

---

**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  
Ηλεκτρονική Διεύθυνση  
<http://www.altius.gr>

Οικονομικές Καταστάσεις  
για την χρήση 2005  
( 01.01.2005 - 31.12.2005)

&

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων  
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

---

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	2
Β. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	3
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	4-8
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	9-14
Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	15-17
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	18-29

## **A. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας **«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31/12/2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2006

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής**  
**ΣΤΑΥΡΟΣ ΙΩΑΝΝ. ΜΠΡΕΓΙΑΝΝΗΣ**  
**A.M. ΣΟΕΛ 14051**  
**Σ.Ο.Λ. Α.Ε.**



## **B. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 (01.01.05 έως 31.12.2005). Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας την 26/1/2006.

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 ροών.

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 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**

**Ελευθέριος Θεοδώρου**

---

## **Γ. 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 χρήση 2005 (01.01.2005 έως 31.12.2005).

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 ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι: <http://www.altius.gr>

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 χρήση (2004) ήταν πέντε (5) άτομα.

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

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

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της, 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>ο</sup> 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.

Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εναρμόνισης του καταστατικού της με τις νέες διατάξεις της νομοθεσίας για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)

### **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. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

### **Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές**

Στην παρούσα περίοδο, η διοίκηση της εταιρείας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ότι αφορά τα εξής:

- (α) Έξοδα εγκατάστασης  
(β) Κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγθεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

### **Συγκριτική Πληροφόρηση**

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

- Για τον Ισολογισμό η 31.12.2004
- Για τα αποτελέσματα η 1.01.04 – 31.12.2004, και 1.10.2004- 31.12.2004
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2004
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31.12.2004

### Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

### Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρεία συντάσσει για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>		
Πόσα σε €	<b>31-Δεκ-03</b>	<b>31-Δεκ-04</b>
<b>Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-	(129.298,23)
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>8.738.234,47</b>	<b>8.608.936,24</b>
<b>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων</b>		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(137.837,35)	(59.622,54)
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	139.152,32	64.628,90
Αναγνώριση δικαιωμάτων εργαζομένων	(8.316,59)	(9.105,86)
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2003 (από διανεμηθέντα κέρδη 2003)	480.000,00	-
	<b>472.998,38</b>	<b>(4.099,50)</b>
<b>Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά	50.234,47	50.234,47
Μη διανεμηθέντα κέρδη	472.998,38	(133.397,73)
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>9.211.232,85</b>	<b>8.604.836,74</b>

<b>ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΜΕΤΑΞΥ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ                      ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ</b>			
	<b>Προηγούμενες                      Λογιστικές                      Αρχές</b>	<b>Επίδραση της                      μετάβασης                      στα Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π.</b>
<b>1/1/04 - 31/12/2004</b>			
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	197.412,92	-	197.412,92
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	758.615,85	(283.076,68)	475.539,17
<b>Σύνολο</b>	<b>956.028,77</b>	<b>(283.076,68)</b>	<b>672.952,09</b>
Δαπάνες διαχείρισης	(547.533,86)	-	(547.533,86)
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>408.494,91</b>	<b>(283.076,68)</b>	<b>125.418,23</b>
Λοιπά έσοδα	-	4.377,89	4.377,89
Έξοδα Διοίκησης	(299.176,10)	77.425,54	(221.750,56)
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	(7.745,14)	-	(7.745,14)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	(208.553,26)	208.553,26	-
Λοιπά έξοδα	-	(894,01)	(894,01)
Έκτακτα έσοδα	4.377,89	(4.377,89)	-
Έκτακτα έξοδα	(894,01)	894,01	-
<b>Αποτέλεσμα (Ζημία) προ                      Φόρων</b>	<b>(103.495,71)</b>	<b>2.902,12</b>	<b>(100.593,59)</b>
Φόρος εισοδήματος	(25.802,52)	-	(25.802,52)
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα (Ζημιά)</b>	<b>(129.298,23)</b>	<b>2.902,12</b>	<b>(126.396,11)</b>

