
**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

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

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

*Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2006
(για την περίοδο 01.01.2006 - 30.06.2006)*

&

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΓΕΝΙΚΑ	
ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
Β. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	4-5
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	6-11
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	12-14
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15-27

A. ΓΕΝΙΚΑ

. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006 . Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε τη 30^η Ιουνίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας τα υγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2005) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας τη 18-7-2006.

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

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

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**», της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων.

Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 24 Ιουλίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής
Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος
A.M. ΣΟΕΛ 14971

B. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η εταιρεία ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής « η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις καθώς μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006 .

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Πατριάρχου Ιωακείμ 1 – Κολωνάκι). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 45928/06/Β/00/39 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005.

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

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο τέσσερα (4) άτομα. Ο αντίστοιχος αριθμός για την προηγούμενη περίοδο (30.6.2005) ήταν ο ίδιος.

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

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

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

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

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

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

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

Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για τον Ισολογισμό η 31/12/2005
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/01/05 – 30/06/2005 και 1/04/2005 – 30/06/2005
- Για τις ταμειακές ροές η 30/06/2005 (1/1/2005-30/06/2005)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 30 /06/2005

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

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

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

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

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών .

Οι επενδύσεις της εταιρείας σε κινητές αξίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών . Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά τον χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται .

Οι επενδύσεις της εταιρίας κατηγοριοποιούνται είτε σαν <<Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο>> είτε σαν <<Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία >> ανάλογα με το σκοπό τους .

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία , τα << Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία >> τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία τους . Τα << Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία >> τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες που δεν συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά εμφανίζονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Ειδικές κατηγορίες κινητών αξιών που συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά αλλά τελούν υπο καθεστώσ αναστολής ή άλλων περιορισμών περιλαμβάνονται στα << Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία >> και αποτιμώνται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος που είναι διαθέσιμη . Στην περίπτωση που η διοίκηση κρίνει ότι το ανακτήσιμο κόστος των παραπάνω περιουσιακών στοιχείων είναι μικρότερο από την αξία που προκύπτει από την αποτίμησή τους με την τελευταία τιμή κλεισίματος προβαίνει σε περαιτέρω απομείωσή τους .

Το <<Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο >> αποτιμάται πάγια στην τρέχουσα αξία του .

Οι μεταβολές στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων της εταιρίας ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκουν περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις .

Υποχρεώσεις

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

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία κατέχει η εταιρία αναγνωρίζονται σαν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και καταχωρούνται κατά την απόκτησή τους στην αξία κτήσης τους η οποία αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των χρηματικών διαθέσιμων για την θέση που λήφθηκε και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία στην τρέχουσα αξία τους. Η διαφορά στην τρέχουσα αξία των παραγώγων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου .

Φόροι

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

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 το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

-Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία
-Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν ή επιδοτούμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:
-Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

-Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

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

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

Κέρδη κατά μετοχή

Η εταιρία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μεσοσταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία. Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

Διανομή μερισμάτων

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι' αυτό και η εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Επιτοκιακός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006.

Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση

Η ΔΕΕΧΠ 4, απαιτεί να προσδιορίζεται κατά πόσο μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση βάση της ουσίας διακανονισμού. Συγκεκριμένα απαιτεί να εξετασθεί κατά πόσο: α. η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου παγίου και β. η συμφωνία παραχωρεί στο μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

δ) ΔΛΠ 39, Χρηματοπιστωτικά μέσα καταχώρηση και επιμέτρηση - τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ε) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), Παροχές προσωπικού

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Μπορεί να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών όπου δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της μεθόδου καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

στ) ΔΛΠ 39, (τροποποίηση), Λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ζ) ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 4, (τροποποίηση), συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

η) ΔΛΠ 21 (τροποποίηση) «Καθαρή επένδυση σε επιχειρήσεις εξωτερικού», με ισχύ για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2006 και μετά. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

θ) ΔΕΕΧΠ 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005). Η διερμηνεία 6 δεν σχετίζεται με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν ισχύουν για το έτος 2006 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα:

α) ΔΕΕΧΠ 7 Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

β) ΔΕΕΧΠ 8 Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 9 Επαναξιολόγηση ενσωματωμένων παραγώγων. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

δ) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβάνεται ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 01 Ιανουαρίου 2007.

