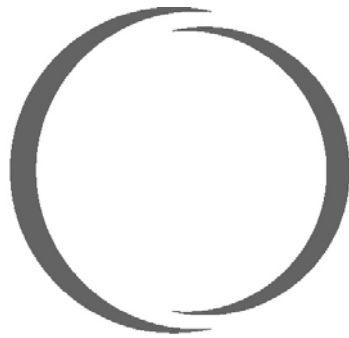


# ΟΡΤΙΜΑ

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ  
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 25/191/30.5.2000  
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 46231/06/Β/00/55



**ΟΡΤΙΜΑ**

Α Ν Ω Ν Υ Μ Η

Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α

Ε Π Ε Ν Δ Υ Σ Ε Ω Ν

Χ Α Ρ Τ Ο Φ Υ Λ Α Κ Ι Ο Υ

## **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 25<sup>ης</sup> ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

**ΚΑΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΗΞΗΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ**

**(8.7.2005 – 25.11.2005)**

**ΟΡΤΙΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 25ης ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΛΗΞΗΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ**

**I. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

<b>Επωνυμία Εταιρίας :</b>	ΟΡΤΙΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
<b>Έδρα :</b>	Ξενοφώντος 10 Αθήνα - 10557
<b>Ημερομηνία Σύστασης :</b>	7 Ιουνίου 2000
<b>Κύρια Δραστηριότητα :</b>	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Κινητών Αξιών
<b>Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών :</b>	46231/06/Β/00/55
<b>Αρμόδια Νομαρχία :</b>	Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως Υπ. Ανάπτυξης
<b>Αριθμός Φορολογικού Μητρώου :</b>	099758320
<b>Σύνθεση Συμβουλίου Εκκαθαριστών:</b>	Μιχαήλ Θεριανός, Εκκαθαριστής Θεόδωρος Κρητικός, Εκκαθαριστής Σωτήριος Σωτηρίου, Εκκαθαριστής
<b>Ημερομηνία Λήξης της Τρέχουσας Χρήσης :</b>	25 Νοεμβρίου 2005
<b>Διάρκεια Χρήσης :</b>	08.07.2005 - 25.11.2005
<b>Τύπος των Οικονομικών Καταστάσεων</b> <i>(από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία) :</i>	Ισολογισμός της 25ης Νοεμβρίου 2005
<b>Διεύθυνση διαδικτύου όπου έχουν καταχωρηθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις :</b>	<a href="http://www.optimaeeex.com">www.optimaeeex.com</a>

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**  
**Προς τους Μετόχους της Υπό Εκκαθάριση Ανώνυμης Εταιρείας**  
**«OPTIMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες τελικές οικονομικές καταστάσεις της Υπό Εκκαθάριση Ανώνυμης Εταιρείας «OPTIMA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 25<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005 η οποία είναι και η ημερομηνία περάτωσης της εκκαθάρισης. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τους Εκκαθαριστές της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά την γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 25<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και το περιεχόμενο της έκθεσης πεπραγμένων του Συμβουλίου των Εκκαθαριστών είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, αναφέρουμε ότι: α) η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της εκκαθάρισης (08.07.2005 – 25.11.2005) και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της, δεν έχουν καταστεί οριστικές για την περίοδο αυτή. β) οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις τελικές οικονομικές καταστάσεις λήξης της εκκαθάρισης με βάση τις οποίες θα γίνει η διανομή της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους της.

Αθήνα 30 Νοεμβρίου 2005  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΧΡΥΣΑΝΘΟΣ Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11601



# ΟΡΤΙΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 25/191/30.05.2000

Αρ.Μ.Α.Ε. 46231/06/Β/00/55, Ξενοφώντος 10 - Αθήνα 10557

## Στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως από 8 Ιουλίου 2005 έως 25 Νοεμβρίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΟΡΤΙΜΑ ΑΕΕΧ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της [www.optimaeech.com](http://www.optimaeech.com) όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής: Χρύσανθος Γ. Οικονόμου  
Ελεγκτική Εταιρεία: ΣΟΛ α.ε.ο.ε.  
Τύπος έκθεσης ελέγχου: Με σύμφωνη γνώμη

### I. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΕΛΙΚΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ της 25 Νοεμβρίου 2005(08/07/2005-25/11/2005) (Ποσά σε €)

