
**ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

*Εταιρεία Ν. 3371/05 Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της
2/125/10.2.98*

*Έδρα Αιγάλεω ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
Ιερά Οδός 269*

*Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο 01.01.2006 - 30.09.2006
&
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών*

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΓΕΝΙΚΑ	2
Β. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3-5
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	6-11
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	12-14
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15-25

A. ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε τη 30^η Σεπτεμβρίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2005) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ της εταιρείας τη 26/10/2006.

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

| Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Ηλίας Μπογδάνος

B. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Αιγάλεω (Ιερά οδός 269, Αιγάλεω). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/125/10.2.98, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 40227/06/Β/98/08 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 χρήση για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο οκτώ (8) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού ήταν ο ίδιος και για την προηγούμενη περίοδο του 2005.

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, κατά την έννοια του Ν.3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύουν, καθώς και η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Η εταιρεία επιτρέπεται να επενδύει αποκλειστικά :

- Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- Σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611/ΕΟΚ ή ανεξάρτητα από το αν εδρεύουν σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αν συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις :

α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.

β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.

γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.

δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.
- Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις :

α. Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.

β. Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

γ. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.

- Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά :

αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη -μέλη ή

ββ. Εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.

γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

δδ. Εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα έως γγ και εφόσον ο εκδότης είναι :

ααα. Εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10 εκατ. ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ ή

βββ. Οργανισμός, εντός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

γγγ. Οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

- Σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της και μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι :

- Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.

Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανίζεται συνολικά πέρα του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων

Οι αναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 26/10/2006.

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

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

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 χρήση περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον Ισολογισμό η 31η /12/2005
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/1/2005 – 30/9/2005 και 1/7/2005 – 30/9/2005
- Για τις ταμειακές ροές η 30/9/2005 (1/1/2005 – 30/9/2005)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 30η/9/2005.

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει 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 τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 5 έτη
- Για τα μεταφορικά μέσα : σε 6,6 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

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

Αναγνώριση και απόσβεση Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικά προγράμματα) 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 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.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται :

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των παραπάνω επενδύσεων της εταιρείας αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Υποχρεώσεις

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

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 πληρωτές 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.

Διανομή μερισμάτων

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

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

Επιτοκιακός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία δεν επενδύει σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

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

Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

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

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

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

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων- τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
ε) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), Παροχές προσωπικού

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

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	Σημ.	30/9/2006	31/12/2005
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	7.224,76	741,55
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	2	5.679,60	8.705,58
Μεταφορικά μέσα	2	4.136,03	88.746,31
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	2	15.203,58	17.428,69
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	3	832.641,57	726.892,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	4.528,81	4.452,28
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	5	86.353,23	344.515,72
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	6	2.310.495,54	2.469.294,32
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	7	4.241.566,62	3.909.181,71
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>7.507.829,74</u>	<u>7.569.958,92</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	8	10.175.350,50	10.175.350,50
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	8	4.401,39	4.401,39
Λοιπά αποθεματικά	8	-716.439,39	-822.188,20
Αποτελέσματα εις Νέον	8	-2.112.191,37	-1.876.876,90
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		7.351.121,13	7.480.686,79
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	9	41.636,91	18.849,15
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	109.533,17	60.282,99
Τρέχων φόρος εισοδήματος	11	5.538,53	10.139,99
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>7.507.829,74</u>	<u>7.569.958,92</u>

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.09.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	Σημ.	1/1/06-30/9/06	1/1/05-30/9/05	1/7/06-30/09/06	1/7/05-30/9/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	12	125.130,97	94.877,06	50.168,61	76.419,75
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	12	338.610,53	733.636,35	-4.382,65	422.492,48
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	13	-413.252,42	-406.072,01	-141.299,25	-173.912,25
Μικτό αποτέλεσμα		50.489,08	422.441,40	-95.513,29	324.999,98
Λοιπά έσοδα	14	3.087,24	1.750,00	0,00	1.750,00
Έξοδα διοίκησης	15	-355.576,20	-338.396,39	-95.715,14	-127.885,18
Λοιπά έξοδα	16	-59.572,59	-46.119,35	-58.062,83	-413,05
Λειτουργικό αποτέλεσμα		-361.572,47	39.675,66	-249.291,26	198.451,75
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		-342.529,96	61.835,34	-244.215,56	213.526,00
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	17	143.179,63	-1.084.509,23	195.260,66	-133.702,93
Αποτέλεσμα προ φόρων		-218.392,84	-1.044.833,57	-54.030,60	64.748,82
Φόρος εισοδήματος	18	-16.921,63	-15.475,63	-5.538,53	-4.060,99
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		-235.314,47	-1.060.309,20	-59.569,13	60.687,83
Βασικές Ζημιές / Κέρδη κατά μετοχή	19	-0,03	-0,16	-0,01	0,01

