/12/08

Κωδ.	Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Διαθέσιμα	Σύνολο
EUR	ΕΥΡΩ	2.508.834,38	3.103.894,84	5.612.729,22
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	189.264,93	0,00	189.264,93
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	142.288,28	0,00	142.288,28
	ΣΥΝΟΛΟ	2.840.387,59	3.103.894,84	5.944.282,43

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

Κωδ	Νόμισμα	Δ%	22/5/2009+/-	31/12/2008+/-
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	+/-15%	0,00	28,4
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	+/-15%	28,49	21,34
	ΣΥΝΟΛΑ		28,49	49,74

Επιτοκιακός κίνδυνος

Μεγάλο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, τα οποία όμως παραμένουν χαμηλά λόγω της τρέχουσας οικονομικής κρίσης, ώστε η πιθανότητα απώλειας αξίας από υποτιθέμενη άνοδο των επιτοκίων να παραμένει πολύ χαμηλή. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις και repos. Η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος βάσει της πιστοληπτικής τους διαβάθμισης. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ομολόγων, εταιρικών ή και κυβερνήσεων 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 έχει ήδη ρευστοποιηθεί. Η εταιρεία υπολογίζει ότι, με βάση το μέγεθος και τον απαιτητό χρόνο ρευστοποίησης του συνόλου σχεδόν των εισηγμένων μετοχικών τοποθετήσεων του χαρτοφυλακίου, χρειάζεται ένα μέγιστο διάστημα μέχρι πέντε (5) χρηματιστηριακές ημέρες για την πώληση των αξιών, χωρίς σημαντική αποτιμησιακή ζημιά. Σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου, η ρευστότητα ήταν εξαιρετικά ικανοποιητική από την αρχή του 2009, σε ποσοστό 48,45% (ή ποσό 3.103.894,84). Στις 22/5/2009 η συνολική ρευστότητα του χαρτοφυλακίου είχε ανέλθει στο 88,03% (ή ποσό 5.639.180,73 ευρώ), επίπεδο το οποίο ελαχιστοποιεί το κίνδυνο ρευστότητας για την εταιρεία.

Έλεγχοι αξιοπιστίας-κόπωσης (stress tests)

Οι έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης εφαρμόζονταν 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 σεναρία 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 10% (ανά 5ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 60 χιλ. ευρώ) και στο 20% (ανά 20ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 130 χιλ. ευρώ). Για την ίδια περίοδο του 2009, με βάση την σχετική σύγκριση μεταξύ των 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. Με βάση την μείωση του ενεργητικού για την ίδια περίοδο 2009 η αποτιμησιακή ζημία ήταν εντός των ορίων της υπολογισμένης δυνητικής ζημιάς χαρτοφυλακίου με επενδυτικό ορίζοντα 20ήμερου περιόδου.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24)

1) Η εταιρεία είχε συνάψει σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της καθώς και σύμβαση εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών με την εταιρεία «ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» η οποία την 22/05/2009 κατείχε άμεσα το 9,92% και έμμεσα το 24,25% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. Ήδη με την με αριθμό Κ2-5024/22-5-2009 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση της «ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» με τη «SOLIDUS SECURITIES ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με εξαγορά της πρώτης από τη δεύτερη. Κατά συνέπεια οι μετοχές που κατείχε η «ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» περιήλθαν στην «SOLIDUS SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.» Το τμήμα της έμμεσης συμμετοχής κατά την 22/5/2009 (24,25%) δεν πληροί πλέον, μετά την συγχώνευση, τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστεί ως έμμεσα συνδεδεμένο με την εταιρεία που προέκυψε από τη συγχώνευση.

Η διάρκεια της σύμβασης αυτής είναι αόριστη και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δύο μέρη. Από την τακτική Γενική Συνέλευση των

μετόχων της εταιρείας της 8/4/2009 αποφασίστηκε η ανανέωση της σύμβασης διαχείρισης μέχρι την πρώτη γενική συνέλευση που θα συγκληθεί από τον εκκαθαριστή. Η Εταιρεία καταβάλλει επίσης στη Διαχειρίστρια ετήσια προμήθεια επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η μεταβολή της εσωτερικής αξίας της Εταιρίας (net asset value) μεταξύ δύο χρονικών περιόδων, προσαρμοσμένη για τυχόν καταβολή μερίσματος, προμερίσματος ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Οι προμήθειες που καταβάλλει η Εταιρεία υπολογίζονται επί ετήσιας βάσης και καταβάλλονται στο τέλος κάθε έτους.

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στην περίοδο 01/01-22/05/2009 έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές:

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό €
Προμήθειες Διαχείρισης	25.142,52
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>19.285,44</u>
Σύνολα	44.427,96

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

Υποχρεώσεις από προμήθειες διαχείρισης 5.146,10

2) Σε εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου οι αμοιβές-έξοδα παράστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Δ/ντος Συμβούλου που καταβλήθηκαν την περίοδο 1/1-22/5/2009 αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε €</i>	
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	32.745,65
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη	1.476,00

Κατά την χρήση του 2009 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων μ' αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας.

**ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4,
ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΙ 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ Ν. 3556/2007 – ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ
ΕΚΘΕΣΗ**

α) Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου:

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ποσό € 10.032.000,00 και διαιρείται σε 5.280.000 άυλες, ονομαστικές, κοινές μετά ψήφου, μετοχές ονομαστικής αξίας € 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 ή το καταστατικό της εταιρείας για την μεταβίβαση ή την κατοχή των μετοχών.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 και 11 του ν.3356/2007:

Όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της εταιρείας, την 22.05.09 οι μέτοχοι που είχαν συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό πάνω από 5% είναι οι εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	% ΕΠΙ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	1.174.518	22,24%
ΑΡΤΙΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ (Ήδη «SOLIDUS SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.»)	523.914	9,92%
PROTON BANK Α.Ε.	511.500	9,69%
ΛΟΙΠΟΙ ΚΑΤΩ ΑΠΟ 5%	3.070.068	58,15%
ΣΥΝΟΛΟ	5.280.000,00	100,00%

Τα παραπάνω στοιχεία δεν έχουν μεταβληθεί μέχρι και την 22-9-2009.