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 ( 01.01.05- 31.12.05) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ</b>						
	<b>31/12/2004</b>			<b>31/12/2003</b>		
	<b>Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές</b>	<b>Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π</b>	<b>Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές</b>	<b>Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π</b>
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	60.668,90	(59.622,54)	1.046,36	138.687,47	(137.837,35)	850,12
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	4.783,74	-	4.783,74	9.868,91	-	9.868,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	-	2.968,40	2.713,96	-	2.713,96
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	66.673,80	66.673,80	-	19.500,00	19.500,00
<b>Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>68.421,04</b>	<b>7.051,26</b>	<b>75.472,30</b>	<b>151.270,34</b>	<b>(118.337,35)</b>	<b>32.932,99</b>
Απαιτήσεις και Έσοδα εισπρακτέα	1.987,43	2.328,00	4.315,43	341.373,92	2.130,00	343.503,92
Επενδύσεις	7.977.702,90	(4.372,90)	7.973.330,00	8.216.940,80	117.522,32	8.334.463,12
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	652.096,07	-	652.096,07	660.355,39	-	660.355,39
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>8.631.786,40</b>	<b>(2.044,90)</b>	<b>8.629.741,50</b>	<b>9.218.670,11</b>	<b>119.652,32</b>	<b>9.338.322,43</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>8.700.207,44</b>	<b>5.006,36</b>	<b>8.705.213,80</b>	<b>9.369.940,45</b>	<b>1.314,97</b>	<b>9.371.255,42</b>
Μερίσματα Πληρωτέα	164,00	-	164,00	480.000,00	(480.000,00)	-
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	13.503,69	-	13.503,69	12.304,31	-	12.304,31
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	15.525,90	-	15.525,90	17.994,95	-	17.994,95
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	2.410,62	-	2.410,62	2.673,67	-	2.673,67
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	59.666,99	-	59.666,99	118.733,05	-	118.733,05
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>91.271,20</b>	<b>-</b>	<b>91.271,20</b>	<b>631.705,98</b>	<b>(480.000,00)</b>	<b>151.705,98</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	9.105,86	9.105,86	-	8.316,59	8.316,59
<b>Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα</b>	<b>-</b>	<b>9.105,86</b>	<b>9.105,86</b>	<b>-</b>	<b>8.316,59</b>	<b>8.316,59</b>
Καταβλημένο Κεφάλαιο	8.688.000,00	-	8.688.000,00	8.688.000,00	-	8.688.000,00
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε Ευρώ	22.573,73	-	22.573,73	22.573,73	-	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	27.660,74	-	27.660,74	27.660,74	-	27.660,74
Αποτέλεσμα εις νέο	(129.298,23)	(4.099,50)	(133.397,73)	-	472.998,38	472.998,38
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>8.608.936,24</b>	<b>(4.099,50)</b>	<b>8.604.836,74</b>	<b>8.738.234,47</b>	<b>472.998,38</b>	<b>9.211.232,85</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>8.700.207,44</b>	<b>5.006,36</b>	<b>8.705.213,80</b>	<b>9.369.940,45</b>	<b>1.314,97</b>	<b>9.371.255,42</b>

#### **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:

##### **(α) Έσοδα**

Τα έσοδα από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως έξης: α) Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται. β) μερίσματα μετοχών εταιρειών εισηγμένων σε Χρηματιστήρια κατά την ημερομηνία αποκοπής του σχετικού δικαιώματος γ) μερίσματα μετοχών εταιρειών μη εισηγμένων σε Χρηματιστήρια κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, δ) τόκοι (καταθέσεων) όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

##### **(β) 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 την τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να φθάσουν τα στοιχεία σε κατάσταση λειτουργίας σύμφωνα με τη χρήση για την οποία προορίζονται.

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.

##### **(γ) 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.

### **(δ) Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις**

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

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

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

### **(ε) Υποχρεώσεις**

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

### **(στ) 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.

## **(ζ) Φόροι**

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του ειδικού 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 διαθεσίμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

## **(η) Παροχές στο προσωπικό**

### **Βραχυπρόθεσμες παροχές:**

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες 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 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 .

### **(θ) Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων**

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

Τα ισοδύναμα διαθεσίμων 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.

### **(ι) Κέρδη κατά μετοχή**

Η εταιρεία 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.

