
**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 31.03.2006
(για την περίοδο 01.01.2006 - 31.03.2006)*

&

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<u>A. Α. ΓΕΝΙΚΑ.....</u>	<u>3</u>
<u>B. Β. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</u>	<u>4</u>
<u>C. Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....</u>	<u>6</u>
<u>E. Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....</u>	<u>12</u>
<u>F. Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</u>	<u>13</u>

A. Α. ΓΕΝΙΚΑ

ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006 . Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε τη 31^η Μαρτίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2005) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας τη 26.04.2006.

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 Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και 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

B. Β. 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 31 Μαρτίου 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 (31.3.2005) 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 Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και 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^η/12/2005
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/01/05 – 31/3/2005
- Για τις ταμειακές ροές η 31^η /03/2005 (1/1/2005-31/03/2005)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31^η /12/2005 (1/1/2005-31/12/2005)

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

C. Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

D.

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 δεδουλευμένοι.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων 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

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.

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

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 εταιρίας σε κινητές αξίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγорών . Τα έξοδα αυτά η εταιρία 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 διαθεσίμων 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 τρέχον 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 επενδύσεων 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 επενδύσεων 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, *repos*. 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 *repos* 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.

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. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως 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 απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

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, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

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

δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων- τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

Ε. Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	31/03/06	31/12/05
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	753,65	881,98
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	3.315,67	3.766,60
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	18.900,01	18.900,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.116,82	3.116,82
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	71.149,94	345.734,51
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	5	754.347,95	1.225.256,27
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		12.474.644,52	11.251.155,66
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	3.671.276,04	2.220.520,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		12.409.510,51	10.958.754,76
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	10.861,69	10.861,69
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	44.925,53	265.657,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	9.346,79	15.881,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		12.474.644,52	11.251.155,66

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1/06-31/3/06	1/1/05-31/3/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	7.648,43	31.367,07
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	1.718.933,99	428.275,36
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(213.747,77)	(138.789,66)
Μικτό αποτέλεσμα		1.512.834,65	320.852,77
Λοιπά έσοδα	10	0,01	26,72
Εξοδα διοίκησης	12	(51.701,89)	(50.297,60)
Λοιπά έξοδα	12	(1.010,43)	(0,13)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		1.460.122,34	270.581,76
Πλέον Αποσβέσεις		579,26	1.644,56
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		1.460.701,60	272.226,32
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(19,80)	(16,20)
Αποσβέσεις		(579,26)	(1.644,56)
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.460.102,54	270.565,56
Φόρος εισοδήματος	14	(9.346,79)	(6.524,03)
Αποτελέσματα μετά από φόρους		1.450.755,75	264.041,53
Βασικά κέρδη κατά μετόχη	15	0,30	0,06

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			
		31/03/06	31/12/05
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)		10.958.754,76	8.604.836,74
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		1.450.755,75	2.353.918,02
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/3/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)		12.409.510,51	10.958.754,76

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών
Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Κατάσταση Ταμιακών Ροών			
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1/06-31/3/06	1/1/05-31/3/05
	16		
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις		28.399.385,39	17.893.712,10
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης		(28.854.412,43)	(17.546.322,72)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		(15.881,28)	(12.193,09)
Τόκοι πληρωθέντες		-	-
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(470.908,32)	335.196,29
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		0,00	0,00
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		0,00	0,00
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		0,00	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		(470.908,32)	335.196,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.225.256,27	652.096,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		754.347,95	987.292,36

F. 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 01.01.2005-31.12.2005	2.206,17	324,87
Μειώσεις		
Υπόλοιπα 31.12.2005	69.939,40	18.180,50
Υπόλοιπα 01.01.2006	69.939,40	18.180,50
Προσθήκες 01.01.31.3.2006		
Υπόλοιπα 31.3.2006	69.939,40	18.180,50
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2005	62.949,49	16.809,27
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.2005-31.12.2005	3.223,31	489,25
Μειώσεις		
Υπόλοιπα 31.12.2005	66.172,80	17.298,52
Υπόλοιπα 01.01.2006	66.172,80	17.298,52
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.2006-31.3.2006	450,93	128,33
Υπόλοιπα 31.3.2006	66.623,73	17.426,85
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u>	<u>3.766.60</u>	<u>881,98</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.3.2006</u>	<u>3.315.67</u>	<u>753,65</u>