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 Κ.Ν.2190/1920.

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

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

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

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

Πλέον η εταιρεία έχει τεθεί υπό εκκαθάριση και κατά συνέπεια δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

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 ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία την 22/5/2009 κατείχε άμεσα το 9,92% και έμμεσα το 24,25% των

μετοχών της ALTIUS A.E.E.X. Η παραπάνω εταιρεία την 22/5/2009 απορροφήθηκε από την SOLIDUS SECURITIES A.E.Π.Ε.Υ. Το ποσοστό της έμμεσης συμμετοχής, μετά την απορρόφηση δεν πληροί τις προϋποθέσεις να χαρακτηριστεί ως έμμεση συμμετοχή.

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 157.392,67.

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.

Αθήνα, 22 Σεπτεμβρίου 2009

Η Επόπτης Εκκαθάρισης

Ξανθή Κ. Παπαδοπούλου

Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας

**«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ»**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης (ισολογισμό) της 22ας Μαΐου 2009 (περίοδος 01.01-22.05.09) και τις καταστάσεις συνολικών εσόδων (αποτελεσμάτων), μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών 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

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της υπό εκκαθάριση Εταιρείας κατά την 22 Μαΐου 2009, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων.

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης της Επόπτου Εκκαθάρισης με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 5 Οκτωβρίου 2009



Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2009 ΕΩΣ 22/5/2009

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	22/05/09	31/12/08
<u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	-	446,28
Ενσώματα πάγια	1	3.549,89	5.212,30
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	19.822,01	19.822,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.514,51	3.514,51
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπές απαιτήσεις	3	6.635,71	634.276,54
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	4	733.055,93	2.820.565,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5	5.639.180,73	3.103.894,84
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		6.405.758,78	6.587.732,06
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	10.032.000,00	10.032.000,00
Άλλα αποθεματικά	6	565.813,85	565.813,85
Κέρδη/Ζημίες εις Νέον		(4.301.869,01)	(4.138.727,44)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		6.295.944,84	6.459.086,41
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7	44.020,16	38.068,66
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	58.230,85	70.297,59
Φόροι πληρωτέοι	9	7.562,93	20.279,40
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</u>		6.405.758,78	6.587.732,06

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1-22/05/09	1/1-31/12/08
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	69.299,12	315.537,08
Ζημιές και Κέρδη από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	(19.749,60)	(5.328.366,56)
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(59.590,16)	(248.167,30)
Μικτό κέρδος/ζημία		(10.040,64)	(5.260.996,78)
Έξοδα διοίκησης	12	(142.639,40)	(286.884,28)
Άλλα έσοδα		252,54	1.186,75
Άλλα έξοδα		(2.892,64)	(461,97)
Κέρδη/Ζημιές εκμετάλλευσης		(155.320,14)	(5.547.156,28)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(258,50)	(906,80)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων		(155.578,64)	(5.548.063,08)
Φόρος εισοδήματος	14	(7.562,93)	(46.686,90)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου		(163.141,57)	(5.594.749,98)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες		(163.141,57)	(5.594.749,98)
Βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή	15	(0,0309)	(1,0596)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπα, κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	10.032.000,00	225.602,80	287.728,75	-	1.878.104,84	12.423.436,39
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2008						
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						-
- Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης 2008, μετά από φόρους					(5.594.749,98)	(5.594.749,98)
- Διανομή κερδών		52.482,30		369.600,00	(422.082,30)	-
- Μερίσματα πληρωθέντα				(369.600,00)		(369.600,00)
- Αγορά ιδίων μετοχών						-
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	10.032.000,00	278.085,10	287.728,75	-	(4.138.727,44)	6.459.086,41
Υπόλοιπα, κατά την 1 Ιανουαρίου 2009	10.032.000,00	278.085,10	287.728,75	-	(4.138.727,44)	6.459.086,41
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 22.05.2009						
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						-
- Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης 2009, μετά από φόρους					(163.141,57)	(163.141,57)
- Διανομή κερδών						-
- Μερίσματα πληρωθέντα						-
- Αγορά ιδίων μετοχών						-
Υπόλοιπα κατά την 22 Μαΐου 2009	10.032.000,00	278.085,10	287.728,75	-	(4.301.869,01)	6.295.944,84

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
		1/1- 22/05/09	1/1- 31/12/08
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		(155.578,64)	(5.548.063,08)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		2.108,69	3.399,25
Προβλέψεις		5.951,50	25.346,45
Κέρδη/ζημιές αποτίμησης χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(79.560,24)	5.151.993,63
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		258,50	906,80
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μμεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου		2.167.069,89	3.114.715,24
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		627.640,83	(500.753,10)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(12.066,74)	(144.912,39)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(258,50)	(906,80)
Καταβεβλημένοι φόροι		(20.279,40)	(59.482,41)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		2.535.285,89	2.042.243,59
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-	(1.907,09)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-	(1.907,09)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα		-	(368.877,53)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-	(368.877,53)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		2.535.285,89	1.671.458,97
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		3.103.894,84	1.432.435,87
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		5.639.180,73	3.103.894,84

Ε. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ εταιρεία «ALTIVUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής « η εταιρεία») παρουσιάζει τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σημειώσεις, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο των Οικονομικών Καταστάσεων, για την χρήση από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 22 Μαΐου 2009. Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις αποτελούν και τον Αρχικό Ισολογισμό Εκκαθάρισης.

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 λειτουργούσε μέχρι την 22.05.2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3371/2005.