### **(κ) Διανομή μερισμάτων**

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

### **(λ) 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 χρηματαγοράς.

**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 χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

**Πιστωτικός κίνδυνος**

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

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

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

**Κίνδυνος ρευστότητας**

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

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

### **(μ) 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.

Το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εταιρεία δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 νωρίτερα. Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας.

**Ε. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	881,98	1.046,36
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	3.766,60	4.783,74
<b>Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	18.900,01	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	3.116,82	2.968,40
<b>Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	3	345.734,51	4.315,43
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	9.653.499,47	7.973.330,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	1.225.256,27	652.096,07
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>11.251.155,66</b>	<b>8.705.213,80</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	2.220.520,29	(133.397,73)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>10.958.754,76</b>	<b>8.604.836,74</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	10.861,69	9.105,86
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	265.657,93	79.078,11
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	15.881,28	12.193,09
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>11.251.155,66</b>	<b>8.705.213,80</b>

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>					
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>					
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>1/1/05-31/12/05</b>	<b>1/1/04-31/12/04</b>	<b>1/10/05-31/12/05</b>	<b>1/10/04-31/12/04</b>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	209.636,13	197.412,92	7.359,70	5.905,00
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	10	3.214.815,77	475.539,17	1.367.569,38	974.994,03
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	(802.672,64)	(547.533,86)	(372.529,18)	(110.635,77)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>2.621.779,26</b>	<b>125.418,23</b>	<b>1.002.399,90</b>	<b>870.263,26</b>
Λοιπά έσοδα	10	37,46	4.377,89	-	2.469,81
Έξοδα διοίκησης	12	(236.370,44)	(221.750,56)	(69.949,76)	(63.163,53)
Λοιπά έξοδα	12	(2.179,23)	(894,01)	(360,39)	(391,00)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>2.383.267,05</b>	<b>(92.848,45)</b>	<b>932.089,75</b>	<b>809.178,54</b>
<b>Πλέον Αποσβέσεις</b>		<b>3.712,56</b>	<b>6.697,43</b>	559,89	1.692,46
<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>		<b>2.386.979,61</b>	<b>(86.151,02)</b>	<b>932.649,64</b>	<b>810.871,00</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(113,13)	(7.745,14)	(76,85)	(3,60)
Αποσβέσεις		(3.712,56)	(6.697,43)	(559,89)	(1.692,46)
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>2.383.153,92</b>	<b>(100.593,59)</b>	<b>932.012,90</b>	<b>809.174,94</b>
Φόρος εισοδήματος	14	(29.235,90)	(25.802,52)	(8.158,98)	(6.519,42)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		<b>2.353.918,02</b>	<b>(126.396,11)</b>	<b>923.853,92</b>	<b>802.655,52</b>
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	15	0,49	(0,03)	0,19	0,17

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>			
	<b>ΑΡ ΣΗΜ</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)</b>		8.613.942,60	9.213.905,22
μείον: Διόρθωση λάθους	16	(9.105,86)	(2.672,37)
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου		8.604.836,74	9.211.232,85
Διανεμηθέντα μερίσματα		-	(480.000,00)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		2.353.918,02	(126.396,11)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών		-	-
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)</b>		<b>10.958.754,76</b>	<b>8.604.836,74</b>

<b>1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<b>Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ</b>		
	<b>1/1/- 31/12/05</b>	<b>1/1/- 31/12/04</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	73.753.314,57	46.263.726,15
Λοιπές εισπράξεις	37,46	4.377,89
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(72.935.131,20)	(45.429.533,89)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	(216.868,75)	(328.423,46)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(25.547,71)	(29.016,37)
Τόκοι πληρωθέντες	(113,13)	(7.745,14)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>575.691,24</b>	<b>473.385,18</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(2.531,04)	(1.808,50)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)		
Τόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα		
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(2.531,04)</b>	<b>(1.808,50)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα		(479.836,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(479.836,00)
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>573.160,20</b>	<b>(8.259,32)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>652.096,07</b>	<b>660.355,39</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1.225.256,27</b>	<b>652.096,07</b>

