



---

**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  
για την χρήση 2006 ( 01.01.2006 - 31.12.2006)  
&  
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων  
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών*

---



## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2
Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	5
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	8
Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	19
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	22



## **A. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Δεκεμβρίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας και τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας την 26/02/2007.

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 ροών.

Σαν συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών 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 ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

### Ευθύνη Ελεγκτή

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

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



καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 6 Μαρτίου 2007

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής**  
**ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**Σ.Ο.Λ. Α.Ε.**





## **ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Η εταιρεία ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής « η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις καθώς και τις σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Δεκεμβρίου 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 (31.12.2005) 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 διαθέσιμων της, αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.



- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
- αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
- ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάψει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

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

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π. στην παρούσα λογιστική 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 στην 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 η 31.12.2005 (1/01/05 – 31/12/2005).
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2005 (1/01/05 – 31/12/2005).
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31/12/2005.

## **Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας**

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



## **Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

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

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

### **Έσοδα**

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

### **Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων**

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

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

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

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



## **Αναγνώριση και απόσβεση Ασώματων περιουσιακών στοιχείων**

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

## **Κεφαλαιοποίηση Εξόδων**

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

## **Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις**

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

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

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

Οι επενδύσεις της εταιρείας κατηγοριοποιούνται είτε σαν «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» είτε σαν «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» ανάλογα με το σκοπό τους.

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία, τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες που δεν συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά εμφανίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ειδικές κατηγορίες κινητών αξιών που συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά αλλά τελούν υπό καθεστώς αναστολής ή άλλων περιορισμών περιλαμβάνονται στα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» και



αποτιμώνται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος που είναι διαθέσιμη. Στην περίπτωση που η Διοίκηση κρίνει ότι το ανακτήσιμο κόστος των παραπάνω περιουσιακών στοιχείων είναι μικρότερο από την αξία που προκύπτει από την αποτίμησή τους με την τελευταία τιμή κλεισίματος προβαίνει σε περαιτέρω απομείωσή τους. Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» αποτιμάται πάγια στην τρέχουσα αξία του.

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

### **Υποχρεώσεις**

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

### **Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα**

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

### **Φόροι**

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας μέχρι και την 31/12/2006 ανέρχονταν στο τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και εφαρμόζονταν πάνω στο μέσο όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

### **Παροχές στο προσωπικό**



### **Βραχυπρόθεσμες παροχές:**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.
- Βραχυπρόθεσμες αποζημιωμένες 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 εργαζόμενους (εκτός από τις παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε, υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

### **Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσης:**

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση ενός ή πολλών εργαζομένων, πριν από την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

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

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

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέραν των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ή κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που



υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

### **Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών:

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

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

Προγράμματα καθορισμένων παροχών:

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά τη νομική υποχρέωσή του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου του κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

### **Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων**

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

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

### **Κέρδη ανά μετοχή**

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και τις διαφορές του φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.



Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη ανά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

### **Διανομή μερισμάτων**

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

### **Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

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, στον επιτοκιακό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον 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 σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για τη 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 των 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 Κεφαλαιοαγοράς.

**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 και 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 Επιτροπής Διεργημάτων 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 η μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2006

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές σε Εργαζόμενους

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Επειδή η εταιρεία δεν έχει αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεν συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης έχει επηρεάσει μόνο την παρουσίαση και έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για ενδοομιλικές συναλλαγές

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοεταιρικών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η εταιρία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η εταιρία θα ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) - Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης



Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές, για τις οποίες η εταιρία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

#### ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

#### ΔΠΧΠ 6 – Έρευνα & αξιολόγηση ορυκτών πόρων

Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

#### Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006

##### ΕΔΔΠΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση

Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν επηρεάζει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

##### ΕΔΔΠΧΠ 5 - Δικαιώματα από συμμετοχές σε ταμεία απενεργοποίησης, αποκατάστασης και περιβαλλοντικής προστασίας.

Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρεία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που απορρέουν από τη συμμετοχή στη συγκεκριμένη αγορά — Απόβλητα ειδών ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού



Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η εταιρία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΕΔΔΠΧΠ 7 - Εφαρμογή της προσέγγισης αναπροσαρμογής βάσει του ΔΛΠ 29 Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η εταιρία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της.

ΕΔΔΠΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου



το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν – προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

#### ΕΔΔΠΧΠ 9 – Επανεκτίμηση Ενσωματωμένων Παράγωγων

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

#### ΕΔΔΠΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

#### ΕΔΔΠΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

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

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



## Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

<b>1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
<b><u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u></b>			
<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>	1	1.878,74	881,98
<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>	1	5.014,93	3.766,60
<b>Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	20.010,01	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.174,08	3.116,82
<b>Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	3	86.598,40	345.734,51
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>	4	11.962.876,41	9.653.499,47
<b>Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων</b>	5	1.289.198,52	1.225.256,27
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>13.368.751,09</b>	<b>11.251.155,66</b>
<b><u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u></b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	10.032.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	398.754,76	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	2.263.035,71	2.220.520,29
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>12.693.790,47</b>	<b>10.958.754,76</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	12.375,75	10.861,69
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	644.139,35	265.657,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	18.445,52	15.881,28
<b><u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u></b>		<b>13.368.751,09</b>	<b>11.251.155,66</b>



<b>1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>1/1/- 31/12/06</b>	<b>1/1/-31/12/05</b>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	217.442,11	209.636,13
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	3.356.363,71	3.214.815,77
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(1.012.376,51)	(802.672,64)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>2.561.429,31</b>	<b>2.621.779,26</b>
Λοιπά έσοδα	10	692,62	37,46
Έξοδα διοίκησης	12	(261.236,02)	(236.370,44)
Λοιπά έξοδα	12	(1.280,01)	(2.179,23)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>2.299.605,90</b>	<b>2.383.267,05</b>
Πλέον Αποσβέσεις	12	2.644,23	3.712,56
<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>		<b>2.302.250,13</b>	<b>2.386.979,61</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(58,63)	(113,13)
Αποσβέσεις	12	(2.644,23)	(3.712,56)
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>2.299.547,27</b>	<b>2.383.153,92</b>
Φόρος εισοδήματος	14	(36.511,56)	(29.235,90)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		<b>2.263.035,71</b>	<b>2.353.918,02</b>
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	15	0,43	0,45