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

		30/06/06	31/12/05
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Παράγωγα ακινητοποιήσεις	1	2.407,41	881,98
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	2.943,71	3.766,60
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	20.010,01	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.116,82	3.116,82
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	47.092,11	345.734,51
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	10.192.602,45	9.653.499,47
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	1.413.057,78	1.225.256,27
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		11.681.230,29	11.251.155,66
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	10.032.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	398.754,76	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	828.195,53	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		11.258.950,29	10.958.754,76
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	12.095,75	10.861,69
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	392.118,21	265.657,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	18.066,04	15.881,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		11.681.230,29	11.251.155,66

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ					
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ					
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1-30/6/06	1/1-30/6/05	1/4-30/6/06	1/4- 30/6/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	136.520,63	161.296,99	128.872,20	129.929,92
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	1.281.118,02	851.391,66	(437.815,97)	423.116,30
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(423.066,97)	(267.318,23)	(209.319,20)	(128.528,57)
Μικτό αποτέλεσμα		994.571,68	745.370,42	(518.262,97)	424.517,65
Λοιπά έσοδα	10	0,01	37,10	-	10,38
Έξοδα διοίκησης	12	(147.239,91)	(110.964,21)	(95.538,02)	(60.666,61)
Λοιπά έξοδα	12	(1.028,69)	(1.804,00)	(18,26)	(1.803,87)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		846.303,09	632.639,31	(613.819,25)	362.057,55
Πλέον Αποσβέσεις	12	1.159,81	2.680,42	580,55	1.035,86
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		847.462,90	635.319,73	(613.238,70)	363.093,41
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(41,52)	(29,39)	(21,72)	(13,19)
Αποσβέσεις	12	(1.159,81)	(2.680,42)	(580,55)	(1.035,86)
Αποτέλεσμα προ φόρων		846.261,57	632.609,92	(613.840,97)	362.044,36
Φόρος εισοδήματος	14	(18.066,04)	(13.354,62)	(8.719,25)	(6.830,59)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		828.195,53	619.255,30	(622.560,22)	355.213,77
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	15	0,16	0,12	(0,12)	0,07

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	30/06/06	30/06/05
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	10.958.754,76	8.604.836,74
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	(528.000,00)	
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-	-
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	828.195,53	619.255,30
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	-	-
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2006 και 30/06/2005 αντίστοιχα)	11.258.950,29	9.224.092,04

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1/-30/6/06	1/1/-30/6/05
Λειτουργικές δραστηριότητες	16		
Κέρδη προ φόρων		846.261,57	632.609,92
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		1.159,81	2.680,42
Προβλέψεις		460.164,62	370.066,04
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		41,52	23,39
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(999.143,54)	(670.755,70)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		298.642,40	(278.678,18)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		126.447,08	(39.933,65)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(41,52)	(23,39)
Καταβεβλημένοι φόροι		(15.881,28)	(11.323,87)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		717.650,66	4.664,98
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(1.862,35)	(1.245,94)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(1.862,35)	(1.245,94)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(527.986,80)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(527.986,80)	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		187.801,51	3.419,04
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.225.256,27	652.096,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.413.057,78	655.515,11
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ		1.413.057,78	655.515,11

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της μόνο έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα της εταιρείας EFFECT για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου και της εταιρείας SINGULAR για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 01.01.2005	67.733,23	17.855,63
Προσθήκες 2005	2.206,17	324,87
Υπόλοιπα 31.12.2005	69.939,40	18.180,50
Υπόλοιπα 01.01.2006	69.939,40	18.180,50
Προσθήκες 01.01.30.06.2006	77,35	1.785,00
Υπόλοιπα 30.06.2006	70.016,75	19.965,50
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2005	62.949,49	16.809,27
Αποσβέσεις 2005	3.223,31	489,25
Υπόλοιπα 31.12.2005	66.172,80	17.298,52
Υπόλοιπα 01.01.2006	66.172,80	17.298,52
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.06.2006	900,24	259,57
Υπόλοιπα 30.06.2006	67.073,04	17.558,09
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u>	<u>3.766,60</u>	<u>881,98</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2006</u>	<u>2.943,71</u>	<u>2.407,41</u>

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο 1/1/006-30/6/2006 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2005 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τις επενδύσεις που έχει στην μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά «ΠΕΤΡΟ Α.Ε.», εταιρεία συστημάτων πληροφορικής, ποσού € 20.010,00 και στην εισηγμένη εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» η οποία τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης από τις 21.12.2004.