	25/11/2005	07.07.2005
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	0,00	25.550,63
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0,00	576.698,00
Άλλες απαιτήσεις	0,00	14.169,96
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	0,00	56.276,80
Διαθέσιμα	5.066.748,75	4.541.350,71
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>5.066.748,75</b>	<b>5.214.046,10</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	48.440,73
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	0,00	48.440,73
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας	5.066.748,75	5.165.605,37
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	5.066.748,75	5.165.605,37
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>	<b>5.066.748,75</b>	<b>5.214.046,10</b>

### II. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ από 8 Ιουλίου 2005 έως 25 Νοεμβρίου 2005 (Ποσά σε €)

	08.07-25.11.2005	1.01 - 07.07.2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης	70.378,52	136.590,31
Μικτά Κέρδη / (Ζημιές)	70.170,94	62.383,70
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-143.150,07	-130.233,38
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-50.799,92	-122.583,22
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-149.430,20	-205.357,09
Μείον φόρος Ν. 2459/1997	7.386,10	6.143,85
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>-156.816,30</b>	<b>-211.500,94</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους Εταιρείας	-156.816,30	-211.500,94
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Κέρδη-ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή	-0,486	-0,066

### III. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 7 Ιουλίου 2005 (Ποσά σε €)

	25.11.2005	07.07.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (08.07.2005 και 01.01.2005 αντίστοιχα)	5.165.605,37	5.377.106,31
Προσαρμογή καθαρής θέσης λόγω εφαρμογής Δ.Λ.Π.	57.959,68	0,00
Κέρδη / (ζημιές) της περιόδου, μετά από φόρους	-156.816,30	-211.500,94
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (25.11.2005 και 07.07.2005 αντίστοιχα)</b>	<b>5.066.748,75</b>	<b>5.165.605,37</b>

### IV. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ της χρήσεως από 8 Ιουλίου 2005 έως 25 Νοεμβρίου 2005 (Ποσά σε €)

	08.07-25.11.2005	1.01 - 7.07.2005
<b>1η Εναλλακτική : Άμεση μέθοδος</b>		
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από πωλήσεις χρεογράφων	33.931,60	9.353.122,30
Εισπράξεις από μερίσματα, τόκους κ.λ.π.	77.996,18	148.604,70
Μειώσεις -αυξήσεις από λοιπές απαιτήσεις	590.867,96	68.743,39
Πληρωμές για αγορές χρεογράφων	0,00	-5.065.765,50
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κλπ	-169.619,17	-393.184,25
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-7.386,10	-6.143,85
Τόκοι πληρωθέντες	-392,43	-1.314,57
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>525.398,04</b>	<b>4.104.062,22</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>525.398,04</b>	<b>4.104.062,22</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>4.541.350,71</b>	<b>437.288,49</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>5.066.748,75</b>	<b>4.541.350,71</b>

### V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Το σύνολο των εσόδων χαρτοφυλακίου ευρώ 47.185,92 εντάσσεται στον κωδικό 652.9 ΣΤΑΚΟΔ 2003 2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές της εταιρείας. 3. Κατά την 25.11.2005 η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 1,571.

Αθήνα 28 Νοεμβρίου 2005

ΟΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΕΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΙΧΑΗΛ ΘΕΡΙΑΝΟΣ  
ΑΔΤ: Σ 369640

ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΣΩΤΗΡΙΟΥ  
ΑΔΤ: Ξ 107665

ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΨΥΧΟΓΙΟΣ  
ΑΔΤ: Ξ 337390

**II. ΤΕΛΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ** της 25 Νοεμβρίου 2005 (08/07/2005 - 25/11/2005)

(ποσά σε Ευρώ)