## Ζ. 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:

<i>Ποσά σε €</i>			
	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>	<b>Σύνολα</b>
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>			
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.508,83	17.271,53	83.780,36
Προσθήκες 2004	1.224,40	584,10	1.808,50
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>67.733,23</b>	<b>17.855,63</b>	<b>85.588,86</b>
Προσθήκες 2005	2.206,17	324,87	2.531,04
<b>Υπόλοιπα 31.12.2005</b>	<b>69.939,40</b>	<b>18.180,50</b>	<b>88.119,90</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπα 01.01.2004	56.639,92	16.421,41	73.061,33
Αποσβέσεις 2004	6.309,57	387,86	6.697,43
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>62.949,49</b>	<b>16.809,27</b>	<b>79.758,76</b>
Αποσβέσεις 2005	3.223,31	489,25	3.712,56
<b>Υπόλοιπα 31.12.2005</b>	<b>66.172,80</b>	<b>17.298,52</b>	<b>83.471,32</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</b>	<b>4.783,74</b>	<b>1.046,36</b>	<b>5.830,10</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</b>	<b>3.766,60</b>	<b>881,98</b>	<b>4.648,58</b>

### 2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την χρήση 2005 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2004 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 της 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 της χρήσεως 2005.

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:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05- 31/12/05</u>	<u>1/1/04- 31/12/04</u>
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	335.995,57	-
Περιθώριο ασφάλισης Παραγώγων	23,42	13,56
Μερίσματα εισπρακτέα	7.826,83	2.328,00
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	806,11	1.094,75
Έσοδα εισπρακτέα	146,61	570,24
Λοιπές απαιτήσεις	935,97	308,88
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>345.734,51</b>	<b>4.315,43</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 31.12.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 10).

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας κατά την 31/12/2005 περιλαμβάνεται στον παρακάτω πίνακα επενδύσεων

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005</b>						
	Τεμάγια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τρέχουσα Τιμή 31/12/05	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Τρέχουσα Αξία 31/12/05	Διαφορά Αξίας
<b>Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>						