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	-400.933,96	-8.670.935,11	8.908.984,87
Αποτέλεσμα 01.01.05 - 30.09.05				-1.060.309,20	-1.060.309,20
Αποτίμηση Διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων 01.01.05 - 30.09.05			-421.254,24		-421.254,24
Υπόλοιπα την 30.09.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	-822.188,20	-9.731.244,31	7.427.421,43
Υπόλοιπα την 01.01.2006	10.175.350,50	4.401,39	-822.188,20	-1.876.876,90	7.480.686,79
Αποτέλεσμα 01.01.06 - 30.09.06				-235.314,47	-235.314,47
Αποτίμηση Διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων 01.01.06 - 30.09.06			105.748,81		105.748,81
Υπόλοιπα την 30.09.2006	10.175.350,50	4.401,39	-716.439,39	-2.112.191,37	7.351.121,13

Κατάσταση Ταμιακών Ροών		
	Σημ. 01.01.06 - 30.09.06	01.1.05 - 30.9.05
	20	
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	4.744.804,53	14.194.684,48
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	-4.428.119,74	-12.676.566,80
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-21.523,09	-36.428,94
Τόκοι πληρωθέντες	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	295.161,70	1.481.688,74
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-8.276,79	-3.905,19
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	45.500,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	37.223,21	-3.905,19
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	332.384,91	1.477.783,55
(α)+(β)+(γ)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.909.181,71	1.734.978,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.241.566,62	3.212.761,63

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε εξειδικευμένα λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου την παρακολούθηση του μετοχολογίου και για την τήρηση του λογιστηρίου της εταιρείας.

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

Ποσά σε €

	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 1.1.2005	44.628,83
Προσθήκες	781,56
Υπόλοιπα 31.12.2005	45.410,39
Υπόλοιπα 1.1.2006	45.410,39
Προσθήκες 1.1 - 30.9.2006	6.664,00
Πωλήσεις 1.1 - 30.9.2006	
Υπόλοιπα 30.9.2006	52.074,39
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1.1.2005	44.539,65
Αποσβέσεις 2005	129,19
Υπόλοιπα 31.12.2005	44.668,84
Υπόλοιπα 1.1.2006	44.668,84
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.- 30.9.2006	180,79
Διαγράφη από πωλήσεις 1.1.- 30.9.2006	
Υπόλοιπα 30.9.2006	44.849,63
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u>	<u>741,55</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.9.2006</u>	<u>7.224,76</u>

2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, μεταφορικά μέσα και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

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

Ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακινήτα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 1.1.2005	116.070,04	115.433,99	253.668,21
Προσθήκες	1.321,26	167,74	8.036,91
Υπόλοιπα 31.12.2005	117.391,30	115.601,73	261.705,12
Υπόλοιπα 1.1.2006	117.391,30	115.601,73	261.705,12
Προσθήκες 1.1 - 30.9.2006	0,00	0,00	1.612,79
Πωλήσεις 1.1 - 30.9.2006		-107.717,74	
Υπόλοιπα 30.9.2006	117.391,30	7.883,99	263.317,91
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 1.1.2005	104.330,32	9.522,19	239.055,42
Αποσβέσεις 2005	4.355,40	17.333,23	5.221,01
Υπόλοιπα 31.12.2005	108.685,72	26.855,42	244.276,43
Υπόλοιπα 1.1.2006	108.685,72	26.855,42	244.276,43
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.- 30.9.2006	3.025,98	11.357,71	3.837,90
Διαγράφη από πωλήσεις 1.1.- 30.9.2006		-34.465,17	
Υπόλοιπα 30.9.2006	111.711,70	3.747,96	248.114,33
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u>	<u>8.705,58</u>	<u>88.746,31</u>	<u>17.428,69</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.9.2006</u>	<u>5.679,60</u>	<u>4.136,03</u>	<u>15.203,58</u>

3. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Η εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.06 – 30.09.06 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2005 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία την επένδυση που έχει στην μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ», ποσού € 832.641,57. Η αξία επένδυσης στην εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» έχει προσαρμοστεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2005 ημερομηνία του τελευταίου δημοσιευμένου Ισολογισμού. Τα ποσά της προσαρμογής μεταφέρονται απευθείας στην καθαρή θέση της εταιρείας σε ειδικό λογαριασμό «Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)». Το υπόλοιπο του ειδικού λογαριασμού έχει διαμορφωθεί στο ποσό των € -748.341,56 και αποτελείται από την ζημία των προηγούμενων χρήσεων ποσού € -854.090,37 πλέον το κέρδος της παρούσας περιόδου ποσού € 105.748,81.

4. «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις»

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας πόσο € 4.528,81 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

5. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Απαίτηση από Ελληνικό Δημόσιο	14.462,34	14.462,34
Δεσμευμένες καταθέσεις (για Δημόσια Εγγραφή)	5,98	5,98
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	298.071,51
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	1.687,20	805,00
Έξοδα επόμενων περιόδων	233,50	959,00
Διάφορες απαιτήσεις	69.964,21	30.211,89
ΣΥΝΟΛΟ	86.353,23	344.515,72

6. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» ποσού € 2.310.495,54 αποτελείται από ελληνικές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30.09.2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της χρήσης. (βλέπε και σημείωση 17).

7. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μετρητά στο ταμείο	50.401,92	68.363,46
Καταθέσεις Όψεως	391.164,70	340.818,25
Καταθέσεις Προθεσμίας	3.800.000,00	3.500.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	4.241.566,62	3.909.181,71

8. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια αναλύονται στα εξής:

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.175.350,50	10.175.350,50
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	4.401,39	4.401,39
Λοιπά αποθεματικά	-716.439,39	-822.188,20
Αποτελέσματα εις Νέον	-2.112.191,37	-1.876.876,90
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.351.121,13	7.480.686,79

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 10.175.350,50 το οποίο διαιρείται σε 6.783.567 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,50 και καταβλημένη διάφορα υπέρ το άρτιο ποσό € 4.401,39.

Ο λογαριασμός «Λοιπά αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αποθεματικό από την μετάτροπη Μ.Κ. σε €	31.902,17	31.902,17
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-748.341,56	-854.090,37
ΣΥΝΟΛΟ	-716.439,39	-822.188,20

Ο λογαριασμός «Αποτελέσματα εις νέον» αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	-1.876.876,90	-869.843,06
Αποτέλεσμα περιόδου	-235.314,47	-1.007.033,84
ΣΥΝΟΛΟ	-2.112.191,37	-1.876.876,90

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

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού της εταιρείας λόγω εξόδου του από την υπηρεσία.

10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	13.385,14	14.652,54
Υποχρεώσεις αμοιβών	35.625,31	404,51
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	9.469,22	16.245,65
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	4.295,08	12.061,59
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	0,00
Διάφορες υποχρεώσεις	9.738,04	9.094,10
Διαφορά έξοδα χρήσης δουλευμένα	37.020,38	7.824,60
ΣΥΝΟΛΟ	109.533,17	60.282,99

11. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.05</u>
Φόρος εισοδήματος	5.538,53	10.139,99

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογική 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.

12. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<u>1.1.06-30.9.06</u>	<u>1.1.05-30.9.05</u>	<u>1.7.06-30.9.06</u>	<u>1.7.05-30.9.05</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	56.076,23	85.074,94	22.786,23	73.254,94
Έσοδα από τόκους	69.054,74	9.802,12	27.382,38	3.164,81
ΣΥΝΟΛΟ	125.130,97	94.877,06	50.168,61	76.419,75

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις αγορές και τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<u>1.1.06-30.9.06</u>	<u>1.1.05-30.9.05</u>	<u>1.7.06-30.9.06</u>	<u>1.7.05-30.9.05</u>
Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	338.610,53	733.636,35	-4.382,65	422.492,48
ΣΥΝΟΛΟ	338.610,53	733.636,35	-4.382,65	422.492,48

13. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 413.252,42 (30.09.2005: € 406.072,01). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.09.2006 ανερχόταν σε 7,38 εκ. € (30.09.05: 6,49 εκ. €).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης κατά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1.1.06-30.9.06</u>	<u>1.1.05-30.9.05</u>	<u>1.7.06-30.9.06</u>	<u>1.7.05-30.9.05</u>
Αμοιβές τρίτων	226.843,78	124.414,92	94.717,78	35.710,60
Αμοιβές Θεματοφυλακής	3.496,15	11.086,78	1.000,00	3.269,88
Συνδρομές Θεσμικών Οργ.	9.296,22	6.184,94	1.816,64	2.148,41
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	37.049,79	114.280,91	10.215,24	69.769,57
Αποσβέσεις	14.721,90	16.395,26	4.007,76	4.825,29
Έξοδα τραπέζων	640,13	1.665,61	66,00	420,67
Τηλεπικοινωνίες	4.735,30	3.668,46	1.638,52	1.511,44
Ενοίκια	21.394,32	15.494,99	7.885,27	3.880,19
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	5.463,33	7.394,42	2.484,46	3.964,89
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	5.067,42	5.086,50	2.449,10	1.867,64
Έξοδα δημοσιεύσεων	9.657,14	10.599,56	1.105,84	4.488,47
Λοιπά έξοδα	74.886,94	89.799,66	13.912,62	42.055,20
ΣΥΝΟΛΟ	413.252,42	406.072,01	141.299,25	173.912,25

14. Λοιπά έσοδα

Η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 30.09.2006 ποσό € 3.087,24 τα οποία αφορούσαν έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις αποζημίωσης απόλυσης προσωπικού.

15. Έξοδα Διοίκησης

Τα κατά είδος έξοδα λειτουργίας της διοίκησης έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1.1.06-30.9.06</u>	<u>1.1.05-30.9.05</u>	<u>1.7.06-30.9.06</u>	<u>1.7.05-30.9.05</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	240.679,67	265.127,44	64.342,32	99.654,89
Αμοιβές τρίτων	55.836,91	31.103,73	23.429,45	8.927,65
Τηλεπικοινωνίες	1.183,83	917,11	409,63	323,26
Ενοίκια	5.348,58	3.873,75	1.971,32	970,05
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	1.365,83	1.848,60	621,12	991,22
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.266,85	1.271,63	612,28	466,91
Έξοδα δημοσιεύσεων	2.414,28	2.649,89	276,46	1.122,12
Αποσβέσεις	3.680,48	4.098,81	1.001,94	1.141,58
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	25.875,00	5.106,47	0,00	754,46
Λοιπά έξοδα	17.924,77	22.398,96	3.050,64	13.533,04
ΣΥΝΟΛΟ	355.576,20	338.396,39	95.715,14	127.885,18

16. Λοιπά έξοδα

Τα «Λοιπά έξοδα» αναλύονται έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1.1.06-30.9.06</u>	<u>1.1.05-30.9.05</u>	<u>1.7.06-30.9.06</u>	<u>1.7.05-30.9.05</u>
Φορολογικά έξοδα και προσαυξήσεις	30.848,41	26.135,73	30.310,26	413,05
Ζημία από εκποίηση παγίων στοιχείων	27.752,57		27.752,57	
Διάφορα λοιπά έξοδα	971,61	19.983,62	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	59.572,59	46.119,35	58.062,83	413,05

17. Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων

Το αποτέλεσμα κέρδος της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ποσό € 143.179,63 αναλύεται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν.