Η αξία επένδυσης στην εταιρεία ΠΕΤΡΟ Α.Ε. έχει αναμορφωθεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2005 με βάση τον Ισολογισμό της 31/12/2005. Από την αναμόρφωση προέκυψε κέρδος ποσού €

1.110,00 το οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων της περιόδου.

Η αξία της επένδυσης στην «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» έχει αποτιμηθεί με τίμη 0,01. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά ποσού € 47.773,79 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

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

3. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30/6/06</u>	<u>31/12/05</u>
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	0,00	335.995,57
Περιθώριο ασφάλισης Παραγώγων	0,00	23,42
Μερίσματα εισπρακτέα	7.738,56	7.826,83
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	382,40	806,11
Έσοδα εισπρακτέα (τόκοι)	97,69	146,61
Λοιπές απαιτήσεις	38.873,46	935,97
ΣΥΝΟΛΟ	47.092,11	345.734,51

4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

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 30.6.2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 10).

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30/6/06</u>	<u>31/12/05</u>
Μετρητά στο ταμείο	3,28	390,68
Καταθέσεις Όψεως	67.054,50	1.865,59
Καταθέσεις σε Repos	1.346.000,00	1.223.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.413.057,78	1.225.256,27

6. Ίδια Κεφάλαια

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

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

«(α) εν μέρει κατά ποσό 432.000,00 ευρώ με την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της εταιρείας από ένα ευρώ και ογδόντα ένα λεπτά (1,81) σε ένα ευρώ και ενενήντα λεπτά (1,90), με ισόποση κεφαλαιοποίηση υπολοίπου κερδών εις νέον, και (β) εν μέρει κατά ποσό 912.000,00 ευρώ με την έκδοση και διανομή στους μετόχους 480.000 νέων δωρεάν μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ενενήντα λεπτών (1,90) η κάθε μία, με κεφαλαιοποίηση αφενός του απομένοντος υπολοίπου του υπολοίπου κερδών εις νέον, κατά ποσό 783.981,93 ευρώ και αφετέρου: i) του αποθεματικού από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας σε ευρώ, κατά ποσό 22.573,73 ευρώ, ii) του αποθεματικού του άρθρου 10 του ν. 1969/91, κατά ποσό 27.660,74 ευρώ και iii) μέρους του αποθεματικού υπεραξίας 2005 κατά ποσόν 77.783,60 ευρώ.

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

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

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>30/6/06</u>	<u>31/12/05</u>
Τακτικό αποθεματικό	111.026,01	
Αποθεματικό από υπεραξία χρεογράφων 2005	287.728,75	
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	0,00	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	0,00	27.660,74
ΣΥΝΟΛΟ	398.754,76	50.234,47

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

Ποσά σε €

	<u>30/6/06</u>	<u>31/12/05</u>
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	2.220.520,29	(133.397,73)
Κέρδη περιόδου	828.195,53	2.353.918,02
Διανεμόμενα μερίσματα	(528.000,00)	0,00
Τακτικό αποθεματικό	(111.026,01)	0,00
Κεφαλαιοποίηση	(1.215.981,93)	0,00
Αποθεματικό από υπεραξία χρεογράφων 2005	(365.512,35)	0,00
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	828.195,53	2.220.520,29

7. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η εταιρεία έχει κάνει πρόβλεψη για την αποζημίωση του προσωπικού. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 30.6.2006 είναι € 12.0195,75. Τα ποσά καταχωρήθηκαν όπως υπολογίστηκαν με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας. Δεν κρίθηκε σκόπιμη η αναπροσαρμογή τους λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού.

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.2005	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2005	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2005	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.2005	2.845,15
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-30.06.2005	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005	11.951,01
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-30.09.2005	1.450,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-30.09.2005	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2005	13.401,01
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.10.-31.12.2005	638,96
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.10.-31.12.2005	(3.178,28)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2005	10.861,69
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2006	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2006	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2006	10.861,69
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.2006	1.234,06
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-30.06.2006	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2006	12.095,75

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30/6/06</u>	<u>31/12/05</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	33.461,69	13.417,58
Υποχρεώσεις αμοιβών	10.165,55	224,11
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	2.372,06	4.542,61
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	1.712,37	3.113,77
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	310.792,57	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	177,20	164,00
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	33.436,77	244.195,86
ΣΥΝΟΛΟ	392.118,21	265.657,93

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	30/6/06	31/12/05
Φόρος εισοδήματος	18.066,04	15.881,28

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό. Ενδεικτικά σημειώνουμε ότι η εταιρεία επιβαρύνθηκε, στη χρήση 2005, με ποσό Ευρώ 1.805,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου από την ίδρυση της μέχρι την 31/12/2003.