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 ( 01.01.05- 31.12.05) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>2.434.767,58</b>	<b>2.655.661,22</b>	<b>220.893,64</b>
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	50.000	4,98	5,04	249.121,86	252.000,00	2.878,14
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.000	25,00	24,70	250.037,50	247.000,00	-3.037,50
ΑΤΤΙΚΗΣ(ΚΟ)	13.000	5,67	5,60	73.703,04	72.800,00	-903,04
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	22.159	24,11	28,70	534.328,62	635.963,30	101.634,68
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	15.985	33,49	36,00	535.296,61	575.460,00	40.163,39
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6.003	23,66	26,72	142.009,42	160.400,16	18.390,74
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	13.500	17,46	18,10	235.728,78	244.350,00	8.621,22
PROTON BANK	35.582	5,33	6,68	189.541,74	237.687,76	48.146,02
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	50.000	4,50	4,60	225.000,01	230.000,00	4.999,99
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.</b>				<b>461.485,21</b>	<b>510.867,96</b>	<b>49.382,75</b>
ΑΤΤΙCΑ GROUP	10.843	3,52	4,02	38.120,60	43.588,86	5.468,26
ΕΛΛ. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	17.000	8,20	8,96	139.400,00	152.320,00	12.920,00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	35.000	4,46	5,46	155.933,56	191.100,00	35.166,44
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	26.353	4,86	4,70	128.031,05	123.859,10	-4.171,95
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				<b>608.322,07</b>	<b>624.529,20</b>	<b>16.207,13</b>
COSMOTE (ΚΟ)	7.000	18,54	18,78	129.780,00	131.460,00	1.680,00
FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	17.790	7,47	7,48	132.942,00	133.069,20	127,20
ΟΤΕ (ΚΟ)	20.000	17,28	18,00	345.600,07	360.000,00	14.399,93
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>360.328,90</b>	<b>369.200,00</b>	<b>8.871,10</b>
ΔΕΗ Α.Ε.	20.000	18,02	18,46	360.328,90	369.200,00	8.871,10
<b>ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ</b>				<b>187.900,00</b>	<b>237.200,00</b>	<b>49.300,00</b>
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	40.000	3,20	3,18	127.900,00	127.200,00	-700,00
ΝΑΥΤΙΛ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ	200.000	0,30	0,55	60.000,00	110.000,00	50.000,00
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>				<b>314.982,90</b>	<b>382.921,40</b>	<b>67.938,50</b>
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	38.100	2,01	2,57	76.581,00	97.917,00	21.336,00
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	14,09	14,80	140.918,00	148.000,00	7.082,00
QUALITY & RELIABILITY	263.470	0,37	0,52	97.483,90	137.004,40	39.520,50
<b>ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ</b>				<b>120.418,82</b>	<b>137.746,50</b>	<b>17.327,68</b>
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	199.500	0,59	0,68	118.265,44	135.660,00	17.394,56
ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	1.070	2,01	1,95	2.153,38	2.086,50	-66,88
<b>ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ</b>				<b>41.184,11</b>	<b>47.344,00</b>	<b>6.159,89</b>
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	17.600	2,34	2,69	41.184,11	47.344,00	6.159,89
<b>ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>				<b>417.472,00</b>	<b>427.200,00</b>	<b>9.728,00</b>
ΗΥΑΤΤ REGENCY (ΚΑ)	40.000	10,44	10,68	417.472,00	427.200,00	9.728,00
<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ</b>				<b>492.401,32</b>	<b>568.235,96</b>	<b>75.834,64</b>
ΡΟΚΑΣ (ΚΟ)	25.303	10,28	13,32	260.001,32	337.035,96	77.034,64
ΡΟΚΑΣ (ΠΟ)	20.000	11,62	11,56	232.400,00	231.200,00	-1.200,00
<b>ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>490.532,54</b>	<b>569.658,65</b>	<b>79.126,11</b>
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	21.915	0,75	0,87	16.436,25	19.066,05	2.629,80
FASHION BOX SA	10.850	2,40	2,58	26.042,00	27.993,00	1.951,00
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	11.000	5,22	5,26	57.458,52	57.860,00	401,48
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	14.000	13,32	18,24	186.468,34	255.360,00	68.891,66
DRUCKFARBEN	10.000	1,90	2,10	19.000,00	21.000,00	2.000,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	26.310	7,04	7,16	185.127,43	188.379,60	3.252,17
<b>ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>				<b>80.795,22</b>	<b>116.554,80</b>	<b>35.759,58</b>

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 ( 01.01.05- 31.12.05) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

INFO QUEST	21.115	3,83	5,52	80.795,22	116.554,80	35.759,58
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				<b>547.948,00</b>	<b>524.480,00</b>	<b>-23.468,00</b>
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	35.200	15,57	14,90	547.948,00	524.480,00	-23.468,00
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>				<b>448.904,46</b>	<b>461.444,60</b>	<b>12.540,14</b>
CHIPITA INTERNATIONAL	85.000	3,01	3,20	256.163,36	272.000,00	15.836,64
ΚΑΤΣΕΛΗΣ (ΚΟ)	62.730	3,07	3,02	192.741,10	189.444,60	-3.296,50
<b>ΠΟΤΟΠΟΙΑ</b>				<b>211.711,97</b>	<b>223.920,00</b>	<b>12.208,03</b>
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	9.000	23,52	24,88	211.711,97	223.920,00	12.208,03
<b>ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ</b>				<b>115.662,12</b>	<b>149.600,00</b>	<b>33.937,88</b>
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	85.000	1,36	1,76	115.662,12	149.600,00	33.937,88
<b>ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>				<b>35.536,50</b>	<b>38.224,00</b>	<b>2.687,50</b>
ΟΛΠ (ΚΟ)	2.389	14,88	16,00	35.536,50	38.224,00	2.687,50
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>				<b>435.897,68</b>	<b>490.940,00</b>	<b>55.042,32</b>
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	30.000	4,03	3,98	120.895,88	119.400,00	-1.495,88
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	126.000	0,88	1,01	111.320,00	127.260,00	15.940,00
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	0,95	1,16	114.129,30	139.200,00	25.070,70
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	14.200	6,31	7,40	89.552,50	105.080,00	15.527,50
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>				<b>42.309,40</b>	<b>40.645,50</b>	<b>-1.663,90</b>
ΜΠΑΛΛΗΣ ΧΗΜΙΚΑ Α.Ε.	27.650	1,53	1,47	42.309,40	40.645,50	-1.663,90
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.</b>				<b>7.848.560,80</b>	<b>8.576.373,79</b>	<b>727.812,99</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	<b>18.900,00</b>	<b>18.900,00</b>	<b>0,00</b>
<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>7.867.460,81</b>	<b>8.595.273,80</b>	<b>727.812,99</b>
<b>2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
ΤΑΜΕΙΟ				390,68	390,68	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.865,59	1.865,59	0,00
REPOS				1.223.000,00	1.223.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι 2</b>				<b>1.225.256,27</b>	<b>1.225.256,27</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)</b>				<b>9.092.717,08</b>	<b>9.820.530,07</b>	<b>727.812,99</b>
<b>ΙΙ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)</b>				<b>993.371,67</b>	<b>873.532,80</b>	<b>- 119.838,87</b>
<b>1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	3.000	62,77	53,34	188.304,86	160.006,80	-28.298,06
BED BATH & BEYOND (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	5.000	31,17	30,64	155.841,42	153.217,00	-2.624,42
GENERAL MOTORS (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR0)	10.000	18,95	16,46	189.454,96	164.618,00	-24.836,96
HAVAS 2 ALLEE DE LONGCHAMP	30.000	3,72	3,65	111.600,00	109.500,00	-2.100,00
TELENET GROUP HOLDING	10.000	20,21	15,80	202.100,00	158.000,00	-44.100,00
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	70.000	2,09	1,83	146.070,43	128.191,00	-17.879,43
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>993.371,67</b>	<b>873.532,80</b>	<b>- 119.838,87</b>
<b>2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ</b>						