Με την από 08-04-2009 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας αποφασίστηκε η λύση αυτής και θέση της υπό εκκαθάριση. Εκκαθαριστής ορίστηκε από τη Συνέλευση ο κ. Πρόδρομος Γεωργιάδης του Σωτηρίου, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, κάτοικος Αθηνών, οδός 3^{ης} Σεπτεμβρίου αριθμός 76, ΑΜΣΟΕΛ 10321.

Την παραπάνω απόφαση για λύση και εκκαθάριση της εταιρείας ακολούθησε η έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στις 28-04-2009, της με αριθμό 11/507/28-4-2009 απόφασής του. Ακριβές αντίγραφο της απόφασης αυτής (υπ' αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 2024/22-05-2009) κοινοποιήθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην εταιρεία και την ορισθείσα επόπτη της εκκαθάρισης στις 22-05-2009. Στις 25-06-2009 επανελήφθη η κοινοποίηση της απόφασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με κοινοποίηση ακριβούς αντιγράφου Ορθής Επανάληψης (υπ' αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 2583/24-06-2009).

Με την 11/507/28-4-2009 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ορθή επανάληψή της, κατ' εφαρμογήν των διατάξεων του άρθρου 37 παρ. 1 περ. α), παρ. 9 και 4 του ν. 3371/2005, ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της εταιρείας, η εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση και διορίστηκε επόπτης της εκκαθάρισης η δικηγόρος Αθηνών Ξανθή Παπαδοπούλου του Κυριάκου, Σόλωνος 34 – 10673 Αθήνα, τηλ. 2103643848 και 2103601669.

Στις 29-04-2009, με απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ανεστάλη η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρείας στο Χ.Α.

Ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης ορίστηκε η 22 Μαΐου 2009, σύμφωνα με την με αριθμό 3098/23-7-2009 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στις 25-05-2009, η επόπτης εκκαθάρισης κατέθεσε στο αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών (Εκούσια Δικαιοδοσία), κατ' άρθρο 37 παρ. 5 εδ. 1 και παρ. 6 ν.3371/2005, αίτηση για το διορισμό του εκκαθαριστή της εταιρείας. Η αίτηση συζητήθηκε στο Τμήμα Διακοπών του Δικαστηρίου, στις 06-07-2009, και επ' αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 6017/2009 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Εκούσιας Δικαιοδοσίας), με την οποία διορίστηκε εκκαθαριστής της εταιρείας ο και από τη συνέλευση των μετόχων ορισθείς κ. Πρόδρομος Γεωργιάδης του Σωτηρίου. Η απόφαση βρίσκεται για θεώρηση στην Πρόεδρο του Δικαστηρίου και κατά συνέπεια δεν έχει ακόμα κοινοποιηθεί όπου απαιτείται.

Την Εταιρεία μέχρι και την 22-5-2009 διοικούσε Διοικητικό Συμβούλιο, που απαρτιζόνταν από 7 μέλη και είχε εκλεγεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11-6-2007. Η σύνθεση του, όπως είχε οριστεί με την από 14-6-2007 συνεδρίασή του, είχε ως εξής:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
1	Θεοδώρου Ελευθέριος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
2	Παπακωνσταντίνου Αριστοκλής	Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
3	Φωτόπουλος Άγγελος	Μη εκτελεστικό μέλος
4	Παπαδόπουλος Δημήτριος	Μη εκτελεστικό μέλος
5	Φωτακίδου Μαίρη	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
6	Κυριαζής Ταξιάρχης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7	Τσιώκας Νικόλαος	Μη εκτελεστικό μέλος

Τον αποθανόντα Τσιώκα Νικόλαο αντικατέστησε, με την από 13-2-2009 απόφαση του Δ.Σ., ο Χαρίτων Βροχίδης. Η εκλογή του επικυρώθηκε από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 8-4-2009.

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

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

Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία που τέθηκε σε εκκαθάριση ήταν η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιελάμβανε την τοποθέτηση των διαθεσίμων της, αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
- αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
- ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να 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 τήρησε τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν είχε θέσει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Οι παρουσιαζόμενες παρακάτω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα περίοδο 01/01-22/05/2009 έχουν εφαρμοστεί κατάλληλες λογιστικές αρχές διαφορετικές από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση 2008, οι οποίες αρμόζουν με το καθεστώς της εκκαθάρισης (οριστική διακοπή δραστηριότητας) στο οποίο υπάγεται η εταιρεία. Συγκεκριμένα τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβέστηκαν πλήρως με αποτέλεσμα η καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της χρήσης να επιβαρυνθούν επιπλέον με ποσό € 446,28.

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης (οριστικοποίηση διακοπής των εργασιών της). Οι οικονομικές καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί λαμβανομένου υπόψη του παραπάνω γεγονότος.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί λαμβανομένου υπόψη του γεγονότος ότι η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης (οριστικής διακοπής των εργασιών της).

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρούσε κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μείωνε με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιελάμβανε 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 απόσβενε τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιούσε αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος είχε 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.

Η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την 22-5-2009 εκτιμάται ότι δεν διαφέρει σημαντικά από την αξία εκποίησής τους.

Αναγνώριση και απόσβεση Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρήθηκαν 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 γινόταν κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία είχε οριστεί σε 3,3 έτη. Κατά την έναρξη της εκκαθάρισης τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβέστηκαν πλήρως.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούσαν την ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας έχουν αναγνωριστεί σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προέκυψαν.

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 κατηγοριοποιούνται είτε σαν «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» είτε σαν «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» ανάλογα με το σκοπό τους.

Οι επενδύσεις σε «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία που πραγματοποιήθηκε η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιελάμβανε προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά

μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου την οποία αφορούσαν κατά το χρόνο που αυτά πραγματοποιήθηκαν.

Τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία που πραγματοποιήθηκε η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο περιελάμβανε προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών.

Τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να διαγραφούν, να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος.