10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα προσόδου χαρτοφυλακίου της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους ομολόγων και Repos
(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

	1/1/06	1/1/05	1/4/06	1/4/05
	-	-	-	-
<u>Ποσά σε €</u>	30/6/06	30/6/05	30/6/06	30/6/05
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	115.800,79	134.446,61	115.800,79	115.846,61
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	9.669,49	6.034,06	8.068,56	5.230,50
Έσοδα από τόκους	11.050,35	20.816,32	5.002,85	8.852,81
ΣΥΝΟΛΟ	136.520,63	161.296,99	128.872,20	129.929,92

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

	1/1/06	1/1/05	1/4/06	1/4/05
	-	-	-	-
<u>Ποσά σε €</u>	30/6/06	30/6/05	30/6/06	30/6/05
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	1.685.063,33	1.225.114,05	76.882,62	431.555,90
Κέρδη - ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	(458.930,56)	(367.220,89)	(567.523,84)	(4.131,85)
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	54.985,25	(6.501,50)	52.825,25	(4.307,75)
ΣΥΝΟΛΟ	1.281.118,02	851.391,66	(437.815,97)	423.116,30

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας γίνεται κάθε τέλος τριμήνου με τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του κάθε τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Έτσι το ποσό που εμφανίζεται στις 30.6.2006 ως ζημία από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 458.930,56 και αναλύεται στους παρακάτω Πινάκες Επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΜΑΡΤΙΟΥ 2006						
	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τρέχουσα Τιμή 31/3/06	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31/3/06	Διαφορά Αξίας
Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.887.636,94	1.882.392,34	-5.244,60
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	10.000	5,45	5,38	54.480,00	53.800,00	-680,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	900	112,33	114,15	101.095,80	102.735,00	1.639,20
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	14.000	29,5	27,6	413.060,66	386.400,00	-26.660,66
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.000	38,25	38,8	382.545,29	388.000,00	5.454,71
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	10.000	31,14	31,78	311.435,62	317.800,00	6.364,38
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	5.000	11,63	11,02	58.169,41	55.100,00	-3.069,41
PROTON BANK	47.437	7,58	7,82	359.421,59	370.957,34	11.535,75
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	30.000	6,91	6,92	207.428,57	207.600,00	171,43
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				46.419,21	52.230,41	5.811,20
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ	29.179	1,59	1,79	46.419,21	52.230,41	5.811,20
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				47.950,91	47.925,79	-25,12
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Ε.Χ.	18.943	2,53	2,53	47.950,91	47.925,79	-25,12
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				281.914,55	282.680,00	765,45
MARFIN FINANCIAL GROUP	6.000	26,24	26,28	157.454,01	157.680,00	225,99
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	25.000	4,98	5	124.460,54	125.000,00	539,46
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				1.487.062,05	1.490.941,90	3.879,85
COSMOTE (ΚΟ)	34.709	18,85	19,1	654.362,10	662.941,90	8.579,80
ΟΤΕ (ΚΟ)	45.000	18,5	18,4	832.699,95	828.000,00	-4.699,95
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				224.400,00	223.000,00	-1.400,00
MOTOR OIL HELLAS	10.000	22,44	22,3	224.400,00	223.000,00	-1.400,00
ΔΕΗ Α.Ε.	15.000	18,97	19,4	284.561,23	291.000,00	6.438,77
ΥΔΡΕΥΣΗ				321.527,97	311.645,00	-9.882,97
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	39.250	8,19	7,94	321.527,97	311.645,00	-9.882,97
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				416.958,62	476.155,27	59.196,65
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	72.539	1,91	1,91	138.770,62	138.549,49	-221,13
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.188	2,9	3,16	17.970,32	19.554,08	1.583,76
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	18,2	21,6	200.247,26	237.600,00	37.352,74
QUALITY & RELIABILITY	114.931	0,52	0,7	59.970,42	80.451,70	20.481,28
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				222.080,69	210.798,67	-11.282,02
ΔΗΜΟΣΙΟΓΡ. ΟΡΓΑΝΙΣΜ. ΛΑΜΠΡΑΚΗ (ΚΟ)	60.000	3,53	3,32	211.748,24	199.200,00	-12.548,24
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε (ΚΟ)	4.853	2,13	2,39	10.332,45	11.598,67	1.266,22
ΥΓΕΙΑ				121.152,86	125.280,00	4.127,14
ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	27.000	4,49	4,64	121.152,86	125.280,00	4.127,14
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				286.561,03	270.488,58	-16.072,45
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	8.897	19,63	19,14	174.631,03	170.288,58	-4.342,45
ΜΑΪΛΗΣ (ΚΟ)	30.000	3,73	3,34	111.930,00	100.200,00	-11.730,00
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				182.326,43	223.080,00	40.753,57
ΡΟΚΚΑΣ (ΚΟ)	13.000	14,03	17,16	182.326,43	223.080,00	40.753,57
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ				24.476,46	23.656,02	-820,44
ΔΕΛΤΑ PROJECT Α.Β.Ε.Τ.Ε.	6.837	3,58	3,46	24.476,46	23.656,02	-820,44