<b>1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)</b>		10.958.754,76	8.613.942,60
μειών: Διόρθωση λάθους	16	-	(9.105,86)
<b>Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου</b>		<b>10.958.754,76</b>	<b>8.604.836,74</b>
Διανεμηθέντα μερίσματα		(528.000,00)	-
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		2.263.035,71	2.353.918,02
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)</b>		<b>12.693.790,47</b>	<b>10.958.754,76</b>



<b>1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
		<b>1/1- 31/12/06</b>	<b>1/1- 31/12/05</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>			
Κέρδη προ φόρων		2.299.547,27	2.383.153,92
Πλέον / μείον προσαρμογές			
Αποσβέσεις		2.644,23	3.712,56
Προβλέψεις		(178.417,85)	(363.756,52)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		58,63	113,13
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(2.130.555,03)	(1.266.883,33)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		259.078,85	(341.567,50)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		378.468,22	186.579,82
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(58,63)	(113,13)
Καταβεβλημένοι φόροι		(33.947,32)	(25.547,71)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>596.818,37</b>	<b>575.691,24</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>			
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(4.889,32)	(2.531,04)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>(4.889,32)</b>	<b>(2.531,04)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>			
Μερίσματα πληρωθέντα		(527.986,80)	
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>(527.986,80)</b>	
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>		<b>63.942,25</b>	<b>573.160,20</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>		<b>1.225.256,27</b>	<b>652.096,07</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>		<b>1.289.198,52</b>	<b>1.225.256,27</b>



## **Z. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

### **1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

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

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

*Ποσά σε €*

	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>		
<b>Υπόλοιπα 01.01.2005</b>	<b>67.733,23</b>	<b>17.855,63</b>
Προσθήκες 2005	2.206,17	324,87
<b>Υπόλοιπα 31.12.2005</b>	<b>69.939,40</b>	<b>18.180,50</b>
Προσθήκες 2006	3.104,32	1.785,00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2006</b>	<b>73.043,72</b>	<b>19.965,50</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπα 01.01.2005</b>	<b>62.949,49</b>	<b>16.809,27</b>
Αποσβέσεις 2005	3.223,31	489,25
<b>Υπόλοιπα 31.12.2005</b>	<b>66.172,80</b>	<b>17.298,52</b>
Αποσβέσεις 2006	1.855,99	788,24
<b>Υπόλοιπα 31.12.2006</b>	<b>68.028,79</b>	<b>18.086,76</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u></b>	<b><u>3.766,60</u></b>	<b><u>881,98</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2006</u></b>	<b><u>5.014,93</u></b>	<b><u>1.878,74</u></b>



## 2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο από 1/01/2006-31/12/2006 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 οποίο έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων της περιόδου.

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

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» 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 €

	<b>1/1/06- 31/12/06</b>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	78.110,83	335.995,57
Περιθώριο ασφάλισης Παραγωγών	0,00	23,42
Μερίσματα εισπρακτέα	1.000,00	7.826,83
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	357,00	806,11
Έσοδα εισπρακτέα (τόκοι)	5.915,55	146,61
Λοιπές απαιτήσεις	1.215,02	935,97
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>86.598,40</b>	<b>345.734,51</b>



#### 4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους Ελληνικών και ξένων χρηματαγορών, καθώς και από εταιρικά ομόλογα Ελληνικών και ξένων εταιρειών.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.12.2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 10).

#### 5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθέσιμων αναλύονται ως εξής:

*Ποσά σε €*

	<b>1/1/06- 31/12/06</b>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>
Μετρητά στο ταμείο	108,33	390,68
Καταθέσεις Όψεως	10.090,19	1.865,59
Καταθέσεις σε Repos	1.279.000,00	1.223.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.289.198,52</b>	<b>1.225.256,27</b>

#### 6. Ίδια Κεφάλαια

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

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας στις 4/5/2006 διανεμήθηκε, από τα κέρδη της χρήσεως 2005 ποσό € 528.000,00 (€ 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 μετοχών.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>1/1/06- 31/12/06</u>	<u>1/1/05- 31/12/05</u>
Τακτικό αποθεματικό	111.026,01	0,00
Κέρδη από υπεραξία χρεογράφων	287.728,75	0,00
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	0,00	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	0,00	27.660,74
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>398.754,76</b>	<b>50.234,47</b>

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

Ποσά σε €

	<u>1/1/06- 31/12/06</u>	<u>1/1/05- 31/12/05</u>
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	2.220.520,29	(133.397,73)
Διανομή κερδών χρήσης 2005	(2.220.520,29)	
Αποτέλεσμα χρήσεως	2.263.035,71	2.353.918,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.263.035,71</b>	<b>2.220.520,29</b>

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

Η εταιρεία έχει κάνει πρόβλεψη για την αποζημίωση του προσωπικού. Το ποσό που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης είναι € 1.514,06. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 31.12.2006 είναι € 12.375,75. Τα ποσά καταχωρήθηκαν όπως υπολογίστηκαν με τις προϋσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής



νομοθεσίας. Δεν κρίθηκε σκόπιμη η αναπροσαρμογή τους λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού.