	<u>Αρ. σημείωσης</u> <u>Προσαρτήματος</u>	25/11/2005	07 Ιουλίου 2005
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	1	0,00	10.049,86
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		0,00	15.500,77
<b>Πάγια στοιχεία ενεργητικού</b>		<b>0,00</b>	<b>25.550,63</b>
Απαιτήσεις από χρηματιστές	2	0,00	576.698,00
Άλλες απαιτήσεις	3	0,00	14.169,96
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	4	0,00	56.276,80
Διαθέσιμα	5	5.066.748,75	4.541.350,71
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικά</b>		<b>5.066.748,75</b>	<b>5.188.495,47</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>5.066.748,75</b>	<b>5.214.046,10</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Πρόβλεψη παροχών αποχώρησης προσωπικού	9	0,00	5.448,34
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		<b>0,00</b>	<b>5.448,34</b>
Οφειλές σε χρηματιστές	7	0,00	2.032,34
Οφειλές από φόρους και εισφορές		0,00	7.986,83
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	8	0,00	32.973,22
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		<b>0,00</b>	<b>42.992,39</b>
Μετοχικό κεφάλαιο		7.353.000,00	7.353.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		759.000,00	759.000,00
Αποθεματικά	6	-385.190,00	-385.190,00
Μεταβολές μετάβασης στα Δ.Λ.Π.		0,00	-57.959,68
Αποτελέσματα εις νέο		-2.660.061,25	-2.503.244,95
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		<b>5.066.748,75</b>	<b>5.165.605,37</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>5.066.748,75</b>	<b>5.214.046,10</b>

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Το σύνολο των εσόδων χαρτοφυλακίου ευρώ 47.185,92 εντάσσεται στον κωδικό 652.9 ΣΤΑΚΟΔ 2003 2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές της εταιρείας. 3. Κατά την 25.11.2005 η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 1,571.

**III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

της χρήσεως από 8 Ιουλίου 2005 μέχρι 25 Νοεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Αρ. σημείωσης</u> <u>Προσαρτήματος</u>	08/07/2005-25/11/2005	01/01-07/07/2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10	70.378,52	136.590,31
Μείον : Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		207,58	74.206,61
<b>Μικτά Κέρδη</b>		<b>70.170,94</b>	<b>62.383,70</b>
Μείον : Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		120.970,86	184.966,92
Μείον: Ζημίες από αποτίμηση χαρτοφυλακίου		-50.799,92	-122.583,22
		0,00	73.482,60
		<b>-50.799,92</b>	<b>-196.065,82</b>
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα		392,43	1.314,57
		<b>-51.192,35</b>	<b>-197.380,39</b>
Μείον: Έκτακτα αποτελέσματα		-5.887,70	-326,54
<b>Ζημίες προ φόρων και αποσβέσεων</b>		<b>-57.080,05</b>	<b>-197.706,93</b>
Μείον : Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων		92.350,15	7.650,16
<b>Ζημίες προ φόρων</b>		<b>-149.430,20</b>	<b>-205.357,09</b>
Μείον : Φόρος Ν.2459/1997		7.386,10	6.143,85
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>		<b>-156.816,30</b>	<b>-211.500,94</b>

Αθήνα 28 Νοεμβρίου 2005

ΟΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΕΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΙΧΑΗΛ ΘΕΡΙΑΝΟΣ  
ΑΔΤ: Σ 369640ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΣΩΤΗΡΙΟΥ  
ΑΔΤ: Ξ 10766€ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΨΥΧΟΓΙΟΣ  
ΑΔΤ: Ξ 337390

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**της χρήσεως από 8 Ιουλίου 2005 μέχρι 25 Νοεμβρίου 2005  
(ποσά σε ευρώ)Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως (08/07/2005 και 01/01/2005 αντίστοιχα)  
Προσαρμογή καθαρής θέσης λόγω εφαρμογής Δ.Λ.Π.  
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους  
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως**25/11/2005**

5.165.605,37

57.959,68

-156.818,30

**5.066.746,75****V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**της χρήσεως από 8 Ιουλίου 2005 μέχρι 25 Νοεμβρίου 2005  
(Ποσά σε ευρώ)**08/07-25/11/2005****Ταμιακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες****Ταμιακές εισροές**

Λοιπά έσοδα	7.617,66
Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κλπ)	47.185,92
Έσοδα χρεογράφων	23.192,60
Πώληση χρεογράφων	33.931,60
Ασφαρώματα	
Άνοδος χρεογράφων	0,00
Μείωση απαιτήσεων	590.867,96
<b>Σύνολο Ταμιακών Εισροών</b>	<b>702.795,74</b>

**Ταμιακές εκροές**

Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	207,58
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	120.970,86
Άλλα έξοδα	0,00
Αύξηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	0,00
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	2.366,54
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	46.074,19
Πληρωμή φόρων	7.386,10
Ασφαρώματα	
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00
<b>Σύνολο Ταμιακών Εκροών</b>	<b>177.005,27</b>

**Ταμιακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)****525.790,47****Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες****Ταμιακές εισροές****Σύνολο Ταμιακών Εισροών** **0,00****Ταμιακές εκροές****Σύνολο Ταμιακών Εκροών** **0,00****Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)****0,00****Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες****Ταμιακές εισροές****Σύνολο Ταμιακών Εισροών** **0,00****Ταμιακές εκροές**Τόκοι πληρωθέντες **392,43****Σύνολο Ταμιακών Εκροών** **392,43****Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** **392,43****ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (α+β+γ)** **525.388,04****ΠΑΛΕΟΝ : ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ** **4.541.350,71****ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ** **5.066.746,75**

## ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Ισολογισμού χρήσεως 08/07/2005 – 25/11/2005

### **I. Γενικές Πληροφορίες**

Στοιχεία Εταιρείας

**Επωνυμία:** «ΟΡΤΙΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και με διακριτικό τίτλο «ΟΡΤΙΜΑ Α.Ε.Ε.Χ.» όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της Εταιρείας.

**Ίδρυση:** Η Εταιρία συστάθηκε τον Απρίλιο του 2000, με την υπ' αριθμό 3978/18.03.2000 πράξη της Συμβολαιογράφου Βασιλικής Δ. Δημητρέλου. Έλαβε άδεια λειτουργίας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην συνεδρίασή του της 30.05.2000 (Αριθμός Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 25/191/30.05.2000) και την 07.06.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν της έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ' αριθμόν Κ2-7471/07.06.2000 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό μητρώου 46231/06/Β/00/55. Η δημοσίευση του καταστατικού σύστασης της Εταιρίας έγινε στο Φ.Ε.Κ. 4181/09.06.2000 (Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης).

Η « ΟΡΤΙΜΑ Α.Ε.Ε.Χ.» αποτελεί εταιρία ειδικού σκοπού και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 1-16 του Ν. 1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαίων Κεφαλαίων κ.λ.π.», διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και του Ν. 2190/1920. Το αντικείμενο της Εταιρίας είναι αποκλειστικώς η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.05.1998).

**Έδρα:** Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία. Έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της στεγάζονται σε ενοικιαζόμενο χώρο επί της οδού Ξενοφώντος, αριθμ. 10, τηλ.: 210 – 3220467.

**Σκοπός της εταιρείας:** Ο σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, περιγράφεται ως εξής:

Η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά την έννοια του Ν. 1969/1991, όπως ισχύει εκάστοτε.

Η Εταιρία δύναται να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται εν γένει στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

**Μετοχές:** Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την 27/02/2003.

**Νόμισμα:** Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

**Διοίκηση της Εταιρείας:** Η Εταιρεία, σύμφωνα την από 07/07/2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, διοικείται από το Συμβούλιο των Εκκαθαριστών το οποίο αριθμεί τρία μέλη και έχει ως εξής:

1. Μιχαήλ Θεριανός Εκκαθαριστής
2. Θεόδωρος Κρητικός Εκκαθαριστής
3. Σωτήριος Σωτηρίου Εκκαθαριστής

### **Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ο ισολογισμός της Εταιρείας και οι υπόλοιπες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Ο Ισολογισμός τέλους χρήσεως αναφέρεται στην χρήση 8 Ιουλίου έως 25 Νοεμβρίου 2005, ταυτόχρονα αποτελεί και τον τελικό Ισολογισμό περάτωσης εκκαθάρισης. Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από τους Εκκαθαριστές της Εταιρείας την 25<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση [www.optimaeeex.com](http://www.optimaeeex.com).

## **II. Παράθεση λογιστικών μεθόδων που ακολουθήθηκαν για σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα**

### **Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)**

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρείας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ειδικότερα για τις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χαρτοφυλάκιο), η διοίκηση της Εταιρείας τις χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία, χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής και στη συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Τα λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις, η διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους θεωρεί ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

### **Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα**

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία, όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

## **Πάγια περιουσιακά στοιχεία**

- **Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία της τιμής κτήσης, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες συντήρησης και επισκευής των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σαν έξοδο, κατά τον χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής :

Έπιπλα	5	Έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4	Έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5	Έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5	Έτη

Δεν χρειάστηκε να γίνουν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων λόγω κυρίως της μικρής σημαντικότητας των κονδυλίων και το τελικό αποτέλεσμα θα προσδιορισθεί με την εκποίησή των.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

- **Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία της τιμής κτήσης, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Όσον αφορά τα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν (ως «Έξοδα εγκατάστασης») και αποσβένονταν τμηματικά σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας με συντελεστή 20% ετησίως, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. κρίθηκε αναγκαία η άμεση απόσβεσή τους (το αναπόσβεστο υπόλοιπό τους), στην Καθαρή Θέση της 31.12.2003.