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				267.365,95	225.720,00	-41.645,95
ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	38.000	7,04	5,94	267.365,95	225.720,00	-41.645,95
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				391.046,69	407.633,54	16.586,85
FASHION BOX SA	28.350	2,59	2,72	73.361,20	77.112,00	3.750,80
DRUCKFARBEN	60.253	2,93	2,9	176.507,04	174.733,70	-1.773,34
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	18.031	7,83	8,64	141.178,45	155.787,84	14.609,39
ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				93.571,41	92.480,00	-1.091,41
INFO QUEST	17.000	5,5	5,44	93.571,41	92.480,00	-1.091,41
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				435.719,81	458.407,00	22.687,19
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	28.625	3,93	4,12	112.457,50	117.935,00	5.477,50
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	21.200	15,25	16,06	323.262,31	340.472,00	17.209,69
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				84.531,73	85.760,40	1.228,67
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	4.895	17,27	17,52	84.531,73	85.760,40	1.228,67
ΤΡΟΦΙΜΑ				305.650,80	340.892,94	35.242,14
CHIRITA INTERNATIONAL	48.581	3,57	3,74	173.258,75	181.692,94	8.434,19
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	40.000	3,31	3,98	132.392,05	159.200,00	26.807,95
ΠΟΤΟΠΟΙΑ				448.001,55	461.520,00	13.518,45
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	18.000	24,89	25,64	448.001,55	461.520,00	13.518,45
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				514.138,17	474.245,54	-39.892,63
EVEREST A.E. (ΚΟ)	60.000	1,74	1,79	104.600,75	107.400,00	2.799,25
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	412.186	0,99	0,89	409.537,42	366.845,54	-42.691,88
ΒΟΗΘ.ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤ.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				136.492,86	145.792,20	9.299,34
ΟΛΠ (ΚΟ)	7.554	18,07	19,3	136.492,86	145.792,20	9.299,34
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				139.200,00	158.400,00	19.200,00
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	1,16	1,32	139.200,00	158.400,00	19.200,00
ΧΗΜΙΚΑ				273.600,00	328.800,00	55.200,00
LAMDA DETERGENT A.E.	60.000	4,56	5,48	273.600,00	328.800,00	55.200,00
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				255.800,00	236.200,00	-19.600,00
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	10.000	25,58	23,62	255.800,00	236.200,00	-19.600,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.				9.180.147,92	9.327.125,60	146.977,68
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ				18.900,00	18.900,00	0,00
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470			0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι 1.				9.199.047,93	9.346.025,61	146.977,68
2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				226,09	226,09	0
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				67.199,36	67.199,36	0
REPOS				753.000,00	753.000,00	0
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				820.425,45	820.425,45	0,00
4. ΛΟΙΠΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)				10.019.473,38	10.166.451,06	146.977,68
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (1)						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
AT & T (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	8.000	22,52	22,28	180.166,94	178.240,00	-1.926,94
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	1.000	47,5	46,19	47.497,19	46.190,00	-1.307,19
BAYER A.G. (ΓΕΡΜΑΝΙΑ) (EUR)	12.000	33,81	33,06	405.752,20	396.720,00	-9.032,20
DANA PETROLEUM (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	30.000	14,43	14,44	433.003,02	433.200,00	196,98
ISHARES MSCI BRAZIL (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	6.000	33,66	32,91	201.931,80	197.460,00	-4.471,80

