

ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 1969/91 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 4/186/7.3.2000
ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
ΠΑΤΡΙΑΡΧΟΥ ΙΩΑΚΕΙΜ 1 ΚΟΛΩΝΑΚΙ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Ιουνίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ . Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της **www.altius.gr** όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:

Ελεγκτική εταιρία:

Τύπος έκθεσης επισκόπησης:

Σταύρος Μπρρέγιαννης

Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Με σύμφωνη γνώμη

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	ΑΡ ΣΗΜ	30/06/05	31/12/04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	1.048,06	1.046,36
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	3.347,56	4.783,74
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	18.900,01	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	2.968,40	2.968,40
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	282.993,61	4.315,43
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	8.324.638,60	7.973.330,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	655.515,11	652.096,07
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		9.289.411,35	8.705.213,80
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	485.857,57	(133.397,73)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		9.224.092,04	8.604.836,74
Προβλέψεις	7	11.951,01	9.105,86
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	8	53.368,30	91.271,20
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		9.289.411,35	8.705.213,80

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	ΑΡ ΣΗΜ	1/1-30/6/05	1/1-30/6/04	1/4-30/6/05	1/4-30/6/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	9	161.296,99	176.592,53	129.929,92	165.076,65
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	9	1.218.612,55	865.433,58	427.248,15	33.806,44
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10	(267.318,23)	(325.664,32)	(128.528,57)	(121.561,37)
Μικτό αποτέλεσμα		1.112.591,31	716.361,79	428.649,50	77.321,72
Λοιπά έσοδα	9	37,10	1.836,66	10,38	1.740,21
Έξοδα διοίκησης	11	(110.964,21)	(112.405,67)	(60.666,61)	(56.352,43)
Έξοδα διάθεσης		-	-	-	-
Λοιπά έξοδα	11	(1.804,00)	(13,42)	(1.803,87)	-

Λειτουργικό αποτέλεσμα		999.860,20	605.779,36	366.189,40	22.709,50
Πλέον Αποσβέσεις	11	2.680,42	3.338,67	1.035,86	1.647,66
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		1.002.540,62	609.118,03	367.225,26	24.357,16
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(29,39)	(7.734,44)	(13,19)	(6,10)
Αναλογία στο αποτέλεσμα συγγενών		-	-	-	-
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	12	(367.220,89)	(1.032.978,02)	(4.131,85)	(430.077,01)
Κέρδη-Ζημιές από διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις		-	-	-	-
Αποσβέσεις	11	(2.680,42)	(3.338,67)	(1.035,86)	(1.647,66)
Αποτέλεσμα προ φόρων		632.609,92	(434.933,10)	362.044,36	(431.730,77)
Φόρος εισοδήματος	13	(13.354,62)	(13.609,43)	(6.830,59)	(6.721,39)
Αναβαλλόμενοι φόροι		-	-	-	-
Αποτελεσμα μετά από φόρους		619.255,30	(448.542,53)	355.213,77	(438.452,16)
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετόχη		0,13	(0,09)	0,07	(0,09)

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	ΑΡ ΣΗΜ	30/06/05	30/06/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)		8.613.942,60	9.213.905,22
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου		-	-
μείον: Διόρθωση λάθους	15	(9.105,86)	(2.672,37)
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου		8.604.836,74	9.211.232,85
Διανεμηθέντα μερίσματα		-	(480.000,00)
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση		-	-
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		619.255,30	(448.542,53)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών		-	-
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2005 και 30/06/2004 αντίστοιχα)		9.224.092,04	8.282.690,32

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	1/1-30/6/05	1/1-30/6/04
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	34.466.244,74	32.045.693,70
Λοιπές εισπράξεις	37,10	1.836,66
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(34.279.519,86)	(30.767.882,65)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	(170.743,74)	(278.641,17)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(11.323,87)	(15.305,85)
Τόκοι πληρωθέντες	(29,39)	(7.734,44)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.664,98	977.966,25
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(1.245,94)	(684,40)
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		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.245,94)	(684,40)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα		(439.089,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	(439.089,00)

Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	3.419,04	538.192,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	652.096,07	660.355,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	655.515,11	1.198.548,24

1.5 ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2005 ΚΑΙ 1/1/2004) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ		
	01/01/05	01/01/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	8.608.936,24	8.738.234,47
Διαφορά από διαγραφή αναπόσβεστου υπολοίπου των εξόδων εγκαταστάσεως	(59.622,54)	(137.837,35)
Διαφορά από υπεραξία χαροφυκακίου με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας της	64.628,90	139.152,32
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους		480.000,00
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	(9.105,86)	(8.316,59)
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	8.604.836,74	9.211.232,85

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2003.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) 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.
- ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 4 άτομα.
- ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/6/2005, σε Ευρώ 1,92.
1. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου
 2. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 30/6/2005: Άτομα 4,

Αθήνα 27 Ιουλίου 2005

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

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

**Ο Υπεύθυνος Λογιστήριου
Γεώργιος Πυρλής
Α.Δ.Τ. : Φ049123**

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας

«ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων.

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

Αθήνα, 3 Αυγούστου 2005
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΣΤΑΥΡΟΣ ΜΠΙΡΕΓΙΑΝΝΗΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14051
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.