Η Εταιρεία στα ασώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού καταχωρεί την αξία κτήσης των λογισμικών προγραμμάτων τα οποία αποσβένει με συντελεστές 30% (ωφέλιμη ζωή 3,3 έτη).

## **Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις σε χρεόγραφα**

Ο κύριος σκοπός των Εταιρειών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται :

- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου εντός κράτους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους :
  - α) Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των ανωτέρω περιπτώσεων
  - β) Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με τον Ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως (α) ανωτέρω.
- 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.
- 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.
- Σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις. Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων η εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς που τυχόν θέτει η νομοθεσία για εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας χαρακτηρίζει το χαρτοφυλάκιο, με την έννοια όλων των ανωτέρω, ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Τα χρεόγραφα απεικονίζονται στην εύλογη αξία τους χωρίς να επιβαρύνονται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής και στην συνέχεια αποτιμούνται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Για τους εισηγμένους στα χρηματιστήρια τίτλους ως εύλογη αξία είναι η τρέχουσα τιμή της ημερομηνίας που απεικονίζονται.

### **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά το ποσό που θεωρείται επισφαλές (μη εισπράξιμο). Τυχόν απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής και απεικονίζονται στη λογιστική κατάσταση με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος την ημέρα της απεικόνισης.

### **Διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρείας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις repos, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε ευρώ και απεικονίζονται στην πραγματική αξία τους. Τυχόν

διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της απεικόνισής τους.

### **Ίδιες μετοχές**

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών.

### **Μερίσματα**

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε αποκοπή μερίσματος λόγω ζημιογόνων χρήσεων.

### **Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση υποχρέωσης.

### **Υποχρεώσεις από Φόρους και αναβαλλόμενη φορολογία**

Η Εταιρεία φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως ισχύει, και υποχρεούται να καταβάλλει φόρο 0,3% ετησίως επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσες τιμές, πλέον των διαθέσιμων όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας και των μετόχων της και συνεπώς δεν υπάρχει αναβαλλόμενη φορολογία. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από την Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ για το χρονικό διάστημα από συστάσεώς της έως 07.07.2005 και δεν προέκυψε καμία φορολογική υποχρέωση. Για την ανέλεγκτη, φορολογικά, περίοδο της εκκαθάρισης 08.07.2005 – 25.11.2005 φρονούμε ότι δεν θα προκύψουν φορολογικές υποχρεώσεις.

### **Έσοδα**

Τα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται σε :

(α) Έσοδα από την αγοραπωλησία χρεογράφων: Περιλαμβάνουν το αποτέλεσμα που προέκυψε από την πώληση χρεογράφων καθώς και την υπεραξία ή την υποαξία που προέκυψε από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

(β) Έσοδα από τόκους: Περιλαμβάνουν τους τόκους που έχουν εισπραχθεί καθώς και τους τόκους που είναι απαιτητοί βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα: Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους με την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματός των.

### **Έξοδα**

Τα έξοδα καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους. Στα έξοδα περιλαμβάνονται και λειτουργικές μισθώσεις που καταχωρούνται στα έξοδα με βάση τις πληρωμές που γίνονται σύμφωνα με τον χρόνο χρήσης του μισθίου.

### III. Γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από τα επιμέρους Δ.Π.Χ.Π.

#### (1) Πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού

Παρατίθεται ανάλυση των παγίων περιουσιακών στοιχείων :

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΣΕ ΕΥΡΩ)**

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ 2005	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΑ Δ.Α.Π.	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 08/07 – 25/11/2005	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ
	07/07/20005			25/11/20005	25/11/2005			25/11/2005
<b>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>								
ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	43.660,04	(43.660,04)	0,00	0,00	42.360,50	292,32	(42.652,82)	0,00
ΚΤΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ	35.562,40	(35.562,40)	0,00	0,00	21.361,17	1.703,09	(23.064,26)	0,00
<b>ΑΞΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ &amp; ΕΞΟΔΑ ΠΟΛΥΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ</b>								
ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣΕΩΣ & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	249.130,62	0,00	(249.130,62)	0,00	168.825,74	80.304,88	249.130,62	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	41.261,28	(41.261,28)	0,00	0,00	31.211,42	10.049,86	41.261,28	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>								<b>0,00</b>

#### (2) Απαιτήσεις από χρηματιστές

Αφορά απαίτηση από πωλήσεις χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών της περιόδου. Κατά την 25.11.2005 δεν υπήρχαν απαιτήσεις από χρηματιστές.