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

LLOYDS TSB GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	13.000	8,26	7,89	107.357,64	102.570,00	-4.787,64
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	100.000	1,87	1,73	186.865,02	173.000,00	-13.865,02
YAHOO INC. (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	8.000	28,86	26,58	230.903,83	212.640,00	-18.263,83
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.793.477,64	1.740.020,00	-53.457,64
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
COMMERZBANK XS0233290930	1.520	89,9	95,76	136.648,00	145.552,00	8.904,00
COMMERZBANK XS0237382360	1.000	100,09	102,02	100.094,33	102.017,35	1.923,02
HELLAS TELECOM	2.000	101,41	103,35	202.816,44	206.706,30	3.889,86
VIVENDI XS0240986488	1.000	101,28	101,64	101.282,87	101.639,23	356,36
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ2				540.841,64	555.914,88	15.073,24
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)				2.334.319,28	2.295.934,88	-38.384,40
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (Ι) + (ΙΙ)				12.353.792,66	12.462.385,94	108.593,28

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2006						
	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τρέχουσα Τιμή 30/6/06	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30/6/06	Διαφορά Αξίας
Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.367.616,40	1.347.975,60	-19.640,80
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	10.000	24,53	21,68	245.297,08	216.800,00	-28.497,08
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.662	11,57	8,80	123.316,08	93.825,60	-29.490,48
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	14.250	19,50	18,60	277.848,76	265.050,00	-12.798,76
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	15.000	13,87	16,02	208.066,61	240.300,00	32.233,39
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	70.000	7,33	7,60	513.087,87	532.000,00	18.912,13
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				175.092,32	156.063,30	-19.029,02
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ	100.686	1,74	1,55	175.092,32	156.063,30	-19.029,02
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				672.128,62	625.075,00	-47.053,62
ΑΤΤΙΚΑ GROUP	30.000	3,45	3,12	103.573,40	93.600,00	-9.973,40
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	30.350	12,25	12,58	371.867,34	381.803,00	9.935,66
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	9.488	7,50	6,50	71.160,00	61.672,00	-9.488,00
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	25.000	5,02	3,52	125.527,88	88.000,00	-37.527,88
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				1.699.255,77	1.594.567,86	-104.687,91
COSMOTE (ΚΟ)	21.709	19,36	17,60	420.234,30	382.078,40	-38.155,90
FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	24.163	8,15	7,42	196.918,22	179.289,46	-17.628,76
ΟΤΕ (ΚΟ)	60.000	18,04	17,22	1.082.103,25	1.033.200,00	-48.903,25
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				503.711,64	474.297,20	-29.414,44
ΔΕΗ Α.Ε.	25.610	19,67	18,52	503.711,64	474.297,20	-29.414,44
ΥΔΡΕΥΣΗ				217.079,60	182.631,20	-34.448,40
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	27.340	7,94	6,68	217.079,60	182.631,20	-34.448,40
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ				17.275,10	14.499,60	-2.775,50
ΜΙΝΩΪΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	4.215	4,10	3,44	17.275,10	14.499,60	-2.775,50
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				548.708,72	540.750,50	-7.958,22
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	1,06	1,11	95.202,80	99.900,00	4.697,20
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	21,42	21,00	321.276,92	315.000,00	-6.276,92
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	40.550	2,85	2,81	115.562,00	113.945,50	-1.616,50
QUALITY & RELIABILITY	23.810	0,70	0,50	16.667,00	11.905,00	-4.762,00
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				11.598,67	10.336,89	-1.261,78
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε (ΚΟ)	4.853	2,39	2,13	11.598,67	10.336,89	-1.261,78
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ				82.542,40	65.609,60	-16.932,80
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	16.160	5,11	4,06	82.542,40	65.609,60	-16.932,80
ΥΓΕΙΑ				114.984,40	89.500,00	-25.484,40
ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ (ΚΟ)	25.000	4,60	3,58	114.984,40	89.500,00	-25.484,40
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				194.223,53	188.700,00	-5.523,53
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	11.100	17,50	17,00	194.223,53	188.700,00	-5.523,53
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				894.287,14	886.550,70	-7.736,44
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	112.000	2,16	1,96	242.371,72	219.520,00	-22.851,72