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	9.105,86
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 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
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005	11.951,01
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-30.09.2005	1.450,00
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.-31.03.06	-
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2006	10.861,69
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.06	1.234,06
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.6.2007	12.095,75
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07-30.09.07	617,03
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2006	12.712,78
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.10-31.12.06	(337,03)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2006	12.375,75

## 8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<b>1/1/06- 31/12/06</b>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	22.973,78	13.417,58
Υποχρεώσεις αμοιβών	5.393,25	224,11
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.505,75	4.542,61
Υποχρεώσεις σε ΑΧΕ	331.827,48	0,00
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.011,74	3.113,77
Μερίσματα πληρωτέα	177,20	164,00
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	277.250,15	244.195,86
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>644.139,35</b>	<b>265.657,93</b>



## 9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<b>1/1/06- 31/12/06</b>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>
Φόρος εισοδήματος	18.445,52	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 αξιολογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

Ενδεικτικά 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:

<u>Ποσά σε €</u>	<b>1/1/06- 31/12/06</b>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	154.713,61	183.652,63
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	29.993,30	10.350,96
Έσοδα από τόκους	30.591,20	15.632,54
Έσοδα από συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης	2.144,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>217.442,11</b>	<b>209.636,13</b>



## Β. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

<u>Ποσά σε €</u>	<b>1/1/06- 31/12/06</b>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>
Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.083.765,30	2.869.606,67
Κέρδη - ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	179.931,91	365.512,35
Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	92.666,50	(20.303,25)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.356.363,71</b>	<b>3.214.815,77</b>

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας γίνεται κάθε τέλος τριμήνου με τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του κάθε τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Έτσι το ποσό που εμφανίζεται στις 31.12.2006 ως κέρδος από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 179.931,91 και αναλύεται στους παρακάτω Πίνακες Επενδύσεων χαρτοφυλακίου ανά τρίμηνο και ανά μετοχή.

Στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 τα κονδύλια «Κέρδη – Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων» και τα «Κέρδη Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων» είχαν απεικονιστεί συναθροισμένα. Τα κονδύλια αυτά, της προηγούμενης χρήσεως, αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσεως 2006.



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΑΛΤΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.  
ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 4/186/7.3.2000  
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 45928/06/Β/00/39

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΜΑΡΤΙΟΥ 2006  
(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ΑΛΤΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 31.3.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.3.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
<b>Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>						
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
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	29,50	27,60	413.060,66	386.400,00	-26.660,66
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.000	38,25	38,80	382.545,29	388.000,00	5.454,71
ΕΥΡΩBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ (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
ΠΡΟΤΟΝ 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
				<b>46.419,21</b>	<b>52.230,41</b>	<b>5.811,20</b>
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>						
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ	29.179	1,59	1,79	46.419,21	52.230,41	5.811,20
				<b>47.950,91</b>	<b>47.925,79</b>	<b>-25,12</b>
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>						
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Ε.Χ.	18.943	2,53	2,53	47.950,91	47.925,79	-25,12
				<b>281.914,55</b>	<b>282.680,00</b>	<b>765,45</b>
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.</b>						
MARFIN FINANCIAL GROUP	6.000	26,24	26,28	157.454,01	157.680,00	225,99
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	25.000	4,98	5,00	124.460,54	125.000,00	539,46
				<b>1.487.062,05</b>	<b>1.490.941,90</b>	<b>3.879,85</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>						
COSMOTE (ΚΟ)	34.709	18,85	19,10	654.362,10	662.941,90	8.579,80
ΟΤΕ (ΚΟ)	45.000	18,40	18,40	832.699,95	828.000,00	-4.699,95
				<b>224.400,00</b>	<b>223.000,00</b>	<b>-1.400,00</b>
<b>ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>						
ΜΟΤΟΡ OIL HELLAS	10.000	22,44	22,30	224.400,00	223.000,00	-1.400,00
				<b>284.561,23</b>	<b>291.000,00</b>	<b>6.438,77</b>
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>						
ΔΕΗ Α.Ε.	15.000	18,97	19,40	284.561,23	291.000,00	6.438,77
				<b>321.527,97</b>	<b>311.645,00</b>	<b>-9.882,97</b>
<b>ΥΔΡΕΥΣΗ</b>						
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	39.250	8,19	7,94	321.527,97	311.645,00	-9.882,97
				<b>416.958,62</b>	<b>476.155,27</b>	<b>59.196,65</b>
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>						
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	72.539	1,91	1,91	138.770,62	138.549,49	-221,13
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.188	2,90	3,16	17.970,32	19.554,08	1.583,76
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	18,20	21,60	200.247,26	237.600,00	37.352,74
QUALITY & RELIABILITY	114.931	0,52	0,70	59.970,42	80.451,70	20.481,28
				<b>222.080,69</b>	<b>210.798,67</b>	<b>-11.282,02</b>
<b>ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ</b>						
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
				<b>121.152,86</b>	<b>125.280,00</b>	<b>4.127,14</b>
<b>ΥΓΕΙΑ</b>						
ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	27.000	4,49	4,64	121.152,86	125.280,00	4.127,14
				<b>286.561,03</b>	<b>270.488,58</b>	<b>-16.072,45</b>
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b>						
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	8.897	19,63	19,14	174.631,03	170.288,58	-4.342,45
ΜΑΙΛΗΣ (ΚΟ)	30.000	3,73	3,34	111.930,00	100.200,00	-11.730,00
				<b>182.326,43</b>	<b>223.080,00</b>	<b>40.753,57</b>
<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ</b>						
ΡΟΚΚΑΣ (ΚΟ)	13.000	14,03	17,16	182.326,43	223.080,00	40.753,57
				<b>24.476,46</b>	<b>23.656,02</b>	<b>-820,44</b>
<b>ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ &amp; ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ</b>						
ΔΕΛΤΑ ΡΟJΕCΤ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	6.837	3,58	3,46	24.476,46	23.656,02	-820,44
				<b>267.365,95</b>	<b>225.720,00</b>	<b>-41.645,95</b>
<b>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ</b>						
ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	38.000	7,04	5,94	267.365,95	225.720,00	-41.645,95
				<b>391.046,69</b>	<b>407.633,54</b>	<b>16.586,85</b>
<b>ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>						
FASHION BOX SA	28.350	2,59	2,72	73.361,20	77.112,00	3.750,80
DRUCKFARBEN	60.253	2,93	2,90	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