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.09.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.3.2006 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ					
Τράπεζες						
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK	8.000	33,17	265.380,00	31,78	254.240,00	-11.140,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	50.560	3,60	182.016,00	4,26	215.385,60	33.369,60
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	25.000	6,77	169.130,58	6,04	151.000,00	-18.130,58
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	25.000	5,46	136.387,48	6,30	157.500,00	21.112,52
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	18.000	19,20	345.540,00	25,00	450.000,00	104.460,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	30.000	5,60	168.000,00	5,38	161.400,00	-6.600,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ	25.000	5,93	148.320,68	6,92	173.000,00	24.679,32
Ασφάλειες						
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)	37.205	0,81	30.136,05	1,03	38.321,15	8.185,10
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)	20.000	6,80	136.000,00	8,32	166.400,00	30.400,00
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	20.000	11,45	228.929,60	13,00	260.000,00	31.070,40
Εταιρείες τηλεπικοινωνιών						
ΟΤΕ	18.000	18,46	332.199,84	18,40	331.200,00	-999,84
Κλωστοϋφαντουργικές						
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)	135.000	0,30	40.500,00	0,25	33.750,00	-6.750,00
Χημικών						
ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)	1	1,20	1,20	0,39	0,39	-0,81
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα						
FHL MERMEREN (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)	14.610	5,16	75.387,60	5,72	83.569,20	8.181,60
Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	36.000	18,46	664.560,00	19,40	698.400,00	33.840,00
Χονδρικό εμπόριο						
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε-DELONGHI CO	127.000	0,20	25.400,00	0,18	22.860,00	-2.540,00
Παράλληλη Αγορά						
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	15.000	1,71	25.650,00	2,37	35.550,00	9.900,00
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)	258.355	0,91	235.103,05	0,85	219.601,75	-15.501,30
Σύνολο	862.731		3.208.642,08		3.452.178,09	243.536,01

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.09.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 30.06.2006 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 30.06.2006	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
Τράπεζες						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK	16.800	26,03	437.314,64	21,68	364.224,00	-73.090,64
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	35.000	4,26	149.100,00	4,12	144.200,00	-4.900,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	53.237	6,06	322.868,26	5,14	273.638,18	-49.230,08
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	20.000	6,23	124.560,00	5,78	115.600,00	-8.960,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	3.000	26,47	79.420,00	27,08	81.240,00	1.820,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	10.000	20,00	200.000,00	18,60	186.000,00	-14.000,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	70.000	4,96	347.140,00	3,94	275.800,00	-71.340,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ	7.000	6,91	48.356,00	7,60	53.200,00	4.844,00
Ασφάλειες						
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)	30.205	1,03	31.111,15	1,09	32.923,45	1.812,30
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)	23.800	8,05	191.586,10	7,16	170.408,00	-21.178,10
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	10.000	13,00	130.000,00	12,58	125.800,00	-4.200,00
Εταιρείες τηλεπικοινωνιών						
ΟΤΕ	18.000	18,40	331.200,00	17,22	309.960,00	-21.240,00
Τρόφιμα						
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΑ	15.112	5,69	86.058,40	6,40	96.716,80	10.658,40
Μεταλλεία						
ΑΡΓΥΟΜΕΤ/ΤΩΝ & ΒΑΡΥΤΙΝΗΣ ΑΕΕ	6.000	10,65	63.926,32	8,86	53.160,00	-10.766,32
Μεταλλουργικές						
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	30.000	3,70	111.025,20	3,36	100.800,00	-10.225,20
Αθλητικά είδη						
ΕΙΜΕC SPORT ΑΒΕΤΕ	20.000	2,22	44.445,40	1,96	39.200,00	-5.245,40
Πετρέλαιο & αέριο - διυλιστήρια						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	4.000	22,73	90.926,00	20,84	83.360,00	-7.566,00
Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	16.000	19,40	310.400,00	18,52	296.320,00	-14.080,00
Χονδρικό εμπόριο						
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε-DELONGHI CO	127.000	0,18	22.860,00	0,19	24.130,00	1.270,00
Σύνολο	515.154		3.122.297,47		2.826.680,43	-295.617,04