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.062	2,17	2,24	80.567,00	83.018,88	2.451,88
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	15.700	17,37	19,18	272.682,56	301.126,00	28.443,44
DRUCKFARBEN	60.253	2,90	2,70	174.733,70	162.683,10	-12.050,60
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	14.344	8,64	8,38	123.932,16	120.202,72	-3.729,44
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				741.127,50	618.868,50	-122.259,00
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	38.625	3,69	4,42	142.622,50	170.722,50	28.100,00
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	38.700	15,47	11,58	598.505,00	448.146,00	-150.359,00
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ				268.800,00	217.000,00	-51.800,00
NEWSPHONE HELLAS	70.000	3,84	3,10	268.800,00	217.000,00	-51.800,00
ΤΡΟΦΙΜΑ				296.876,42	276.640,00	-20.236,42
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	76.000	3,91	3,64	296.876,42	276.640,00	-20.236,42
ΠΟΤΟΠΟΙΑ				343.840,04	337.360,70	-6.479,34
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	14.479	23,75	23,30	343.840,04	337.360,70	-6.479,34
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				422.392,62	419.320,00	-3.072,62
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	476.500	0,89	0,88	422.392,62	419.320,00	-3.072,62
ΒΟΗΘ.ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤ.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				137.832,70	113.034,24	-24.798,46
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	7.136	19,32	15,84	137.832,70	113.034,24	-24.798,46
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				314.460,40	289.080,00	-25.380,40
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	216.000	1,03	0,93	222.000,00	200.880,00	-21.120,00
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	30.000	3,08	2,94	92.460,40	88.200,00	-4.260,40
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				167.820,10	129.879,40	-37.940,70
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	7.105	23,62	18,28	167.820,10	129.879,40	-37.940,70
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				18.409,80	16.096,00	-2.313,80
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5.030	3,66	3,20	18.409,80	16.096,00	-2.313,80
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (I 1)				9.210.063,89	8.593.836,29	-616.227,60
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,67	18.900,00	20.010,00	1.110,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I 2)				18.900,00	20.010,00	1.110,00
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ (I 3)				0,01	0,01	0,00
4. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ						
ΔΙΚ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	75.000	1,58	2,47	118.290,36	185.250,00	66.959,64
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ (I 4)				118.290,36	185.250,00	66.959,64
ΣΥΝΟΛΟ I				9.347.254,26	8.799.096,30	-548.157,96
2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				3,28	3,28	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.353,00	1.353,00	0,00
REPOS				1.346.000,00	1.346.000,00	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				65.701,50	65.701,50	0,00
ΣΥΝΟΛΟ I.2				1.413.057,78	1.413.057,78	0,00
4. ΛΟΙΠΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΥΝΟΛΟ I.4				0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				10.760.312,04	10.212.154,08	-548.157,96
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (USD)	4.500	63,50	64,92	285.758,00	292.140,00	6.382,00
BANK OF CYPRUS (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	18.966	7,22	7,76	136.858,79	147.176,16	10.317,37
HELLENIC BANK (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	50.000	2,23	2,03	111.670,44	101.500,00	-10.170,44
HELLENIC BANK WARRANTS (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	20.000	0,86	1,01	17.266,26	20.200,00	2.933,74
SAP (ΓΕΡΜΑΝΙΑ) (EURO)	800	178,95	165,00	143.156,00	132.000,00	-11.156,00
VALLOUREC (ΚΑΝΑΔΑΣ) (EURO)	500	942,29	940,00	471.143,86	470.000,00	-1.143,86
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (GBP)	150.000	1,78	1,67	267.028,69	250.500,00	-16.528,69
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II 1)				1.432.882,04	1.413.516,16	-19.365,88
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				1.432.882,04	1.413.516,16	-19.365,88
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				12.193.194,08	11.625.670,24	-567.523,84
III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

1. FUTURES (ΣΜΕ)					
FTASE 6G	30	1.915,83	1.973,44	287.375,00	296.016,00
ΣΥΝΟΛΟ III1				287.375,00	296.016,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				287.375,00	296.016,00

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 423.066,97 (30.6.2005: € 267.318,23). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.6.2006 ανερχόταν σε 11,60 εκ. € (2005:10,90 εκ. €).