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>				<b>93.571,41</b>	<b>92.480,00</b>	<b>-1.091,41</b>
INFO QUEST	17.000	5,50	5,44	93.571,41	92.480,00	-1.091,41
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>435.719,81</b>	<b>458.407,00</b>	<b>22.687,19</b>
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
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ</b>				<b>84.531,73</b>	<b>85.760,40</b>	<b>1.228,67</b>
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	4.895	17,27	17,52	84.531,73	85.760,40	1.228,67
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>				<b>305.650,80</b>	<b>340.892,94</b>	<b>35.242,14</b>
CHIPITA 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
<b>ΠΟΤΟΠΟΙΑ</b>				<b>448.001,55</b>	<b>461.520,00</b>	<b>13.518,45</b>
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	18.000	24,89	25,64	448.001,55	461.520,00	13.518,45
<b>ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ</b>				<b>514.138,17</b>	<b>474.245,54</b>	<b>-39.892,63</b>
EVEREST Α.Ε. (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
<b>ΒΟΗΘ.ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤ.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>				<b>136.492,86</b>	<b>145.792,20</b>	<b>9.299,34</b>
ΟΛΠ (ΚΟ)	7.554	18,07	19,30	136.492,86	145.792,20	9.299,34
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>				<b>139.200,00</b>	<b>158.400,00</b>	<b>19.200,00</b>
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	1,16	1,32	139.200,00	158.400,00	19.200,00
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>				<b>273.600,00</b>	<b>328.800,00</b>	<b>55.200,00</b>
LAMDA DETERGENT Α.Ε.	60.000	4,56	5,48	273.600,00	328.800,00	55.200,00
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>				<b>255.800,00</b>	<b>236.200,00</b>	<b>-19.600,00</b>
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	10.000	25,58	23,62	255.800,00	236.200,00	-19.600,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.</b>				<b>9.180.147,92</b>	<b>9.327.125,60</b>	<b>146.977,68</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				<b>18.900,00</b>	<b>18.900,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ</b>						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470			0,01	0,01	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ</b>				<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι 1.</b>				<b>9.199.047,93</b>	<b>9.346.025,61</b>	<b>146.977,68</b>
<b>2. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
ΤΑΜΕΙΟ				226,09	226,09	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				67.199,36	67.199,36	0,00
REPOS				753.000,00	753.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.2</b>				<b>820.425,45</b>	<b>820.425,45</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)</b>				<b>10.019.473,38</b>	<b>10.166.451,06</b>	<b>146.977,68</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
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	47,50	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
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
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.793.477,64</b>	<b>1.740.020,00</b>	<b>-53.457,64</b>



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

**2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

COMMERZBANK XS0233290930	1.520	89,90	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

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ2</b>				<b>540.841,64</b>	<b>555.914,88</b>	<b>15.073,24</b>
-------------------	--	--	--	-------------------	-------------------	------------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)</b>				<b>2.334.319,28</b>	<b>2.295.934,88</b>	<b>-38.384,40</b>
------------------------------------------	--	--	--	---------------------	---------------------	-------------------

<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (Ι) + (ΙΙ)</b>				<b>12.353.792,66</b>	<b>12.462.385,94</b>	<b>108.593,28</b>
---------------------------------	--	--	--	----------------------	----------------------	-------------------

Σημείωση:

Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 31ης Μαρτίου 2006.

Για τα μη εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα η τρέχουσα αξία προσδιορίστηκε με βάση την εσωτερική λογιστική τους αξία σύμφωνα με τον τελευταίο ελεγμένο ισολογισμό τους (31.12.2004).

**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**  
**ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 4/186/7.3.2000**  
**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 45928/06/Β/00/39**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 30Η ΙΟΥΝΙΟΥ 2006**  
(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 30.6.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.6.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
-----------------------------------------------------	---------	--------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------------------	------------------

**Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**  
**ΜΕΤΟΧΕΣ**

**1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.**

<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>1.367.616,40</b>	<b>1.347.975,60</b>	<b>-19.640,80</b>
ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ (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
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>				<b>175.092,32</b>	<b>156.063,30</b>	<b>-19.029,02</b>
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ	100.686	1,74	1,55	175.092,32	156.063,30	-19.029,02
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.</b>				<b>672.128,62</b>	<b>625.075,00</b>	<b>-47.053,62</b>
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
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				<b>1.699.255,77</b>	<b>1.594.567,86</b>	<b>-104.687,91</b>
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
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>503.711,64</b>	<b>474.297,20</b>	<b>-29.414,44</b>
ΔΕΗ Α.Ε.	25.610	19,67	18,52	503.711,64	474.297,20	-29.414,44



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>ΥΔΡΕΥΣΗ</b>				<b>217.079,60</b>	<b>182.631,20</b>	<b>-34.448,40</b>
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	27.340	7,94	6,68	217.079,60	182.631,20	-34.448,40
<b>ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ</b>				<b>17.275,10</b>	<b>14.499,60</b>	<b>-2.775,50</b>
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	4.215	4,10	3,44	17.275,10	14.499,60	-2.775,50
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>				<b>548.708,72</b>	<b>540.750,50</b>	<b>-7.958,22</b>
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
<b>ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ</b>				<b>11.598,67</b>	<b>10.336,89</b>	<b>-1.261,78</b>
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε (ΚΟ)	4.853	2,39	2,13	11.598,67	10.336,89	-1.261,78
<b>ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ</b>				<b>82.542,40</b>	<b>65.609,60</b>	<b>-16.932,80</b>
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	16.160	5,11	4,06	82.542,40	65.609,60	-16.932,80
<b>ΥΓΕΙΑ</b>				<b>114.984,40</b>	<b>89.500,00</b>	<b>-25.484,40</b>
ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ (ΚΟ)	25.000	4,60	3,58	114.984,40	89.500,00	-25.484,40
<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ</b>				<b>194.223,53</b>	<b>188.700,00</b>	<b>-5.523,53</b>
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	11.100	17,50	17,00	194.223,53	188.700,00	-5.523,53
<b>ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>894.287,14</b>	<b>886.550,70</b>	<b>-7.736,44</b>
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	112.000	2,16	1,96	242.371,72	219.520,00	-22.851,72
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
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>741.127,50</b>	<b>618.868,50</b>	<b>-122.259,00</b>
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
<b>ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>				<b>268.800,00</b>	<b>217.000,00</b>	<b>-51.800,00</b>
NEWSPHONE HELLAS	70.000	3,84	3,10	268.800,00	217.000,00	-51.800,00
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>				<b>296.876,42</b>	<b>276.640,00</b>	<b>-20.236,42</b>
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	76.000	3,91	3,64	296.876,42	276.640,00	-20.236,42
<b>ΠΟΤΟΠΟΙΑ</b>				<b>343.840,04</b>	<b>337.360,70</b>	<b>-6.479,34</b>
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	14.479	23,75	23,30	343.840,04	337.360,70	-6.479,34
<b>ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ</b>				<b>422.392,62</b>	<b>419.320,00</b>	<b>-3.072,62</b>
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	476.500	0,89	0,88	422.392,62	419.320,00	-3.072,62
<b>ΒΟΗΘ.ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤ.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>				<b>137.832,70</b>	<b>113.034,24</b>	<b>-24.798,46</b>
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	7.136	19,32	15,84	137.832,70	113.034,24	-24.798,46
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>				<b>314.460,40</b>	<b>289.080,00</b>	<b>-25.380,40</b>
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
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>				<b>167.820,10</b>	<b>129.879,40</b>	<b>-37.940,70</b>
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	7.105	23,62	18,28	167.820,10	129.879,40	-37.940,70
<b>ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ</b>				<b>18.409,80</b>	<b>16.096,00</b>	<b>-2.313,80</b>
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5.030	3,66	3,20	18.409,80	16.096,00	-2.313,80
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. ( 11 )</b>				<b>9.210.063,89</b>	<b>8.593.836,29</b>	<b>-616.227,60</b>