Τα «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» αφορούν το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των εν λόγω επενδύσεων περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις. Οι τίτλοι που συνθέτουν τα επενδυτικά χαρτοφυλάκια της εταιρείας διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, ως εκ τούτου, η τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία τους στις οργανωμένες αυτές αγορές, αντιπροσωπεύει και την εύλογη αξία αυτών.

Υποχρεώσεις

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

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

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

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.

Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά την ημερομηνία του Αρχικού

Ισολογισμού Εκκαθάρισης στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Πρόκειται για το προβλεπόμενο ποσό που θα επιβαρυνθεί η εταιρεία από την απόλυση του προσωπικού της λόγω του γεγονότος ότι έχει τεθεί σε εκκαθάριση.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πολιτική της εταιρείας ήταν 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.

Η 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 επένδυε 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 ακολουθείτο 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 ζημίας (value at risk), όπου ο υπολογισμός του συνολικού, σχετικού και οριακού κινδύνου υλοποιείται με την γραμμική μέθοδο (γνωστή και ως μέθοδος της διακύμανσης - συνδιακύμανσης).

Η παραμετροποίηση της ακολουθουμένης 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

Για την περίοδο 1/1/ έως 22/5/2009, το εύρος της εκτιμώμενης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου μετοχών και ομολόγων κυμάνθηκε μεταξύ 0,33% και 1,66% της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (αντίστοιχα ποσά της τάξεως των 20.822,93 ευρώ και 108.792,17 ευρώ), ενώ δεν υπήρχε δυνητική ζημιά από το χαρτοφυλάκιο παραγώγων επειδή δεν έγιναν τοποθετήσεις την περίοδο αυτή.

Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της εταιρείας αφορούσαν κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Αθήνας. Για την ίδια περίοδο του 2009, κατά μέσο όρο από το σύνολο του επενδυμένου, μετοχικού χαρτοφυλακίου, ένα ποσοστό μεγαλύτερο του 60% αφορούσε τοποθετήσεις στην Ελλάδα, με έμφαση κυρίως στις μετοχές εταιρειών μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, οι οποίες περιλαμβάνονται στους αντίστοιχους Δείκτες FTASE20 και FTASE40 του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σε σύγκριση με το δείκτη FTASE20 το 2009, η μεγίστη διαφορά της σχετικής δυνητικής ζημιάς (μεταξύ χαρτοφυλακίου και δείκτη) ήταν της τάξεως του 33,4% ενώ το σφάλμα απόκλισης της απόδοσης, ήτοι ο ενεργός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τον ανωτέρω δείκτη σύγκρισης, ήταν κατά μέσο όρο μικρότερο του 7,47%.

Η συσχέτιση των μεταβολών του χαρτοφυλακίου της εταιρείας και λοιπών δεικτών από τις αγορές όπου ήταν επενδεδυμένο το χαρτοφυλάκιο εκτός Ελλάδος (δηλαδή στην Ευρώπη, την Αμερική και την Ιαπωνία) δεν είναι στατιστικά σημαντική. Η εταιρεία, στις 22/5/2009, δεν κατείχε τίτλους σταθερού εισοδήματος εξωτερικού. Ο μοναδικός μη μετοχικός τίτλος ήταν οι Ομολογίες της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ (Επιτόκιο 7,5%, Έκδοση 30/6/2008, Λήξη 30/6/2018, τεμ. 85.089 και τρέχουσα Αξία Ευρώ 83.387,22).

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.

22/5/2009

Κωδ.	Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Διαθέσιμα	Σύνολο
EUR	ΕΥΡΩ	534.461,43	5.639.180,73	6.173.642,16
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	0,00	0,00	0,00
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	218.416,51	0,00	218.416,51
	ΣΥΝΟΛΟ	752.877,94	5.639.180,73	6.392.058,67

31/12/08

Κωδ.	Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Διαθέσιμα	Σύνολο
EUR	ΕΥΡΩ	2.508.834,38	3.103.894,84	5.612.729,22
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	189.264,93	0,00	189.264,93
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	142.288,28	0,00	142.288,28
	ΣΥΝΟΛΟ	2.840.387,59	3.103.894,84	5.944.282,43

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

Κωδ	Νόμισμα	Δ%	22/5/2009+/-	31/12/2008+/-
USD	ΔΟΛΑΡΙΟ ΗΠΑ	+/-15%	0,00	28,4
GBP	ΛΙΡΑ ΑΓΓΛΙΑΣ	+/-15%	28,49	21,34
	ΣΥΝΟΛΑ		28,49	49,74

Επιτοκιακός κίνδυνος

Μεγάλο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, τα οποία όμως παραμένουν χαμηλά λόγω της τρέχουσας οικονομικής κρίσης, ώστε η πιθανότητα απώλειας αξίας από υποτιθέμενη άνοδο των επιτοκίων να παραμένει πολύ χαμηλή. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις και repos. Η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος βάσει της πιστοληπτικής τους διαβάθμισης. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ομολόγων, εταιρικών ή και κυβερνήσεων 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 έχει ήδη ρευστοποιηθεί. Η εταιρεία υπολογίζει ότι, με βάση το μέγεθος και τον απαιτητό χρόνο ρευστοποίησης του συνόλου σχεδόν των εισηγμένων μετοχικών τοποθετήσεων του χαρτοφυλακίου, χρειάζεται ένα μέγιστο διάστημα μέχρι πέντε (5) χρηματιστηριακές ημέρες για την πώληση των αξιών, χωρίς σημαντική αποτιμησιακή ζημιά. Σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου, η ρευστότητα ήταν εξαιρετικά ικανοποιητική από την αρχή του 2009, σε ποσοστό 48,45% (ή ποσό 3.103.894,84). Στις 22/5/2009 η συνολική ρευστότητα του χαρτοφυλακίου είχε ανέλθει στο 88,03% (ή ποσό 5.639.180,73 ευρώ), επίπεδο το οποίο ελαχιστοποιεί το κίνδυνο ρευστότητας για την εταιρεία.