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

	1/1/06	1/1/05	1/4/06	1/4/05
<i>Ποσά σε €</i>	-	-	-	-
	30/6/06	30/6/05	30/6/06	30/6/05
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	13.338,55	13.292,52	6.669,26	9.264,06
Προμήθειες παραγώγων	10.355,00	3.696,74	8.755,00	2.826,74
Μηχανογραφική υποστήριξη	3.949,61	3.454,60	1.160,25	2.339,50
Αμοιβές διαχείρισης	57.836,51	42.520,17	30.272,46	21.942,07
Αμοιβές Θεματοφυλακής	8.913,07	5.995,77	5.584,12	2.547,27
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων	1.557,71	1.467,92	1.557,71	0,00
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	327.116,52	196.518,51	155.320,40	89.236,93
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	0,00	372,00	0,00	372,00
ΣΥΝΟΛΟ	423.066,97	267.318,23	209.319,20	128.528,57

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 30.6.2006 ποσό € 0,01 (30.6.2005 ποσό €37,10).

12. Έξοδα Διοίκησης

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

	1/1/06	1/1/05	1/4/06	1/4/05
<i>Ποσά σε €</i>	-	-	-	-
	30/6/06	30/6/05	30/6/06	30/6/05
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	39.687,68	35.779,77	20.792,76	17.522,16
Αμοιβές τρίτων	65.401,37	37.802,82	51.726,87	24.498,81
Τηλεπικοινωνίες	1.266,41	1.390,78	397,34	568,50
Ενοίκια	9.536,52	9.128,10	4.744,26	4.399,74
Λοιπές παροχές	2.748,01	1.590,20	2.039,96	1.079,20
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	9.071,87	5.713,47	3.344,99	1.310,85
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.219,49	2.507,15	811,61	1.684,73
Έξοδα δημοσιεύσεων	5.744,12	5.352,61	5.011,08	2.568,82

Αποσβέσεις	1.159,81	2.680,42	580,55	1.035,86
Λοιπά έξοδα	10.170,57	6.173,74	4.854,54	3.152,79
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.234,06	2.845,15	1.234,06	2.845,15
ΣΥΝΟΛΟ	147.239,91	110.964,21	95.538,02	60.666,61

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 30.6.2006 ποσό € 1.028,69 (30.6.2005 ποσό € 1.804,00).

13. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3% επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30.6.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου α' τριμήνου	12.462.385,93
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου β' τριμήνου	11.625.670,24
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	12.044.028,09
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (6/12) (Β)	0,15%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	18.066,04

15. Βασικά κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου. Στην παρούσα περίοδο είχαμε αύξηση των μετόχων σε κυκλοφορία με κεφαλαιοποίηση κερδών και αποθεματικών με αναλόγια 1 νέα στις 10 παλαιές. Για το λόγο αυτό έχει προσαρμοστεί και ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία και για την προηγούμενη περίοδο.

<i>Ποσά σε €</i>		
	30.06.2006	30.06.2005
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	828.195,53	619.255,30
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,16	0,12

16. Ταμειακές Ροές

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

17. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

- 1) Καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 12.000,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 2.280,00 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση .
- 2) Καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 7.853,40 στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και 2.304,72 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 437,89 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για την συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή .
- 3) Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 19.000,00 για αποζημιώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις . Η πρόβλεψη βασίστηκε σε απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης της 4/5/2006. Το παραπάνω ποσό τελεί υπο την οριστική έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης για την χρήση 2006 και αφορά αμοιβή χορηγούμενη εκ των κερδών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ 1 του άρθρου 24 του Κ.Ν 2190/20.
- 4) Η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ανάθεσης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της καθώς και σύμβαση εκτέλεσης χρηματιστηριακών εντολών με την εταιρεία ARTION Χρηματιστηριακή Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία την 30/6/2006 κατείχε άμεσα το 18,27% και έμμεσα το 10,04% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. .

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία για την περίοδο έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές :

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Ποσό €
Προμήθειες Διαχείρισης	57.836,51
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	169.774,94
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολο	230.611,45

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

Απαιτήσεις από ανεκαθάριστες πράξεις	-310.792,57
Προμήθειες από διαχείριση χαρτοφυλακίου	-100,71
Σύνολο	-310.893,28

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν άλλα τέτοια φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιαστικά τα μεγέθη της εταιρείας .

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση .

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση που έληξε την 31.12.2003

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας , καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.06.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών
Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

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

ΑΘΗΝΑ, 18-7-2006

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
&
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΥ
ΑΔΤ Ι 200199

ΑΡΙΣΤΟΚΛΗΣ
ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΔΤ Ξ 301195

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΥΡΛΗΣ
ΑΔΤ Φ 049123