<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
HELLAS TELECOM	2.000	101,21	101,80	202.425,91	203.592,88	1.166,97
<b>ΣΥΝΟΛΟ Π2</b>				<b>202.425,91</b>	<b>203.592,88</b>	<b>1.166,97</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>1.195.797,58</b>	<b>1.077.125,68</b>	<b>118.671,90</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)</b>				<b>10.288.514,66</b>	<b>10.897.655,75</b>	<b>609.141,09</b>

Η συνολική αξία κτήσεως έχει διαμορφωθεί από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου στο τέλος του προηγούμενου τριμήνου στην τρέχουσα αξία του πλέον τις κινήσεις (αγορές - πωλήσεις) της περιόδου 1/10/05 - 31/12/05.

## 5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<b><u>1/1/05- 31/12/05</u></b>	<b><u>1/1/04- 31/12/04</u></b>
Μετρητά στο ταμείο	390,68	307,68
Καταθέσεις Όψεως	1.865,59	11.788,39
Καταθέσεις σε Repos	1.223.000,00	640.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>1.225.256,27</u></b>	<b><u>652.096,07</u></b>

## 6. Ίδια Κεφάλαια

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

Η εταιρεία θα μετατρέψει στην επικείμενη τακτική γενική συνέλευση των μετόχων, τις μετοχές της σε ονομαστικές σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Ν.3371/2005.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<b><u>1/1/05- 31/12/05</u></b>	<b><u>1/1/04- 31/12/04</u></b>
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	22.573,73	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	27.660,74	27.660,74
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>50.234,47</u></b>	<b><u>50.234,47</u></b>

Το αποθεματικό του Ν.1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη της χρήσεως 2003.

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

Ποσά σε €

**1/1/05-**                      **1/1/04-**

	<b><u>31/12/05</u></b>	<b><u>31/12/04</u></b>
Υπόλοιπο κερδών εις νέο προηγούμενων χρήσεων	(133.397,73)	-
Αποτέλεσμα περιόδου	2.353.918,02	(129.298,23)
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	-	(4.099,50)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>2.220.520,29</u></b>	<b><u>(133.397,73)</u></b>

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. έχουν προκύψει ως εξής:

Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(59.622,54)
<b>Πλέον:</b> Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	64.628,90
<b>Μείον:</b> Αναγνώριση δικαιωμάτων εργαζομένων	(9.105,86)
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(4.099,50)</u></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 € 4.295,15. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 31.12.2005 είναι € 10.861,69. 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:

<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004</b>	<b>8.316,59</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2004	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2004	-
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004</b>	<b>8.316,59</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.2004	789,27
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-30.06.2004	-
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2004</b>	<b>9.105,86</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-31.12.2004	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-31.12.2004	-
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004</b>	<b>9.105,86</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2005	-
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2005	-
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005</b>	<b>9.105,86</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-30.06.2005	2.845,15

Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-30.06.2005	-
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005</b>	<b>11.951,01</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-30.09.2005	1.450,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-30.09.2005	
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2005</b>	<b>13.401,01</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.10.-31.12.2005	638,96
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.10.-31.12.2005	(3.178,28)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2005</b>	<b>10.861,69</b>

## 8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u><b>1/1/05- 31/12/05</b></u>	<u><b>1/1/04- 31/12/04</b></u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	13.417,58	13.503,69
Υποχρεώσεις αμοιβών	224,11	1.104,48
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	4.542,61	3.332,81
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.113,77	2.410,62
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	-	48.184,28
Μερίσματα πληρωτέα (χρήσης 2003)	164,00	164,00
Διάφορα έξοδα δουλευμένα	244.195,86	10.378,23
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u><b>265.657,93</b></u>	<u><b>79.078,11</b></u>

## 9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u><b>1/1/05- 31/12/05</b></u>	<u><b>1/1/04- 31/12/04</b></u>
Φόρος εισοδήματος	<u><b>15.881,28</b></u>	<u><b>12.193,09</b></u>

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

## 10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

#### A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα προσόδου χαρτοφυλακίου της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

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

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>	<b>1/1/04- 31/12/04</b>	<b>1/10/05- 31/12/05</b>	<b>1/10/04- 31/12/04</b>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	183.652,63	199.670,82	881,33	19.851,29
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	10.350,96	924,00	1.839,48	924,00
Έσοδα από τόκους	15.632,54	15.443,10	4.638,89	3.754,71
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	-	(18.625,00)		(18.625,00)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>209.636,13</b>	<b>197.412,92</b>	<b>7.359,70</b>	<b>5.905,00</b>

#### B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

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

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1/05- 31/12/05</b>	<b>1/1/04- 31/12/04</b>	<b>1/10/05- 31/12/05</b>	<b>1/10/04- 31/12/04</b>
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	3.235.119,02	494.164,17	1.370.415,63	973.729,03
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	(20.303,25)	(18.625,00)	(2.846,25)	1.265,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.214.815,77</b>	<b>475.539,17</b>	<b>1.367.569,38</b>	<b>974.994,03</b>

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας γίνεται κάθε τέλος τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Το σωρευμένο ποσό στο τέλος κάθε χρήσης περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις αποτιμήσεις των τεσσάρων τριμήνων και αφορά και σε διαφορές αποτίμησης χρεογράφων που έχουν πλέον πωληθεί.

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα για τη χρήση 2005 ποσού Ευρώ 37,46 έναντι Ευρώ 4.377,89 της χρήσης 2004

#### **11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου**

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 828.357,99 (31.12.2004: € 547.533,86). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2005 ανερχόταν σε 10,90 εκ. € (2004:8,69 εκ. €).

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

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 ( 01.01.05- 31.12.05) & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Ποσά σε €	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	26.642,66	26.585,05	6.669,31	6.646,27
Προμήθειες παραγώνων	11.397,37	19.463,62	1.540,00	3.275,36
Μηχανογραφική υποστήριξη	7.260,22	5.864,04	1.517,25	1.793,60
Αμοιβές διαχείρισης	305.960,19	93.297,00	239.171,65	23.521,91
Αμοιβές Θεματοφυλακής	12.942,43	10.089,16	5.007,52	2.461,22
Συνδρομές Ηλεκτρονικών Προγραμμάτων	2.213,09	4.107,53	-	415,56
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	435.884,68	387.768,46	118.623,45	72.521,85
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	372,00	359,00	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>802.672,64</b>	<b>547.533,86</b>	<b>372.529,18</b>	<b>110.635,77</b>