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,67	18.900,00	20.010,00	1.110,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ( I 2 )</b>				<b>18.900,00</b>	<b>20.010,00</b>	<b>1.110,00</b>
<b>3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ</b>						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ ( I 3 )</b>				<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>4. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ</b>						
ΔΙΚ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	75.000	1,58	2,47	118.290,36	185.250,00	66.959,64
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ( I 4 )</b>				<b>118.290,36</b>	<b>185.250,00</b>	<b>66.959,64</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I</b>				<b>9.347.254,26</b>	<b>8.799.096,30</b>	<b>-548.157,96</b>
<b>2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
ΤΑΜΕΙΟ				3,28	3,28	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				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
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>				<b>1.413.057,78</b>	<b>1.413.057,78</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I )</b>				<b>10.760.312,04</b>	<b>10.212.154,08</b>	<b>-548.157,96</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I )</b>						
<b>1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
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
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ( II 1 )</b>				<b>1.432.882,04</b>	<b>1.413.516,16</b>	<b>-19.365,88</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>1.432.882,04</b>	<b>1.413.516,16</b>	<b>-19.365,88</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)</b>				<b>12.193.194,08</b>	<b>11.625.670,24</b>	<b>-567.523,84</b>
<b>III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. FUTURES (ΣΜΕ)</b>						
FTASE 6G	30	1.915,83	1.973,44	287.375,00	296.016,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ III1</b>				<b>287.375,00</b>	<b>296.016,00</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>287.375,00</b>	<b>296.016,00</b>	

Σημειώσεις:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30.06.2006
- Για τα μη εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα η τρέχουσα αξία προσδιορίσθηκε με βάση την εσωτερική λογιστική τους αξία σύμφωνα με τον τελευταίο ελεγμένο ισολογισμό τους (31.12.2005).
- Στις 30.06.2006 ήταν δεσμευμένα 20.000 τεμαχία της μετοχής "ΟΤΕ" υπέρ της "ARTION ΑΧΕΠΕΥ" για την ανοικτή θέση σε παράγωγα



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.  
ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 4/186/7.3.2000  
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 45928/06/Β/00/39

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 30η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006  
(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τρέχουσα Τιμή 30.9.2006	Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.9.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
<b>Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>1.437.961,94</b>	<b>1.439.621,32</b>	<b>1.659,38</b>
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	30.000	4	4,06	121.567,35	121.800,00	232,65
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΚΟ)	29.000	5	5,36	155.027,48	155.440,00	412,52
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	20.000	33	33,94	659.383,97	678.800,00	19.416,03
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	20.900	17	15,86	358.971,89	331.474,00	-27.497,89
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	18.966	8	8,02	143.011,25	152.107,32	9.096,07
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΣ</b>				<b>90.918,35</b>	<b>96.784,05</b>	<b>5.865,70</b>
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	58.657	2	1,65	90.918,35	96.784,05	5.865,70
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.</b>				<b>911.388,60</b>	<b>903.250,12</b>	<b>-8.138,48</b>
ΑΤΤΙΣΑ ΓΡΟΥΠ	65.239	4	4,08	247.817,38	266.175,12	18.357,74
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	29.350	13	12,5	368.881,22	366.875,00	-2.006,22
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	35.000	8	7,72	294.690,00	270.200,00	-24.490,00
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				<b>1.359.686,49</b>	<b>1.401.586,60</b>	<b>41.900,11</b>
COΣΜΟΤΕ (ΚΟ)	22.994	18	18,9	420.198,47	434.586,60	14.388,13
ΟΤΕ (ΚΟ)	50.000	19	19,34	939.488,02	967.000,00	27.511,98
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>271.942,00</b>	<b>277.400,00</b>	<b>5.458,00</b>
ΔΕΗ Α.Ε.	14.600	19	19	271.942,00	277.400,00	5.458,00
<b>ΥΔΡΕΥΣΗ</b>				<b>59.620,24</b>	<b>58.954,72</b>	<b>-665,52</b>
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	8.569	7	6,88	59.620,24	58.954,72	-665,52
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>				<b>781.431,88</b>	<b>769.630,00</b>	<b>-11.801,88</b>
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	50.000	2	1,97	104.250,00	98.500,00	-5.750,00
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	1	1,07	99.900,00	96.300,00	-3.600,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	21.000	22	21,58	463.336,38	453.180,00	-10.156,38
PROFILE Α.Ε.Β.Ε.	40.550	3	3	113.945,50	121.650,00	7.704,50
<b>ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ</b>				<b>10.336,89</b>	<b>10.094,24</b>	<b>-242,65</b>
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε (ΚΟ)	4.853	2	2,08	10.336,89	10.094,24	-242,65
<b>ΔΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>				<b>323.597,47</b>	<b>300.000,00</b>	<b>-23.597,47</b>
ΜΟΤΟΡ OIL HELLAS	15.000	22	20	323.597,47	300.000,00	-23.597,47
<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ</b>				<b>213.692,68</b>	<b>232.238,00</b>	<b>18.545,32</b>
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	12.100	17	18,16	201.190,68	219.736,00	18.545,32
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΠΟ)	940	13	13,3	12.502,00	12.502,00	0,00
<b>ΧΩΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>1.125.912,13</b>	<b>1.095.025,31</b>	<b>-30.886,82</b>
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	66.109	2	1,89	129.573,64	124.946,01	-4.627,63
FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.062	2	2,21	83.018,88	81.907,02	-1.111,86
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	21.703	20	19,92	440.502,43	432.323,76	-8.178,67
DRUCKFARBEN	60.253	3	2,84	162.683,10	171.118,52	8.435,42
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	37.964	8	7,5	310.134,08	284.730,00	-25.404,08
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>579.781,33</b>	<b>682.386,36</b>	<b>102.605,03</b>
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	35.774	4	5,5	158.223,01	196.757,00	38.533,99
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	36.404	12	13,34	421.558,32	485.629,36	64.071,04
<b>ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>				<b>170.500,00</b>	<b>144.650,00</b>	<b>-25.850,00</b>
NEWSPHONE HELLAS	55.000	3	2,63	170.500,00	144.650,00	-25.850,00
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>				<b>162.988,28</b>	<b>168.361,52</b>	<b>5.373,24</b>
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	44.777	4	3,76	162.988,28	168.361,52	5.373,24
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΩΝΙΑΣ</b>				<b>131.040,00</b>	<b>131.600,00</b>	<b>560,00</b>
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ	7.000	19	18,8	131.040,00	131.600,00	560,00
<b>ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ</b>				<b>345.627,79</b>	<b>400.477,50</b>	<b>54.849,71</b>
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	392.625	1	1,02	345.627,79	400.477,50	54.849,71
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>				<b>311.783,60</b>	<b>304.520,00</b>	<b>-7.263,60</b>
ΑΒΑΣ (ΚΟ)	30.000	6	5,52	171.353,60	165.600,00	-5.753,60
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	151.000	1	0,92	140.430,00	138.920,00	-1.510,00