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο 1/1/006-31/3/2006 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 € 18.900 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 31.12.2003 με βάση τον Ισολογισμό της 31/12/2003. Η καθαρή θέση της εταιρείας παρέμεινε η ίδια και κατά την 31/12/2004. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά ποσού € 227.615,04 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

Η αξία της επένδυσης στην «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 στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>31/3/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Απαιτήσεις απο συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	3.913,97	335.995,57
Περιθώριο ασφάλισης Παραγώγων	66.077,50	23,42
Μερίσματα εισπρακτέα		7.826,83
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)		806,11
Έδωσα εισπρακτέα		146,61
Λοιπές απαιτήσεις	1.158,47	935,97
ΣΥΝΟΛΟ	<u>71.149,94</u>	<u>345.734,51</u>

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 31.3.2006. 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>31/3/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Μετρητά στο ταμείο	226,09	390,68
Καταθέσεις Όψεως	1.121,86	1.865,59
Καταθέσεις σε Repors	753.000,00	1.223.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	<u>754.347,95</u>	<u>1.225.256,27</u>

6. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 8.688.000 το οποίο διαιρείται σε 4.800.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,81.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Ποσά σε €

	<u>31/3/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	22.573,73	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	27.660,74	27.660,74
ΣΥΝΟΛΟ	50.234,47	50.234,47

Το αποθεματικό του Ν.1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2003).

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

Ποσά σε €

	<u>31/3/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	2.220.520,29	(133.397,73)
Αποτέλεσμα περιόδου	1.450.755,75	2.353.918,02
ΣΥΝΟΛΟ	3.671.276,04	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 31.3.2006 είναι € 10.861,69. 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.

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>31/3/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	13.998,58	13.417,58
Υποχρεώσεις αμοιβών	224,11	224,11
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	1.384,58	4.542,61
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	1244,39	3.113,77
Μερίσματα πληρωτέα (χρήσης 2003)	164,00	164,00
Διάφορα έξοδα δουλεύμενα	27.909,87	244.195,86
ΣΥΝΟΛΟ	44.925,53	265.657,93

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>31/3/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Φόρος εισοδήματος	9.346,79	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) Μερισίματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/06-31/3/06</u>	<u>1/1/05-31/3/05</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού		18.600,00
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	1.600,93	803,56
Έσοδα από τόκους	6.047,50	11.963,51
ΣΥΝΟΛΟ	7.648,43	31.367,07

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/06-31/3/06</u>	<u>1/1/05-31/3/05</u>
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	1.608.180,71	793.558,15
Κέρδη και Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	108.593,28	(363.089,04)
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	2.160,00	(2.193,75)
ΣΥΝΟΛΟ	1.718.933,99	428.275,36

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 31.3.2006 ως κέρδος από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών
Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ανέρχεται σε € 108.593,28 και αναλύεται στους παρακάτω Πινάκες Επενδύσεων χαρτοφυλακίου .

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 ALTIUS 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
---	---------	--------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	---	------------------

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	29,50	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
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
ΡΡΟΤΟΝ 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	5,00	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	19,10	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
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				224.400,00	223.000,00	-1.400,00
MOTOR OIL HELLAS	10.000	22,44	22,30	224.400,00	223.000,00	-1.400,00
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				284.561,23	291.000,00	6.438,77
ΔΕΗ Α.Ε.	15.000	18,97	19,40	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

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών
Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

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	2,90	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
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
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	2,90	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
ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				93.571,41	92.480,00	-1.091,41
INFO QUEST	17.000	5,50	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
CHIPITA INTERNATIONAL	48.581	3,57	3,74	173.258,75	181.692,94	8.434,19

**Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών
Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών**

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	19,30	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	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				1.121,86	1.121,86	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ (ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ)				66.077,50	66.077,50	0,00
REPOS				753.000,00	753.000,00	0,00

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών
Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΣΥΝΟΛΟ Ι.2	820.425,45	820.425,45	0,00
------------	------------	------------	------

4. ΛΟΙΠΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	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	47,50	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

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.793.477,64	1.740.020,00	-53.457,64
---------------------------	--------------	--------------	------------

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

ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ2	540.841,64	555.914,88	15.073,24
------------	------------	------------	-----------

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)	2.334.319,28	2.295.934,88	-38.384,40
-----------------------------------	--------------	--------------	------------

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)	12.353.792,66	12.462.385,94	108.593,28
--------------------------	---------------	---------------	------------

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 213.747,77 (31.3.2005: € 138.789,66). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.3.2006 ανερχόταν σε 12,40 εκ. € (2005:8,72 εκ. €).