Έλεγχοι αξιοπιστίας-κόπωσης (stress tests)

Οι έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης εφαρμόζονταν 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 10% (ανά 5ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 60 χιλ. ευρώ) και στο 20% (ανά 20ήμερη περίοδο) της Καθαρής Αξίας του χαρτοφυλακίου (ή ποσό 130 χιλ. ευρώ). Για την ίδια περίοδο του 2009, με βάση την σχετική σύγκριση μεταξύ των 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. Με βάση την μείωση του ενεργητικού για την ίδια περίοδο 2009 η αποτιμησιακή ζημία ήταν εντός των ορίων της υπολογισμένης δυνητικής ζημιάς χαρτοφυλακίου με επενδυτικό ορίζοντα 20ημέρου περιόδου.

Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

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 είναι ότι λόγω της φύσεως των περιουσιακών στοιχείων και της προβλεπόμενης σύντομης περαίωσης της εκκαθάρισης τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί και θα ισχύσουν σε μεταγενέστερες περιόδους δεν θα έχουν εφαρμογή για την εταιρεία ή η εφαρμογή τους δεν θα έχει συνέπειες στις οικονομικές καταστάσεις της.

Νέα, αναθεωρημένα ή τροποποιημένα πρότυπα που εφαρμόστηκαν υποχρεωτικά για πρώτη φορά στην τρέχουσα περίοδο

ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (αναθεώρηση).

Οι οικονομικές καταστάσεις της παρούσας χρήσεως παρουσιάζονται με βάση το αναθεωρημένο το 2007 ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (όπως διαμορφώθηκε από του κανονισμούς 1126/2008, 1274/2008, 53/2009 & 70/2009)

ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί τομείς (νέο πρότυπο που εφαρμόζεται από την 1/1/2009) Αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα».

Δεν έχει εφαρμογή για την εταιρεία.

ΔΛΠ 21 – Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος
 (τροποποίηση του προτύπου λόγω αναθεώρησης του ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων)

Δεν έχει εφαρμογή για την εταιρεία.

ΔΛΠ 23 – Κόστος δανεισμού (αναθεώρηση του προτύπου που εφαρμόζεται από την 1/1/2009)

Δεν έχει εφαρμογή για την εταιρεία.

ΔΠΧΑ 2 – Πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους
 (τροποποίηση του προτύπου που εφαρμόζεται από την 1/1/2009)

Δεν έχει εφαρμογή για την εταιρεία.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 – Συμφωνία κατασκευής ακινήτων (νέα διερμηνεία που ισχύει από την 1/1/2009)

Δεν έχει εφαρμογή για την εταιρεία.

ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ενσώματα πάγια και άυλα περιουσιακά στοιχεία

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
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 01.01.2008	76.799,07	19.965,50
Προσθήκες 2008	1.907,09	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2008	78.706,16	19.965,50
Υπόλοιπα 01.01.2009	78.706,16	19.965,50
Προσθήκες 1/1-22/5/2009	0,00	0,00
Υπόλοιπα 22.05.2009	78.706,16	19.965,50
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2008	70.704,28	18.909,55
Αποσβέσεις 2008	2.789,58	609,67
Υπόλοιπα 31.12.2008	73.493,86	19.519,22
Υπόλοιπα 01.01.2009	73.493,86	19.519,22
Αποσβέσεις 1/1-22/5/2009	1.662,41	446,28
Υπόλοιπα 22.05.2009	75.156,27	19.965,50
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</u>		
<u>31.12.2008</u>	<u>5.212,30</u>	<u>446,28</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</u>		
<u>22.05.2009</u>	<u>3.549,89</u>	<u>0,00</u>

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την ημερομηνία του Αρχικού Ισολογισμού όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2008 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τις εξής επενδύσεις:

- μετοχές της μη εισηγμένης σε οργανωμένη αγορά «ΠΕΤΡΟ Α.Ε.», εταιρεία συστημάτων πληροφορικής, αξίας € 19.822,00 και
- μετοχές της εισηγμένης εταιρείας «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» η οποία τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης από τις 21.12.2004, αξίας € 0,01. Η εν λόγω συμμετοχή έχει πλήρως απομειωθεί σε προηγούμενη χρήση.

Οι παραπάνω μετοχές εξετάζονται κάθε έτος για τυχόν απομείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που εκτιμηθούν ως απομειωμένες, οι σχετικές ζημιές απομείωσης μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» ποσού € 3.514,51 της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

3. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>22/5/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Απαιτήσεις έναντι		
συνεργαζόμενων ΑΧΕ	0,00	624.577,80
Έσοδα εισπρακτέα (τόκοι)	4.524,72	7.507,95
Απαιτήσεις από Ελληνικό		
Δημόσιο	1.658,00	1.658,00
Λοιπές απαιτήσεις	452,99	532,79
ΣΥΝΟΛΟ	6.635,71	634.276,54

4. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους Ελληνικών και ξένων χρηματαγορών.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 22.05.2009. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 1/1-22/5/2009 (βλέπε και σημείωση 10).