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΙΠΛΩΝ</b>				<b>165.948,83</b>	<b>152.897,94</b>	<b>-13.050,89</b>
SATO (ΚΟ)	65.341	3	2,34	165.948,83	152.897,94	-13.050,89
<b>ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ</b>				<b>273.000,00</b>	<b>268.500,00</b>	<b>-4.500,00</b>
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	75.000	4	3,58	273.000,00	268.500,00	-4.500,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α. (I1)</b>				<b>8.727.158,50</b>	<b>8.837.977,68</b>	<b>110.819,18</b>
<b>2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	1	0,67	20.010,00	20.010,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I2)</b>				<b>20.010,00</b>	<b>20.010,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΑΓΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.</b>						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470	0	0	0,01	0,01	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΙΑΓΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.Α (I3)</b>				<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (I1 + I2+ I3)</b>				<b>8.747.168,51</b>	<b>8.857.987,69</b>	<b>110.819,18</b>
<b>2. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
ΤΑΜΕΙΟ				204,26	204,26	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				2.115,28	2.115,28	0,00
REPOS				716.000,00	716.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>				<b>718.319,54</b>	<b>718.319,54</b>	<b>0,00</b>
<b>4. ΛΟΙΠΑ</b>						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.4</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I )</b>				<b>9.465.488,05</b>	<b>9.576.307,23</b>	<b>110.819,18</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΑΒΝ ΑΜΡΟ HOLDING (ΟΛΛΑΝΔΙΑ) (EURO)	10.000	23	23	225.566,00	230.000,00	4.434,00
BOLSAS Y MERCADOS (ΙΣΠΑΝΙΑ) (EURO)	17.000	30	29,49	510.360,40	501.330,00	-9.030,40
ELISA OYJ (ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ) (EURO)	20.000	16	17,4	324.522,06	348.000,00	23.477,94
HELLENIC BANK LIMITED (ΚΥΠΡΟΣ) (CYP)	80.000	2	2,6	165.972,98	208.000,00	42.027,02
PAN FISH ASA(ΝΟΡΒΗΓΙΑ) (NOK)	130.000	1	0,62	97.012,66	80.860,00	-16.152,66
UNICREDITO ITALIANO SPA (ΙΤΑΛΙΑ) (EURO)	40.000	6	6,55	248.700,00	261.800,00	13.100,00
VALLOUREC (ΓΑΛΛΙΑ) (EURO)	500	171	183,9	85.500,00	91.950,00	6.450,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.657.634,10</b>	<b>1.721.940,00</b>	<b>64.305,90</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>1.657.634,10</b>	<b>1.721.940,00</b>	<b>64.305,90</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)</b>				<b>11.123.122,15</b>	<b>11.298.247,23</b>	<b>175.125,08</b>



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΑΛΤΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.  
ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 4/186/7.3.2000  
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 45928/06/Β/00/39

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006  
(Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, άρθρο 34 και με την αποφ. της Ε.Κ. υπ' αριθμ. 4/278/12-8-03)

Εύρεση Χαρτοφυλακίου ΑΛΤΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 31.12.2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31.12.2006 (€)	Διαφορά Αξίας
----------------------------------------------------	---------	--------------------------------	---------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------------------	------------------

**Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.**

ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.836.160,80	1.850.204,28	14.043,48
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	28.753	7,85	7,76	225.576,94	223.123,28	-2.453,66
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	10.500	23,10	23,30	242.557,56	244.650,00	2.092,44
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	32.190	34,52	34,90	1.111.326,30	1.123.431,00	12.104,70
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	25.000	10,27	10,36	256.700,00	259.000,00	2.300,00

ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				192.560,80	250.139,16	57.578,36
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ (ΚΟ)	75000	1,55	1,56	116.128,20	117.000,00	871,80
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	43.227	1,77	3,08	76.432,60	133.139,16	56.706,56

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ				403.894,42	390.400,00	-13.494,42
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΗΕΛΛΑΣ	20.000	20,19	19,52	403.894,42	390.400,00	-13.494,42

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				1.170.735,38	1.206.487,54	35.752,16
ΔΕΗ Α.Ε.	19.000	19,28	19,20	366.325,06	364.800,00	-1.525,06
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	30.832	6,83	7,22	210.734,12	222.607,04	11.872,92
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	29.417	18,84	19,30	554.174,20	567.748,10	13.573,90
Χ. ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΠΟ)	2.940	13,44	17,46	39.502,00	51.332,40	11.830,40

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ				751.786,50	813.394,22	61.607,72
ΑΝΕΚ LINES (ΚΟ)	149.787	1,65	1,56	247.148,55	233.667,72	-13.480,83
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	54.990	2,31	2,35	126.943,50	129.226,50	2.283,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	22,22	26,50	377.694,45	450.500,00	72.805,55

ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ				545.384,45	535.733,00	-9.651,45
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ (ΚΟ)	400.000	1,02	1,00	407.926,25	400.000,00	-7.926,25
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	34.450	3,99	3,94	137.458,20	135.733,00	-1.725,20

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ				80.250,00	95.250,00	15.000,00
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	75.000	1,07	1,27	80.250,00	95.250,00	15.000,00

ΥΓΕΙΑ				104.046,68	110.500,00	6.453,32
ΥΓΕΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	4,16	4,42	104.046,68	110.500,00	6.453,32

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				751.440,27	752.040,00	599,73
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	36.000	18,30	18,14	658.637,94	653.040,00	-5.597,94
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ	10.000	9,28	9,90	92.802,33	99.000,00	6.197,67

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				90.000,00	102.000,00	12.000,00
ΜΕΤΚΑ (ΚΟ)	10.000	9,00	10,20	90.000,00	102.000,00	12.000,00

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				335.666,25	390.658,30	54.992,05
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	40.610	2,33	2,85	94.679,23	115.738,50	21.059,27
FASHION BOX SA (ΚΟ)	37.062	2,21	2,90	81.907,02	107.479,80	25.572,78
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	11.000	7,50	8,04	82.500,00	88.440,00	5.940,00
SATO (ΚΟ)	25.000	3,06	3,16	76.580,00	79.000,00	2.420,00

ΧΗΜΙΚΑ				195.438,52	224.650,08	29.211,56
DRUCKFARBEN	55.253	2,84	3,36	156.918,52	185.650,08	28.731,56
ΣΠΥΡΟΥ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ)	20.000	1,93	1,95	38.520,00	39.000,00	480,00

ΕΜΠΟΡΙΟ				218.511,21	262.207,00	43.695,79
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	5.000	6,18	6,38	30.900,00	31.900,00	1.000,00
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	11.430	13,34	15,80	152.435,43	180.594,00	28.158,57
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	3.650	9,64	13,62	35.175,78	49.713,00	14.537,22

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				911.188,05	929.400,00	18.211,95
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	100.300	6,17	6,00	619.065,60	601.800,00	-17.265,60
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	133.000	0,93	1,20	124.122,45	159.600,00	35.477,55
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟ)	600.000	0,28	0,28	168.000,00	168.000,00	0,00

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. (I1)				7.587.063,33	7.913.063,58	326.000,25
-----------------------------------------	--	--	--	--------------	--------------	------------



Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2006 ( 01.01.06- 31.12.06) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ</b>						
ΛΑΙΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΤΔ	18.135	6,49	6,49	117.680,04	117.680,04	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (I2)</b>				117.680,04	117.680,04	0,00
<b>3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,67	0,67	20.010,00	20.010,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (I3)</b>				20.010,00	20.010,00	0,00
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.</b>						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	88.470	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ (I4)</b>				0,01	0,01	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ (I1 + I2+ I3+ I4)</b>				7.724.753,38	8.050.753,63	326.000,25
<b>5. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
ΤΑΜΕΙΟ				108,33	108,33	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				1.009,08	1.009,08	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				9.155,56	9.080,36	-75,20
REPOS				1.279.000,00	1.279.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.5</b>				1.289.272,97	1.289.197,77	-75,20
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				9.014.026,35	9.339.951,40	325.925,05
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (EUR)	22.500	18,25	18,24	410.625,00	410.400,00	-225,00
COMMERZBANK (EUR)	5.000	27,56	28,85	137.800,00	144.250,00	6.450,00
DEUTSCHE TELEKOM (EUR)	20.000	13,24	13,84	264.800,00	276.800,00	12.000,00
ELMA HOLDINGS (EUR)	300.000	0,07	0,12	21.000,00	36.000,00	15.000,00
ENAGAS SHR (EUR)	20.000	18,22	17,62	364.399,50	352.400,00	-11.999,50
HELESİ (EUR)	82.716	1,72	1,79	142.212,19	148.433,86	6.221,67
HELLENIC BANK LIMITED (EUR)	90.000	3,01	3,32	270.654,55	298.800,00	28.145,45
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST (EUR)	3.500	35,98	36,09	125.925,79	126.313,60	387,81
IBERDROLA S.A. (EUR)	10.000	33,10	33,12	331.000,00	331.200,00	200,00
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA (EUR)	750.000	0,37	0,47	274.985,54	353.700,00	78.714,46
Koninklijke Ahold NV (EUR)	20.000	8,63	8,06	172.600,00	161.200,00	-11.400,00
NORTEL NETWORKS CORP NEW (EUR)	10.000	17,12	20,30	171.178,52	202.961,00	31.782,48
PARTY GAMING PLC, GIBRALTAR SHS (EUR)	160.000	0,58	0,47	92.272,69	75.648,00	-16.624,69
SFS GROUP PUBLIC COMPANY (EUR)	429.664	0,27	0,24	116.729,57	103.119,36	-13.610,21
WEST CHINA CEMENT (EUR)	40.000	1,56	1,77	62.268,35	70.888,00	8.619,65
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				2.958.451,70	3.092.113,82	133.662,12
<b>2. ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				835.943,97	845.707,50	9.763,53
COMMERZBANK XS0265371343 (EUR)	2.000	102,07	102,37	204.133,97	204.734,79	600,82
COMMERZBANK XS0273163369 (EUR)	3.000	94,45	97,57	283.350,00	292.710,00	9.360,00
COMMERZBANK XS0275190758 (EUR)	3.500	99,56	99,50	348.460,00	348.262,71	-197,29
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				3.794.395,67	3.937.821,32	143.425,65
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)</b>				12.808.422,02	13.277.772,72	469.350,70