#### (3) Άλλες απαιτήσεις

Η ανάλυση των κονδυλίων «άλλες απαιτήσεις» κατά την 25.11.2005 είναι η εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	2.708,03
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0,00	1.909,18
Μερίσματα εισπρακτέα	0,00	9.552,75

#### (4) Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε χρεόγραφα

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,00	56.276,80

Κατά την 25.11.2005 δεν υπήρχαν επενδύσεις της εταιρείας σε χρεόγραφα.

(5) Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 25.11.2005 αναλύονται ως εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Ταμείο	1.089,22	668,14
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	4.291,75	59.091,12
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	5.061.367,78	4.481.591,45
Σύνολο διαθεσίμων	5.066.748,75	4.541.350,71

(6) Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της 25.11.2005 αναλύονται ως εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Ζημία από αποτίμηση χρεογράφων	385.190,00	385.190,00

(7) Οφειλές σε χρηματιστές

Αφορά οφειλές για αγορές χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών περιόδου.

Κατά την 25.11.2005 δεν υπήρχαν οφειλές σε χρηματιστές.

(8) Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις της 25.11.2005 αναλύονται ως εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Πιστωτές διάφοροι	0,00	3.476,13
Προμηθευτές	0,00	23.550,55
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0,00	2.366,54
Επιταγές πληρωτέες	0,00	3.580,00

Κατά την 25.11.2005 δεν υπήρχαν υποχρεώσεις της εταιρείας.

(9) Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

Στις 25.11.2005 καταβλήθηκαν οι νόμιμες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω απόλυσης και ως εκ τούτου δεν υφίσταται καμία υποχρέωση της εταιρείας προς το προσωπικό.

(10) Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	47.185,92	52.750,37
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	23.192,60	83.839,94

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν τους τόκους που έχουν εισπραχθεί καθώς και τους τόκους που είναι απαιτητοί, βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου και αναλύονται ως εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Μερίσματα μετοχών	0,00	31.002,75
Τόκοι καταθέσεων	47.185,92	21.747,62

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λ.π) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 25<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής :

	25/11/2005	07/07/2005
Κέρδη από αγοραπωλησίες μετοχών και Σ.Μ.Ε.	23.192,60	83.839,94

### **Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**

Για να μπορεί να υπάρχει συγκρισιμότητα στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων με εκείνες της προηγούμενης χρήσης, που είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας, έγινε αποτίμηση και προσαρμογή των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31.12.2003 με συνέπεια την διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης περιόδου όπως είχαν συνταχθεί και δημοσιευθεί.

Οι κύριες προσαρμογές που έγιναν ήταν :

Η πλήρης απόσβεση εξόδων, που σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, αποσβένονταν και επιβάρυναν τα αποτελέσματα τμηματικά και ισόποσα.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας, που έγινε στην τρέχουσα τιμή της ημερομηνίας σύνταξης της οικονομικής κατάστασης, όπως ορίζουν τα Δ.Λ.Π.

	25/11/2005	01/01/2005
Προσαρμογή εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-80.304,88	-105.806,17
Προσαρμογή αποτίμησης χαρτοφυλακίου	22.345,20	75.137,80
	57.959,68	30.668,37

Αναλυτικότερα στο λογαριασμό «έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα» περιλαμβάνονται τα εξής:

	25/11/2005	07/07/2005
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	0,00	11.829,90
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	0,00	511,03
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	0,00	12.014,13
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	0,05	0,26
Κέρδη από πώληση παγίων	1.255,76	0,00
Ζημίες από πώληση παγίων	7.143,51	0,00

Αθήνα 28 Νοεμβρίου 2005

ΟΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΕΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΙΧΑΗΛ ΘΕΡΙΑΝΟΣ  
ΑΔΤ: Σ 369640

ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΣΩΤΗΡΙΟΥ  
ΑΔΤ: Ξ 107665

ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΨΥΧΟΓΙΟΣ  
ΑΔΤ: Ξ 337390