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

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 31.03.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Ποσά σε €	<u>1/1/06-31/3/06</u>	<u>1/1/05-31/3/05</u>
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	6.669,29	4.028,46
Προμήθειες παραγώγων	1.600,00	870,00
Μηχανογραφική υποστήριξη	2.789,36	1.115,10
Αμοιβές διαχείρισης	27.564,05	20.578,10
Αμοιβές Θεματοφυλακής	3.328,95	3.448,50
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων		1.467,92
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	171.796,12	107.281,58
ΣΥΝΟΛΟ	<u>213.747,77</u>	<u>138.789,66</u>

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 31.3.2006 ποσό € 0,01 (31.3.2005 ποσό €26,72).

12. Έξοδα Διοίκησης

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

Ποσά σε €	<u>1/1/06-31/3/06</u>	<u>1/1/05-31/3/05</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	18.894,92	18.257,61
Αμοιβές τρίτων	13.674,50	13.304,01
Τηλεπικοινωνίες	869,07	822,28
Ενοίκια	4.792,26	4.728,36
Λοιπές παροχές	708,05	511,00
Συνδρομές Επαγγ. Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	5.726,88	4.402,62
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	407,88	822,42
Έξοδα δημοσιεύσεων	733,04	2.783,79
Αποσβέσεις	579,26	1.644,56
Λοιπά έξοδα	5.316,03	3.020,95
ΣΥΝΟΛΟ	<u>51.701,89</u>	<u>50.297,60</u>

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 31.3.2006 ποσό € 1.010,43 (31.3.2005 ποσό € 0,13).

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^ο/₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31.3.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/06-31/3/06</u>
Τρέχουσα αξία επενδύσεων	11.641.960,48
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων	820.425,45
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	12.462.385,93
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (3/12) (Β)	0,08%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	9.346,79

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.

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Αποτελέσματα μετά από φόρους	1.450.755,75	264.041,53
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	4.800.000,00	4.800.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,30	0,06

16. Ταμειακές Ροές

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

18. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

- 1) Καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 6.000,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 1.140,00 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση .
 - 2) Καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 3.926,70 στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και 1.152,36 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 218,95 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για την συμμετοχή τους στην Επενδυτική Επιτροπή .
 - 3) Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 14.100 για αποζημιώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις . Η πρόβλεψη βασίστηκε σε απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης της 18/5/2004 .Το παραπάνω ποσό τελεί υπό την οριστική έγκριση της επικείμενης τακτικής Γενικής Συνέλευσης 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 31/3/2006 κατείχε άμεσα το 15,824% και έμμεσα το 10,042% 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 Ευρώ
Προμήθειες Διαχείρισης	27.564,05
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	78.278,33
Λοιπές Υπηρεσίες	0,00
Σύνολα	105.842,38

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Απαιτήσεις από αεκαθάριστες συναλλαγές	3.913,97	0,00
Προμήθειες από διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	9.100,71

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Σύμφωνα με την συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρείας στις 15/3/2006 για τη διάθεση των κερδών χρήσης 2005 αποφάσισε να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων (η οποία έχει συγκληθεί για τις 4/5/2006) : α) Τη διανομή μερίσματος € 0,11 ανά μετοχή. β) Διανομή δωρεάν μετοχών (1 νέα / 10 παλαιές). Η διανομή αφορά αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από τα € 8.688.000 στα € 10.032.000. Για το σκοπό αυτό θα αυξηθεί η ονομαστική τιμή της μετοχής από τα € 1,81 στα € 1,90 και θα κεφαλαιοποιηθούν προς τούτο αποθεματικά και κέρδη ύψους € 432.000 , ενώ παράλληλα θα εκδοθούν και 480.000 νέες μετοχές αξίας € 1,90 και προς τούτο θα κεφαλαιοποιηθούν από τα αποθεματικά και κέρδη ύψους € 912.000.

Δεν υπάρχουν άλλα τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς 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 .

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

ΑΘΗΝΑ, 26/04/2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Ιωάννης Σιαμπάνης
Α.Δ.Τ. : N 245482

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος
Ελευθέριος Θεοδώρου
Α.Δ.Τ. : I 200199

Ο Υπεύθυνος Λογιστήριου
Γεώργιος Παρλής
Α.Δ.Τ. : Φ049123