Την 22/5/2009 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας περιελάμβανε τους παρακάτω τίτλους:

Κατηγορία – Τίτλος	Ποσότητα	Τρέχουσα Τιμή 22/5/2009	Τρέχουσα Αξία 22/5/2009
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.			
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	106.660	0,75	79.995,00
ΟΤΕ (ΚΟ)	30.000	11,23	336.900,00
ΕΚΤΕΡ (ΚΟ)	13.805	1,04	14.357,20
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (Ι1)			431.252,20
2. ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟ (Επιτόκιο 7,5%, Έκδοση 30/6/2008, Λήξη 30/6/2018)	85.089	0,98	83.387,22
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Ι4)			83.387,22
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
GLOBO	1.871.137	0,1167	218.416,51
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ1)			218.416,51
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			733.055,93

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>22/5/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μετρητά στο ταμείο	182,83	72,14
Καταθέσεις Όψεως	266,54	3.822,29
Καταθέσεις σε Repos	5.638.731,36	3.100.000,41
ΣΥΝΟΛΟ	5.639.180,73	3.103.894,84

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.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>22/5/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Τακτικό αποθεματικό	278.085,10	278.085,10
Κέρδη υπεραξίας 2005	287.728,75	287.728,75
ΣΥΝΟΛΟ	565.813,85	565.813,85

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

Ποσά σε €

	<u>22/5/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Αποτελέσματα προηγ.		
χρήσεων	(4.138.727,44)	1.878.104,84
Διανομή κερδών	0,00	(422.082,30)
Αποτέλεσμα περιόδου	<u>(163.141,57)</u>	<u>(5.594.749,98)</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>(4.301.869,01)</u>	<u>(4.138.727,44)</u>

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 € 5.951,50. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 22.05.2009 είναι € 44.020,16. Τα ποσά καταχωρήθηκαν όπως υπολογίστηκαν με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας σε ποσοστό 100% με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης.

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>22/5/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υποχρεώσεις σε		
προμηθευτές	26.058,89	31.299,54
Υποχρεώσεις αμοιβών	1.932,56	23.605,59
Λοιποί παρακρατούμενοι		
φόροι	403,36	10.423,71
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά		
ταμεία	1.766,27	2.683,08
Μερίσματα πληρωτέα	2.085,67	2.085,67
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	<u>25.984,10</u>	<u>200,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>58.230,85</u>	<u>70.297,59</u>

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>22/05/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>7.562,93</u>	<u>20.279,40</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 αξιολογή επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα προσόδου χαρτοφυλακίου της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

(α) Έσοδα από τόκους ομολόγων και Repos

(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/09- 22/05/09</u>	<u>1/1/08- 31/12/08</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	0,00	206.506,80
Έσοδα από τόκους	69.299,12	109.030,28
ΣΥΝΟΛΟ	69.299,12	315.537,08

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/09- 22/05/09</u>	<u>1/1/08- 31/12/08</u>
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	(99.309,84)	(181.324,57)
Κέρδη - ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	79.560,24	(5.151.993,63)
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	0,00	4.951,64
ΣΥΝΟΛΟ	(19.749,60)	(5.328.366,56)

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου διενεργήθηκε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 22.05.2009. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης.

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 59.590,16 Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/09- 22/05/09</u>	<u>1/1/08- 31/12/08</u>
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	9.595,65	28.788,77
Προμήθειες παραγώνων	0,00	7.904,95
Μηχανογραφική υποστήριξη	4.236,40	10.606,47
Αμοιβές διαχείρισης	25.142,52	88.424,41
Αμοιβές Θεματοφυλακής	329,21	6.567,40
Συνδρομές Ηλ. Προγραμμάτων	71,40	1.651,72
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	20.214,98	104.223,58
ΣΥΝΟΛΟ	59.590,16	248.167,30

12. Έξοδα Διοίκησης

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/09- 22/05/09</u>	<u>1/1/08- 31/12/08</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	35.440,64	80.265,28
Αμοιβές τρίτων	70.115,72	115.908,06
Τηλεπικοινωνίες	1.325,90	1.953,22
Ενοίκια	9.583,00	21.222,65
Λοιπές παροχές	2.255,42	3.288,11
Συνδρομές Επαγγ. Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	2.427,06	5.875,08
Συνδρομές Ηλ. Προγραμμάτων	357,89	680,38
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.668,23	4.429,06
Έξοδα δημοσιεύσεων	3.049,19	4.443,41
Αποσβέσεις	2.108,69	3.399,25
Λοιπά έξοδα	8.396,16	20.073,33
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.951,50	25.346,45
ΣΥΝΟΛΟ	142.639,40	286.884,28

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 τρεις μεταβολές του επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με αποτέλεσμα να έχουν χρησιμοποιηθεί τέσσερις διαφορετικοί συντελεστές υπολογισμού του φόρου όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	Επιτόκιο Ε.Κ.Τ.	Φορολογικός Συντελεστής	Περίοδος Εφαρμογής
10/12/2008	2,500%	0,350%	1/1-31/1/2009
21/1/2009	2,000%	0,300%	1/2-31-3/2009
11/3/2009	1,500%	0,250%	1/4-30/4/2009
8/4/2009	1,250%	0,225%	1/5-31/5/2009

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

	ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2009	ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ- ΜΑΡΤΙΟΣ 2009	ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2009	01.05- 22.05.2009
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.	1.928.537,00	690.811,65	535.212,58	530.592,70
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜ.ΣΤΟ Χ.Α.	19.822,00	19.822,00	19.822,00	19.822,00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	274.210,22	193.696,90	184.518,64	219.529,25
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	4.063.395,11	5.479.249,01	5.674.275,42	5.638.145,37
ΣΥΝΟΛΟ	6.285.964,33	6.383.579,56	6.413.828,63	6.408.089,32
ΜΕΣΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	523.830,36	1.063.929,93	534.485,72	534.007,44
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΦΟΡΟΥ	(2,50+1)%ο	(2,00+1)%ο	(1,5+1)%ο	(1,25+1)%ο
ΦΟΡΟΣ	1.833,41	3.191,79	1.336,21	1.201,52
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ				7.562,93

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.

Ποσά σε €

	22.05.2009	31.12.2008
Αποτελέσματα μετά από φόρους (ζημίες)	-163.141,57	-5.594.749,99
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	-0,0309	-1,0596

16. Ταμειακές Ροές

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

17. Ανέλεγκτες χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2005. 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 τις ανέλεγκτες χρήσεις 2006 έως και την 22/5/2009.

