



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

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

Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την θέση της
εταιρείας σε εκκαθάριση αριθμ. 11/507/28.04.2009

Έδρα Αθήνα ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
Πατριάρχου Ιωακείμ 1 Κολωνάκι

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31.03.2009
(για την περίοδο 01.01.2009 - 31.03.2009) βάσει ΔΛΠ 34

&

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	2
Β. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	5
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	14
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	18



Α. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Η Επόπτρια εκκαθάρισης της εταιρείας παρουσιάζει τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Μαρτίου 2009.

Η Επόπτρια εκκαθάρισης 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 Επόπτρια εκκαθάρισης της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) 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 ρών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης.

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ξανθή Παπαδοπούλου



B. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η εταιρεία ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ (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 2009 έως 31 Μαρτίου 2009.

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 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005.

Στις 8 Απριλίου 2009 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε την λύση αυτής και την θέση της υπό εκκαθάριση. Κατόπιν αυτού, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 11/507/28.4.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της έθεσε την εταιρεία σε εκκαθάριση κατά τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν.3371/2005 και διόρισε επόπτρια εκκαθάρισης την δικηγόρο Αθηνών Ξανθή Παπαδοπούλου του Κυριάκου.

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 υποπερίπτωσης αα' της περίπτωσης 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 Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις») όπως αυτό εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγμένες ετήσιες οικονομικές



καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2008 που είναι διαθέσιμες στην Ιστοσελίδα της εταιρείας www.altius.gr.

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 2008.

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.

Γ. 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 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.

Κατά την εξέλιξη της εκκθάρισης της εταιρείας τα πάγια περιουσιακά στοιχεία πρόκειται να ρευστοποιηθούν. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους δεν έχει εκτιμηθεί στο παρόν στάδιο, αλλά δεδομένης της χαμηλής αναπόσβεστης αξίας των παγίων αναμένεται να κυμανθεί στα ίδια περίπου επίπεδα.

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.

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 περιέλαμβανε προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η 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 διαθέσιμων



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

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, σε ομόλογα, καθώς 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

α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών

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

Η εταιρεία παρακολούθησε 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 της διακύμανσης – συνδιακύμανσης).

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 repos. Η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες 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.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία επένδυσε ένα μικρό ποσοστό του χαρτοφυλακίου της σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Κατά συνέπεια η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν ήταν σημαντική και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, θεωρούμενου ως μη σημαντικού.

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 πραγματοποιήθηκαν οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος. Η εταιρεία δεν διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμες αξίες και δεν προβαίνει σε μέτρηση του κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο βάσει δυνητικής ζημίας.

Κίνδυνος ρευστότητας

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



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.

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.

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

ΔΛΠ 34 – Ενδιάμεση οικονομική αναφορά (τροποποίηση του προτύπου που εφαρμόζεται για πρώτη φορά στις παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 1/1 – 31/3/2009)

Στο εν λόγω πρότυπο, βάσει του οποίου παρουσιάζονται οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, επήλθαν αλλαγές λόγω κυρίως της αναθεώρησης του ΔΛΠ 1. Με την αναθεώρηση αυτή, ορίστηκαν αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία όλων των προτύπων. Ειδικά στο ΔΛΠ 34 τροποποιήθηκε η ορολογία και το περιεχόμενο των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Επίσης προστέθηκαν νέες απαιτήσεις αναφορικά με την παρουσίαση των κερδών ανά μετοχή των ενδιάμεσων περιόδων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης είχε ως συνέπεια για την Εταιρεία την μεταβολή στον τρόπο παρουσίασης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί τομείς (νέο πρότυπο που εφαρμόζεται από την 1/1/2009)

Αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα». Σκοπός του νέου προτύπου είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τους λειτουργικούς τομείς μιας επιχείρησης, τα προϊόντα, τις υπηρεσίες της, τους γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας και τους σημαντικούς πελάτες της. Το πρότυπο υιοθετεί την «προσέγγιση της Διοίκησης», απαιτώντας από τις επιχειρήσεις οι



πληροφορίες που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις να είναι αυτές που χρησιμοποιεί η Διοίκηση εσωτερικά για την εκτίμηση της απόδοσης κατά τομέα επιμερισμού των πόρων της επιχείρησης στους λειτουργικούς τομείς της.