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.06 – 30.09.06 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 30-9-2006						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 29.09.2006 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 29.09.2006	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ					
Τράπεζες						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦG EUROBANK	16.800	21,68	364.224,00	24,16	405.888,00	41.664,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	9.905	3,72	36.846,60	3,78	37.440,90	594,30
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	62.862	5,16	324.528,48	5,36	336.940,32	12.411,84
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	80.000	3,96	317.000,00	4,06	324.800,00	7.800,00
ΑΡΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	5.000	20,80	104.000,00	21,04	105.200,00	1.200,00
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)	16.000	7,16	114.560,00	8,00	128.000,00	13.440,00
Εταιρείες τηλεπικοινωνιών						
ΟΤΕ	18.000	17,22	309.960,00	19,34	348.120,00	38.160,00
Τρόφιμα						
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΑ	80.836	2,42	195.261,80	3,62	292.626,32	97.364,52
Μεταλλουργικές						
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	30.000	3,36	100.800,00	3,46	103.800,00	3.000,00
Χονδρικό εμπόριο						
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε.-DELONGHI CO	127.000	0,19	24.130,00	0,24	30.480,00	6.350,00
Εκδόσεις&Εκτυπώσεις						
ΛΙΒΑΝΗΣ	29.600	2,69	79.624,00	2,15	63.640,00	-15.984,00
Κατασκευές&Υλικά Κατασκευών-Οικοδομικά						
Ευλεμπορία Α.Ε	18.000	8,02	144.300,00	7,42	133.560,00	-10.740,00
Σύνολο	494.003		2.115.234,88		2.310.495,54	195.260,66
Μετοχές μη Εισηγμένες						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	30.201	27,57	832.641,57	27,57	832.641,57	0,00
Σύνολο	30.201		832.641,57		832.641,57	0,00
Σύνολο I.1.	524.204		2.947.876,45		3.143.137,11	195.260,66

Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.- 30.09.2005 το αποτέλεσμα (ζημιά) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € 1.084.509,23.

18. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3%₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθέσιμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30η.09.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία επενδύσεων α' τριμήνου	7.801.375,60
Τρέχουσα αξία επενδύσεων β' τριμήνου	7.376.097,70
Τρέχουσα αξία επενδύσεων γ' τριμήνου	7.384.703,73
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	<u>22.562.177,03</u>
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	<u>7.520.725,68</u>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (9/12) (Β)	0,23%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	<u>16.921,63</u>

19. Βασικές Ζημίες κατά μετοχή

Οι βασικές ζημίες κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση της ζημίας που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου.

Ποσά σε €

	<u>30.09.2006</u>	<u>30.09.2005</u>
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-235.314,47	-1.060.309,20
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	6.783.567,00	6.783.567,00
Βασικές ζημίες ανά μετοχή	-0,03	-0,16

20. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

21. Λοιπές πληροφορίες

Η εταιρεία εμπίπτει στην περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 40 του ν. 3371/05 (ΦΕΚ 178/14-7-05). Συγκεκριμένα τα Ιδία Κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα από τα οριζόμενα στον παραπάνω νόμο κατά ποσό € 2.648.878,87. Σύμφωνα με το νόμο η εταιρεία έπρεπε να προβεί μέχρι την 14η/7/2006 στην κάλυψη της παραπάνω διαφοράς με ισόποση αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου.

Η διοίκηση της εταιρείας έχει έως σήμερα λάβει σε σχέση με το παραπάνω θέμα τα εξής μέτρα: Σύμφωνα με την Μετ' Αναβολή Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 7-6-2006 αποφασίσθηκαν α) Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών προς συμψηφισμό ζημιών και τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρίας και περαιτέρω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και δωρεάν διανομή μετοχών στους μετόχους της Εταιρίας, ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής τους και τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρίας, και β) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, προκειμένου να εναρμονιστεί με τις επιταγές των άρθρων 28 παρ. 2 και 40 παρ. 2 του ν. 3371/2005 και τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρίας.

Οι ανωτέρω αποφάσεις εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 28/6/2006 από το Υπουργείο Ανάπτυξης στις 12/7/2006 και από το Χρηματιστήριο Αθηνών στις 13/10/2006. Ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης ορίστηκε η 17/10/2006. Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται από την 23/10/2006 έως 6/11/2006 ενώ η περίοδος διαπραγμάτευσης του δικαιώματος ορίζεται από την 23/10/2006 έως 31/10/2006.

δ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές τέτοιας φύσης

ε) Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

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

στ) 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.

ζ) Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.

η) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

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

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

κ) Οι δαπάνες που δεν πραγματοποιούνται αναλογικά κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους προβλέπονται ή αναβάλλονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μόνο εάν θα ήταν επίσης σωστό να προβλεφθούν ή να αναβληθούν τέτοιες δαπάνες στο τέλος του οικονομικού έτους.

λ) Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2006 ανέρχεται σε € 1,08.

ΑΙΓΑΛΕΩ, 26/10/2006.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και
Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ

ΑΔΤ Ν 252420

Ένα Μέλος του Δ.Σ

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΑΔΤ Σ 107900

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΑΔΤ Φ 049123