18. 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	10.000,00	1.900,00	11.900,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	5.236,00	994,81	6.230,81
Αμοιβές Λοιπών μελών Δ.Σ. για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	3.072,92	291,92	3.364,84
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. περιόδου 1/1-22/5/2009	11.250,00	-	11.250,00
Σύνολο	29.558,92	3.186,73	32.745,65
Υποχρεώσεις σε μέλη Δ.Σ. την 22/5/2009			1.476,00

2) Η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της καθώς και σύμβαση εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών με την εταιρεία «ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία την 22/05/2009 κατείχε άμεσα το 9,92% και έμμεσα το 24,25% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. Ήδη με την με αριθμό Κ2-5024/22-5-2009 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση της ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ με την SOLIDUS SECURITIES ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με εξαγορά της πρώτης από τη δεύτερης. Κατά συνέπεια οι μετοχές που κατείχε η ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ περιήλθαν στην SOLIDUS SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. Το τμήμα της έμμεσης συμμετοχής κατά την 22/5/2009 (24,25%) δεν πληροί (μετά την συγχώνευση) τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστεί ως έμμεσα συνδεδεμένο με την εταιρεία που προέκυψε από τη συγχώνευση

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στην περίοδο 01/01-22/05/2009 έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές:

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό €
Προμήθειες Διαχείρισης	25.142,52
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	19.285,44
Σύνολα	44.427,96

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

Υποχρεώσεις από προμήθειες διαχείρισης 5.146,10

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων:

Μετά την από 8-4-2009 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας για λύση της και θέση της υπό εκκαθάριση, εκδόθηκε η με αριθμό 11/507/28-4-2009 απόφασή του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κοινοποιηθείσα στην εταιρεία και την ορισθείσα επόπτη της εκκαθάρισης στις 22-05-2009. Στις 25-06-2009 η απόφαση επανακοινοποιήθηκε, με κοινοποίηση ακριβούς αντιγράφου Ορθής Επανάληψης (υπ' αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 2583/24-06-2009).

Με την εν λόγω απόφαση και την ορθή επανάληψή της, ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της εταιρείας, η εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση και διορίστηκε επόπτης της εκκαθάρισης η δικηγόρος Αθηνών Ξανθή Παπαδοπούλου του Κυριάκου, Σόλωνος 34 - 10673 Αθήνα, τηλ. 2103643848 και 2103601669, κατ' εφαρμογήν των διατάξεων του άρθρου 37 παρ. 1 περ. α), παρ. 9 και 4 του ν. 3371/2005.

Στις 25-05-2009, η επόπτης εκκαθάρισης κατέθεσε στο αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών (Εκούσια Δικαιοδοσία), κατ' άρθρο 37 παρ. 5 εδ. 1 και παρ. 6 ν. 3371/2005, αίτηση για το διορισμό του

εκκαθαριστή της εταιρείας. Η αίτηση συζητήθηκε κατά προτίμηση στο Τμήμα Διακοπών του Δικαστηρίου (έγινε δεκτή σχετική αίτηση προτίμησης της επόπτου), στις 06-07-2009, και επ' αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 6017/2009 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Εκούσιας Δικαιοδοσίας), με την οποία διορίστηκε εκκαθαριστής της εταιρείας ο και από τη συνέλευση των μετόχων ορισθείς κ. Πρόδρομος Γεωργιάδης του Σωτηρίου. Η απόφαση βρίσκεται για θεώρηση στην Πρόεδρο του Δικαστηρίου και κατά συνέπεια δεν έχει κοινοποιηθεί όπου απαιτείται.

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση:

Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου συντάχθηκαν με βάση την αρχή της μη συνέχισης της λειτουργίας της. Λόγω της φύσεως των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας είναι ασήμαντες οι επιδράσεις από την παραπάνω μεταβολή.

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 κατάστασή της.