Ένας λειτουργικός τομέας αποτελεί συστατικό μέρος της επιχείρησης: (α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες μπορεί να αποκομίζει έσοδα και να πραγματοποιεί έξοδα (β) του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα αξιολογούνται από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να αποφασίζει για την κατανομή των πόρων της επιχείρησης στους διάφορους τομείς και να εκτιμά την απόδοσή τους (γ) για τα οποία είναι διαθέσιμη ξεχωριστή χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

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

Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η εν λόγω τροποποίηση δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις αναφορικά με το χειρισμό των προϋποθέσεων μιας συμφωνίας οι οποίες δεν συνεπάγονται κατοχύρωση συμμετοχικών τίτλων. Επίσης τροποποιήθηκαν οι ορισμοί της κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, όπως και των προϋποθέσεων απόδοσης. Η εν λόγω τροποποίηση δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Νέα, αναθεωρημένα ή τροποποιημένα πρότυπα ή διερμηνείες που θα εφαρμοστούν εντός της τρέχουσας χρήσης 2009 μετά την ημερομηνία αναφοράς της τρέχουσας περιόδου

ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (αναθεώρηση του προτύπου που θα εφαρμοστεί κατά την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης 2009)

Οι βασικές αλλαγές συνοψίζονται στη ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες (μετόχους) με την ιδιότητα αυτών ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κ.α.) από τις λοιπές μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Επιπλέον η αναθεώρηση του προτύπου επέφερε



αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία καθώς και στην παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι νέοι ορισμοί δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, αποτίμησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από άλλα πρότυπα.

ΔΠΧΑ 3 – Συνενώσεις Επιχειρήσεων (αναθεώρηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) και

ΔΛΠ 27 – Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την 1/7/2009 και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά.

ΔΛΠ 39 – Χρηματοοικονομικά μέσα: αναγνώριση και αποτίμηση (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009)

Η εν λόγω τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης.

ΔΛΠ 32 – Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) και

ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο ("puttable μέσο") και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα ("puttable") μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια.

ΔΠΧΑ 1 – Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) και



ΔΛΠ 27 – Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις
(τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009)

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 1 επιτρέπει σε μια επιχείρηση που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, αν επιλέξει να αποτιμήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες ή συγγενείς στην αξία κτήσης τους, να χρησιμοποιεί ως τεκμαιρόμενο κόστος είτε την εύλογη αξία είτε την λογιστική αξία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές. Επίσης, η τροποποίηση καταργεί τον ορισμό της μεθόδου του κόστους από το ΔΛΠ 27 και το αντικαθιστά με την απαίτηση τα μερίσματα να παρουσιάζονται ως εισόδημα στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή.

ΔΕΕΠΧ 17 – Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους ιδιοκτήτες (μετόχους) (θα εφαρμοστεί από τη 1/7/2009)

Παρέχει οδηγίες αναφορικά με τα εξής θέματα: (α) πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα (β) πως θα πρέπει μια επιχείρηση να μετρά τα μερίσματα πληρωτέα και (γ) όταν μια επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα, πως θα πρέπει να λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστικής αξίας των πληρωτέων μερισμάτων.



Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	31/03/09	31/12/08
<u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	312,40	446,28
Ενσώματα πάγια	1	4.624,10	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	4.644,29	634.276,54
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	4	714.478,46	2.820.565,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5	5.633.418,54	3.103.894,84
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		6.380.814,31	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/Ζημιές εις Νέον		(4.307.290,10)	(4.138.727,44)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		6.290.523,75	6.459.086,41
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		38.068,66	38.068,66
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7	47.459,43	70.297,59
Φόροι πληρωτέοι	7	4.762,47	20.279,40
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</u>		6.380.814,31	6.587.732,06



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1-31/03/09	1/1-31/03/08
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	8	48.792,22	21.922,39
Ζημιές και Κέρδη από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	8	(101.665,45)	(2.244.375,65)
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		(47.970,66)	(63.117,96)
Μικτό κέρδος/ζημία		(100.843,89)	(2.285.571,22)
Έξοδα διοίκησης		(62.674,58)	(57.348,14)
Άλλα έσοδα		-	1.063,17
Άλλα έξοδα		(28,02)	-
Κέρδη/Ζημιές εκμετάλλευσης		(163.546,49)	(2.341.856,19)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(253,70)	(356,00)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων		(163.800,19)	(2.342.212,19)
Φόρος εισοδήματος		(4.762,47)	(13.484,34)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου		(168.562,66)	(2.355.696,53)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		(168.562,66)	(2.355.696,53)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες		(168.562,66)	(2.355.696,53)
Βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή		(0,0319)	(0,4462)



Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο (01.01.09- 31.03.09) & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
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 Ιδίων Κεφαλαίων 01.01 - 31.03.2008 - Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 01.01 - 31.03.2008					(2.355.696,53)	(2.355.696,53)
Υπόλοιπα κατά την 31 Μαρτίου 2008	10.032.000,00	225.602,80	287.728,75	-	(477.591,69)	10.067.739,86
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 Ιδίων Κεφαλαίων 01.01 - 31.03.2009 - Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 01.01-31.03. 2009					(168.562,66)	(168.562,66)
Υπόλοιπα κατά την 31 Μαρτίου 2009	10.032.000,00	278.085,10	287.728,75	-	(4.307.290,10)	6.290.523,75