## 12. Έξοδα Διοίκησης

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

Ποσά σε €	1/1/05- 31/12/05	1/1/04- 31/12/04	1/10/05- 31/12/05	1/10/04- 31/12/04
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	79.094,36	80.486,21	25.312,01	21.013,80
Αμοιβές τρίτων	89.034,07	74.492,59	30.721,92	27.773,78
Τηλεπικοινωνίες	2.773,31	3.072,78	510,60	455,05
Ενοίκια	18.332,28	17.528,25	4.640,13	4.419,15
Λοιπές παροχές	2.891,55	3.386,85	487,43	964,63
Συνδρομές Επαγγελματικών Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	9.079,17	9.169,13	1.682,85	991,53
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	3.536,89	2.721,59	727,64	420,96
Έξοδα δημοσιεύσεων	10.276,77	11.330,81	970,96	1.793,37
Αποσβέσεις	3.712,56	6.697,43	559,89	1.692,46
Λοιπά έξοδα	13.344,33	12.075,65	4.336,33	3.638,80
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	4.295,15	789,27	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>236.370,44</b>	<b>221.750,56</b>	<b>69.949,76</b>	<b>63.163,53</b>

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 31.12.2005 ποσό € 2.179,23 (31.12.2004 ποσό € 894,01).

## 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<sup>ο</sup>/100 επί του μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες στο τέλος των τεσσάρων τριμήνων

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου α' τριμήνου	8.698.700,50
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου β' τριμήνου	9.088.437,30
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου γ' τριμήνου	10.296.409,67
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου δ' τριμήνου	10.897.655,75
<b>Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)</b>	<b>9.745.300,81</b>
<b>Συντελεστής φορολογίας (Β)</b>	<b>0,30%</b>
<b>Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)</b>	<b>29.235,90</b>

#### 15. Βασικά κέρδη (ζημίες) 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.

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	2.353.918,02	(126.396,11)
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	4.800.000,00	4.800.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,49	(0,03)

#### 16. Διόρθωση λάθους

Στον υπολογισμό των προσαρμογών για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα υπήρχε για την 31-12-2003 λάθος (ζημία) συνολικού ποσού 2.672,37€ το οποίο αναλύεται σε υπεραξία χαρτοφυλακίου που δεν υπολογίστηκε, ποσό 5.644,59 € και μη υπολογιζόμενη πρόβλεψη για την αποχώρηση του προσωπικού ποσό 8.316,59 €.

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.

#### 17. Ταμειακές Ροές

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

## 18. Λοιπές πληροφορίες

### Συναλλαγές με συνδεδεόμενα μέρη

1) Καταβλήθηκαν μικτές αποδοχές Ευρώ 24.000,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 4.318,74 στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για παροχή υπηρεσιών με βάση ειδική σύμβαση.

2) Καταβλήθηκαν μικτές αμοιβές ποσού Ευρώ 15.706,80 στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και 4.608,00 πλέον ΦΠΑ Ευρώ 861,87 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 31/12/2005 κατείχε άμεσα το 11,721% και έμμεσα το 8,854% των μετοχών της ALTIUS A.E.E.X.

Οι συναλλαγές με την παραπάνω εταιρεία στη χρήση 2005 έχουν ως εξής:

α) Αμοιβές:

<b>ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<b>Ποσό €</b>
Προμήθειες Διαχείρισης	305.960,19
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	257.817,57
Λοιπές Υπηρεσίες	3.000,00
Σύνολα	566.777,76

β) Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών

<b>ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<b>Χρεωστικό Υπόλοιπο</b>	<b>Πιστωτικό Υπόλοιπο</b>
Απαιτήσεις από αξεκαθάριστες συναλλαγές	335.995,57	0,00
Προμήθειες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	223.609,87

### Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν 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 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 Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

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

**Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006**

**Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου**

**Ο Αντιπρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου  
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Υπεύθυνος  
Λογιστηρίου**

**Ιωάννης Σιαμπάνης  
Α.Δ.Τ.: Ν 245482**

**Ελευθέριος Θεοδώρου  
Α.Δ.Τ. Ι 200199**

**Πυρλής Γεώργιος  
Α.Δ.Τ. Φ 049123**