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

ΑΘΗΝΑ, 22-09-2009

Η Επόπτης
Εκκαθάρισης

Ο Υπεύθυνος
Λογιστηρίου

Ξανθή Παπαδοπούλου
Α.Δ.Τ. Ν 053044

Άγγελος Σιμωνετάτος
Α.Δ.Τ. Ρ 609439

Ζ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 45928/06/Β/00/39 Διεύθυνση έδρας Εταιρείας : Πατριάρχου Ιωακείμ 1, Αθήνα					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 ΕΩΣ 22 ΜΑΙΟΥ 2009 ΔΗΜΟΣΙΕΥΟΜΕΝΑ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 2190/1920 , ΑΡΘΡΟ 135 ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΣΥΝΤΑΣΣΟΥΝ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ , ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΜΗ, ΚΑΤΑ ΤΑ ΔΔΠ					
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρκωτού ελεγκτή λογιστή.					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία Υπουργείο Ανάπτυξης Διεύθυνση διαδικτύου www.altius.gr Επόπτης Εκκαθάρισης Ξανθή Παπαδοπούλου Ημερομηνία έγκρισης από την Επόπτη Εκκαθάρισης των οικονομικών καταστάσεων 22/9/2009 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβρος Ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε. Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών Με σύμφωνη γνώμη					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	22.05.2009	31.12.2008	01.01-22.05.2009	01.01-31.12.2008	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			49.549,52	(5.012.829,48)	
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.549,89	5.212,30	(10.040,64)	(5.260.996,78)	
Ώαλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	446,28			
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	23.336,52	23.336,52			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	733.055,93	2.820.565,58			
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.645.816,44	3.738.171,38	(155.320,14)	(5.547.156,28)	
Σύνολο Ενεργητικού	6.405.758,78	6.587.732,06	(155.578,64)	(5.548.063,08)	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.032.000,00	10.032.000,00			
Λοιπά στοιχεία ιδίων Κεφαλαίων	(3.736.055,16)	(3.572.913,59)	0,00	0,00	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρίας (α)	6.295.944,84	6.459.086,41	(163.141,57)	0,00	
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	44.020,16	38.068,66			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	65.793,78	90.576,99			
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	109.813,94	128.645,65	(163.141,57)	(5.543.757,03)	
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	6.405.758,78	6.587.732,06			
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
1) Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 08/04/2009 αποφάσισε την λύση της εταιρείας και τη θέση της υπό εκκαθάριση και διόρισε ως εκκαθαριστή τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Πρόδρομο Σ. Γεωργιάδη. Στη συνέχεια η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την 11/507/28-04-2009 απόφαση της, ανακάλεσε την άδεια λειτουργίας της εταιρείας, ενέταξε τη λύση και εκκαθάριση της εταιρείας στις διαδικασίες που ορίζονται, από το άρθρο 37ν. 3371/2005, και όρισε επόπτη εκκαθάρισης τη διηγνήδρο Αθηνών Ξανθή Κ. Παπαδοπούλου. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, δεν έχει θεωρηθεί από τον Πρόεδρο του Δικαστηρίου η υπ' αριθμ. 6017/2009 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Εκούσιας Δικαιοδοσίας), με την οποία διορίστηκε εκκαθαριστής της εταιρείας ο και από τη συνέλευση των μετόχων ορισθείς κ. Πρόδρομος Σ. Γεωργιάδης. Κατά συνέπεια οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν από την Επόπτη Εκκαθάρισης. 2) Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, λαμβάνοντας υπόψη σχετικό αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας, από την 29 Απριλίου 2009. 3) Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις, λόγω λύσης της εταιρείας καλύπτουν περίοδο λίγο μικρότερη του πενταμήνου ενώ η αντίστοιχη περίοδος της προηγούμενης χρήσης αναφέρεται σε περίοδο ενός έτους. Κατά συνέπεια τα κονδύλια της χρήσης 2009 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης. 4) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2005. Σχετική αναφορά γίνεται στη σημείωση 17 των οικονομικών καταστάσεων. 5) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 22/05/2009 έχουν συνταχθεί λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης. Κατά συνέπεια έχουν εφαρμοστεί οι κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες διαφέρουν από αυτές που χρησιμοποιούνται μέχρι τώρα. Λόγω της φύσεως των περιουσιακών στοιχείων οι μεταβολές (που εφορολογούνται ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία) δεν είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. 6) Δεν υπάρχουν εμπόδια βάσει των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. 7) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. 8) Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας χρήσης και της προηγούμενης απασχολούσε 3 άτομα. 9) Η εταιρεία είχε κατά την τρέχουσα χρήση 01/01-22/05/2009, τις παρακάτω συναλλαγές με συνδεδεμένη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, εταιρεία και μέλη της διοίκησης: Προμήθειες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου 25.142,52 Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων 19.285,44 Υποχρεώσεις από προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου 5.146,10 Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 29.558,92 Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη 1.476,00 10) Η υπεραξία από την αποτίμηση των χρεογράφων την 22/05/2009 ανέρχεται σε Ευρώ 79.560,24. 11) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 22/05/2009, σε Ευρώ 1,19. 12) Δεν έχουν γίνει προβλέψεις σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις ή επιδικές υποθέσεις. Το ποσό των προβλέψεων στον υπολογισμό Ευρώ 44.020,16 αφορά στην αποζημίωση του προσωπικού λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία.			Εμμεση μέθοδος 01.01-22.05.2009 01.01-31.12.2008 Λειτουργικές δραστηριότητες Αποτελέσματα προ φόρων (155.578,64) (5.548.063,08) Πλέον / μείον προσαρμογές για: Αποσβέσεις 2.108,69 3.399,25 Προβλέψεις 5.951,50 25.346,45 Κέρδη/ζημιές αποτίμησης χρημ/μικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (79.560,24) 5.151.993,63 Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα 258,50 906,80 Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες Μείωση / αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου 2.167.069,89 3.114.715,25 Μείωση / αύξηση απαιτήσεων 627.640,83 (500.753,11) Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών) (12.066,74) (144.912,38) Μείον: Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα (258,50) (906,80) Καταβεβλημένοι φόροι (20.279,40) (59.482,41) Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α) 2.535.285,89 2.042.243,60 Επενδυτικές δραστηριότητες Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων 0,00 (1.907,09) Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) 0,00 (1.907,09) Χρηματοδοτικές δραστηριότητες Μερίσματα πληρωθέντα 0,00 (368.877,53) Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) 0,00 (368.877,53) Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ) 2.535.285,89 1.671.458,98 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης 3.103.894,84 1.432.435,87 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης 5.639.180,73 3.103.894,85		
ΑΘΗΝΑ, 22/9/2009			Ο Υπεύθυνος Λογιστήριου Άγγελος Σιμωνιάτος Α.Δ.Τ. : Ρ 609439		
Η Επόπτης Εκκαθάρισης Ξανθή Παπαδοπούλου Α.Δ.Τ. : Ν 053044					

Η. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ ν.3401/2005

Η εταιρεία δημοσιοποίησε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009 (01.01 έως 22.05.2009), τις παρακάτω πληροφορίες του άρθρου 10 του ν.3401/2005 που αφορούν την εταιρεία και τις μετοχές της, τόσο μέσω του επίσημου διαδικτυακού χώρου του Χρηματιστηρίου Αθηνών όσο και του διαδικτυακού τόπου της Εταιρείας www.altius.gr όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

A/A	ΗΜ/ΝΙΑ	ΘΕΜΑ
1	02/02/09	Ανακοίνωση εσωτερικής αξίας μετοχής από 30.1.2009
2	06/02/09	Διευκρινήσεις επί δημοσιευμάτων
3	11/02/09	Ανακοίνωση εσωτερικής αξίας μετοχής από 10.2.2009
4	25/02/09	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών
5	10/03/09	Ανακοίνωση
6	11/03/09	Ανακοίνωση εσωτερικής αξίας μετοχής από 10.3.2009.
7	11/03/09	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
8	09/04/09	Σχολιασμός δημοσιευμάτων
9	09/04/09	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
10	14/04/09	Σχολιασμός δημοσιεύματος