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
		1/1-31/03/09	1/1-31/03/08
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	-		
Κέρδη προ φόρων		(163.800,19)	(2.342.212,19)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		722,08	898,95
Προβλέψεις		-	-
Κέρδη/ζημιές αποτίμησης χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		2.120,59	2.109.450,72
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		253,70	356,00
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου		2.103.966,53	484.144,10
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		629.632,25	33.567,34
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(43.117,56)	182.324,60
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(253,70)	(356,00)
Καταβεβλημένοι φόροι		-	(46.559,25)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		2.529.523,70	421.614,27
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		-	(1.761,20)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-	(1.761,20)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα		-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		2.529.523,70	419.853,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		3.103.894,84	1.432.435,87
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		5.633.418,54	1.852.288,94



Ε. 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 2007	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 1/1-31/3/2009	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.03.2009	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 1/1-31/3/2009	588,20	133,88
Υπόλοιπα 31.03.2009	74.082,06	19.653,10
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2008</u>	<u>5.212,30</u>	<u>446,28</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2009</u>	<u>4.624,10</u>	<u>312,40</u>

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την τρέχουσα περίοδο από 01/01/2009-31/03/2009 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>31/3/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Απαιτήσεις έναντι συνεργαζόμενων ΑΧΕ	2.248,77	624.577,80
Έσοδα εισπρακτέα (τόκοι)	288,47	7.507,95
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.658,00	1.658,00
Λοιπές απαιτήσεις	<u>449,05</u>	<u>532,79</u>
ΣΥΝΟΛΟ	4.644,29	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 31.03.2009. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 8).

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>31/3/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μετρητά στο ταμείο	1.292,30	72,14
Καταθέσεις Όψεως	226,99	3.822,29
Καταθέσεις σε Repos	<u>5.631.899,25</u>	<u>3.100.000,41</u>
ΣΥΝΟΛΟ	5.633.418,54	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>31/3/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Τακτικό αποθεματικό	278.085,10	278.085,10
Κέρδη υπεραξία 2005	<u>287.728,75</u>	<u>287.728,75</u>
ΣΥΝΟΛΟ	565.813,85	565.813,85

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

Ποσά σε €

	<u>31/3/2009</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>(168.562,66)</u>	<u>(5.594.749,98)</u>
ΣΥΝΟΛΟ	(4.307.290,10)	(4.138.727,44)

7. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>31/3/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	25.100,26	31.299,54
Υποχρεώσεις αμοιβών	6.898,95	23.605,59
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	1.865,36	10.423,71
Υποχρεώσεις σε ΑΧΕ	0,00	0,00
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	1.559,19	2.683,08
Υποχρεώσεις για επαναγορά αγορά μετοχών	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	2.085,67	2.085,67
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	<u>9.950,00</u>	<u>200,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	47.459,43	70.297,59



8. 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>1/1/09-31/03/09</u>	<u>1/1/08-31/03/08</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	0,00	1.003,94
Έσοδα από τόκους	48.792,22	20.918,45
ΣΥΝΟΛΟ	48.792,22	21.922,39

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/09-31/03/09</u>	<u>1/1/08-31/03/08</u>
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	(99.544,86)	(165.746,58)
Κέρδη - ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	(2.120,59)	(2.109.450,72)
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	0,00	30.821,65
ΣΥΝΟΛΟ	(101.665,45)	(2.244.375,65)

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου γίνεται κάθε τέλος τριμήνου με τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του κάθε τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου.

9. 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, 2007 και 2008.



10. 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	6.000,00	1.140,00	7.140,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	3.927,00	746,10	4.673,10
Αμοιβές Λοιπών μελών Δ.Σ. για συμμετοχή σε επενδυτική επιτροπή	2.304,69	218,94	2.523,63
Προβλέψεις για έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. περιόδου 1/1-31/3/2009	9.750,00		9.750,00
Σύνολο	21.981,69	2.105,04	24.086,73

Υποχρεώσεις σε μέλη του Δ.Σ. κατά την 31/03/2009	6.318,83
--	----------

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 31/03/2009 κατείχε άμεσα το 9,92% και έμμεσα το 24,25% των μετοχών της ALTIUS A.E.E.X.

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στην περίοδο 01/01-31/03/2009 έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές:

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό €
Προμήθειες Διαχείρισης	15.019,74
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	19.012,20
Σύνολα	34.031,94

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

	<u>Υπόλοιπο</u>
Απαιτήσεις από ανεκαθάριστες πράξεις	2.248,77
Υποχρεώσεις από προμήθειες διαχείρισης	(5.123,69)
	2.874,92



Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων:

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 08/04/2009 αποφάσισε την λύση και εκκαθάριση της εταιρείας. Με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αριθμ. 11/507/28.4.2009 η εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση.

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, 27-05-2009

Η Επόπτρια
Εκκαθάρισης

Ο Υπεύθυνος
Λογιστηρίου

Ξανθή Παπαδοπούλου
Α.Δ.Τ. Ν 053044

Άγγελος Σιμωνετάτος
Α.Δ.Τ. Ρ 609439