**Σημείωση:**

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύεται σε Χρηματιστήρια έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- Για τα μη εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα η τρέχουσα αξία προσδιορίστηκε με βάση την εσωτερική λογιστική τους αξία σύμφωνα με τον τελευταίο ελεγμένο ισολογισμό τους (31.12.2005).
- Οι 18.135 μετοχές της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας προέκυψαν από την ανταλλαγή 15.000 μετοχών της Εγνατίας Τράπεζας. Η τρέχουσα τιμή τους είναι η ίδια με τη μέση τιμή κτήσης, διότι την 29.12.2006 η νέα μετοχή δεν διαπραγματευόταν. Την 5.1.2007 παρελήφθησαν οι νέες μετοχές, οι οποίες την ίδια ημερομηνία μετονομάστηκαν σε Marfin Popular Bank



Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 31.12.2006 ποσό € 692,62 (31.12.2005 ποσό € 37,46).

## 11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για τη χρήση ανήλθε σε € 1.012.376,51 (31.12.2005: € 802.672,64). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2006 ανερχόταν σε 13,28 εκ. € (2005:10,90 εκ. €).

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/06- 31/12/06</u>	<u>1/1/05- 31/12/05</u>
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	26.677,18	26.642,66
Προμήθειες παραγωγών	19.970,00	11.397,37
Μηχανογραφική υποστήριξη	9.893,66	7.260,22
Αμοιβές διαχείρισης	343.729,76	305.960,19
Αμοιβές Θεματοφυλακής	15.251,98	12.942,43
Συνδρομές Ηλεκτρ. Προγραμμάτων	1.557,71	2.213,09
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	595.296,22	435.884,68
Συνδρομές Επαγγ. Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	0,00	372,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.012.376,51</b>	<b>802.672,64</b>

## 12. Έξοδα Διοίκησης

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/06- 31/12/06</u>	<u>1/1/05- 31/12/05</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	78.576,11	79.094,36
Αμοιβές τρίτων	109.183,98	89.034,07
Τηλεπικοινωνίες	2.692,82	2.773,31
Ενοίκια	19.829,64	18.332,28
Λοιπές παροχές	6.153,52	2.891,55
Συνδρομές Επαγγελματικών.	14.441,87	9.079,17



### Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων

Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	2.834,92	3.536,89
Έξοδα δημοσιεύσεων	7.094,18	10.276,77
Αποσβέσεις	2.644,23	3.712,56
Λοιπά έξοδα	16.270,69	13.344,33
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.514,06	4.295,15
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>261.236,02</b>	<b>236.370,44</b>

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 31.12.2006 ποσό € 1.280,01 (31.12.2005 ποσό € 2.179,23).

### 13. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

### 14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3<sup>ο</sup>/<sub>100</sub> επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31.12.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

#### Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου α' τριμήνου	12.462.385,93
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου β' τριμήνου	11.625.670,24
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου γ' τριμήνου	11.316.247,21
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου δ' τριμήνου	13.277.772,71
<b>Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)</b>	<b>12.170.519,02</b>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
<b>Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)</b>	<b>36.511,56</b>

### 15. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.



Στην παρούσα περίοδο είχαμε αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία με κεφαλαιοποίηση κερδών και αποθεματικών με αναλογία 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.

*Ποσά σε €*

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρους	2.263.035,71	2.353.918,02
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	5.280.000	5.280.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,43	0,45

## **16. Διόρθωση λάθους**

Στον υπολογισμό των προσαρμογών για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα υπήρχε για την 31-12-2004 λάθος (ζημία) συνολικού ποσού 9.105,86€ το οποίο αφορά μη υπολογιζόμενη πρόβλεψη για την αποχώρηση του προσωπικού. Η Διόρθωση έγινε στην προηγούμενη χρήση

## **17. Ταμειακές Ροές**

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005 οι ταμειακές ροές είχαν παρουσιαστεί με την άμεση μέθοδο. Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσεως 2006.

## **18. Λοιπές πληροφορίες**

### Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη:

1. Καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 24.000,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 4.560,00 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση.
2. Καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, ποσό Ευρώ 4.609,38 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 875,78 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και ποσό Ευρώ 4.609,38 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 875,78 στο μέλος για την συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή .
3. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 28.500,00 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 υπό 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 31/12/2006 κατείχε άμεσα το 19,69% και έμμεσα το 10,04% των μετοχών της ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. .

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στη χρήση 2006 έχουν ως εξής :

α) Αμοιβές:

<b>ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<b>Ποσό €</b>
Αμοιβές Προμήθειες Διαχείρισης	343.729,76
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	308.928,31
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολο	655.658,07

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

<b>ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<b>Χρεωστικό Υπόλοιπο</b>	<b>Πιστωτικό Υπόλοιπο</b>
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	0,00	253.716,65
Οφειλόμενες Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	240.248,93
Σύνολο	0,00	493.965,58

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων:

Δεν υπάρχουν άλλα τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιαδώς τα μεγέθη της εταιρείας.



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

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

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

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

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

ΑΘΗΝΑ, 26-02-2007

Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού  
Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του  
Διοικητικού  
Συμβουλίου &  
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Υπεύθυνος  
Λογιστηρίου

Ιωάννης Σιαμπάνης  
ΑΒ 263256

Ελευθέριος Θεοδώρου  
Α.Δ.Τ. Ι 200199

Γεώργιος Πυρλής  
Α.Δ.Τ. Φ 049123