

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002 (01.01.2002 - 31.12.2002)

4η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2002 - 31.12.2002)

ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ 2/125/10.2.98 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	
	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2001 - 31/12/2001	1/1/2001 - 31/12/2001	1/1/2001 - 31/12/2001		1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2001 - 31/12/2001	1/1/2001 - 31/12/2001
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασπ.β. αξία	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασπ.β. αξία	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ				
1. Έσοδα ιδρύσεως & πρώτης εκδόσεως	134.202,81	93.941,96	40.260,85	134.202,81	67.101,40	67.101,40	I. Κεφάλαιο μετοχικό				
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	271.214,25	145.584,97	125.629,28	271.047,25	87.052,15	183.995,10	1. Καταβλημένο	19.875.851,31		19.875.851,31	
4α. Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	6.929.419,46	4.157.651,67	2.771.767,79	6.929.419,46	2.771.767,78	4.157.651,68	II Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		3.396.184,89	3.396.184,89	
	7.334.836,52	4.397.178,60	2.937.657,92	7.334.669,52	2.925.921,34	4.408.748,18	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια				
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ							Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε EURO	31.902,17		31.902,17	
II. Ενομήσιμες ακινήτοποιησεις							V. Αποτελέσματα εις νέο				
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	101.988,50	44.004,28	57.984,22	100.625,62	23.870,61	76.755,01	Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέον	-3.912.763,09		-4.799.869,17	
5. Μεταφορικά μέσα	126.234,27	16.015,96	110.216,31	90.614,38	18.064,53	72.549,85	Ζημιές προηγούμενης χρήσεως	-6.495.036,65		-1.695.167,48	
6. Έπιπλα & λοιπά εξοπλιστικά	243.697,41	109.394,20	134.303,21	237.956,89	56.785,17	182.171,62		-10.407.799,74		-6.495.036,65	
Σύνολο ακινήτοποιησεων (ΓII)	471.920,18	169.414,44	302.505,74	429.196,99	97.720,31	331.476,67	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑII+ΑIV+ΑV)	12.896.138,63		16.808.901,73	
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις											
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			2.547,33			2.547,32					
			2.547,33			2.547,32					
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓII+ΓIII)			305.053,07			334.023,99					
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ							Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ				
II. Απαιτήσεις							1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.346,68		3.999,74	
11. Χρεώσεις διάφοροι		58.184,44			236.498,88		2. Λοιπές προβλέψεις	50.500,00		55.846,68	
		58.184,44			236.498,88			55.846,68		3.999,74	
III. Επενδύσεις εις χρεόγραφα							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	4.496.361,21			5.927.256,83			1. Προμήθειες	14.508,58		20.758,02	
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	1.305.385,90			1.390.193,75			5. Υποχρεώσεις από φόρους-έλη	23.835,67		28.982,43	
	5.800.747,11			7.317.449,58			6. Ασφαλιστικά Οργανωτικά	6.288,10		4.843,74	
IV. Διαθέσιμα							10. Μερίσματα πληρωτά	6.250,42		7.251,51	
1. Ταμείο	27.431,54			1.457,44			11. Πιστωτές διάφοροι	56.573,02		4.176,93	
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	3.909.651,26			4.807.708,18			Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)	107.455,79		66.012,68	
	3.937.082,80			4.809.165,62							
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV)			9.796.014,35			12.163.114,08	Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							2. Έσοδα χρήσεως διαυλεμένα	4.809,74		31.672,00	
1. Έσοδα επένδυσης χρήσεως					840,09						
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτικά			4.805,21		3.859,79						
			4.805,21		4.699,89						
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			13.064.250,84			16.910.586,15	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	13.064.250,84		16.910.586,15	

Σημειώσεις

- Η απότιμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 4 του Ν. 1969/91. Οι ζημιές υποτίμησης που προέκυψαν ποσό € 1.898.493,68 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποθεμάτων της χρήσης.
- Η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 31.12.2002 ανέρχεται σε € 5.652.153,83 και είναι μικρότερη από την αξία αποτίμησης της 31.12.2002 κατά € 148.593,28.
- Η εσφαλτική αξία της μετοχής την 31.12.2002 ανέρχεται σε € 1,47.
- Η εταιρεία απαγορεύει (Γ) υπέρ των μετόχων.
- Η ανάλυση των εσόδων της χρήσης της εταιρείας κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας σύμφωνα με την 4η παράγραφο του άρθρου 91 του Ν. 1969/91 είναι η ακόλουθη: «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.α.κ.» € 300.908,11.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2002
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2002 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002

Α. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	
	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2001 - 31/12/2001	1/1/2001 - 31/12/2001
Ασάφιστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου				
Πρόσοδα χαρτοφυλακίου		276.054,23		323.108,60
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		24.853,88		88.881,59
Σύνολο		300.908,11		411.990,20
Μείον : Διαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		3.847.466,78		4.848.256,94
Μικτά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως		-3.546.558,67		-4.436.266,74
ΜΕΙΟΝ: 1. Έσοδα διοικητικής λειτουργίας		224.888,71		218.469,33
Μερικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως		-3.771.447,38		-4.654.736,07
Οικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως - διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		-3.771.447,38		-4.654.736,07
II. ΜΕΙΟΝ : Έκτακτα αποτελέσματα				
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	11,65		12.483,67	
Μείον:				
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	741,94		9.995,17	
2. Έκτακτες ζημιές	46.633,95		100.325,35	
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	50.500,00	-97.864,24		-97.836,85
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημιές		-3.869.311,62		-4.752.572,92
ΜΕΙΟΝ:				
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	1.562.709,27		1.522.440,59	
Μείον: Οι από αυτές ενομωπημένες στο λειτουργικό κόστος	1.562.709,27	0,00	1.522.440,59	0,00
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		-3.869.311,62		-4.752.572,92

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2002
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2002 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002

ΚΑΘΩΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	
	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2002 - 31/12/2002	1/1/2001 - 31/12/2001	1/1/2001 - 31/12/2001
Καθώρα αποτελέσματα ζημιές χρήσεως		-3.869.311,62		-4.752.572,92
Μείον: Φόρος Εισοδήματος		43.451,47		47.296,24
Ζημιές εις νέον		-3.912.763,09		-4.799.869,17

ΑΙΓΑΛΕΩ, 30/4/2003

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΒΕΡΓΙΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 107900

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Φ 049123

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμιακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας « ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ » της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2002. Ο έλεγχος μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» τις διατάξεις του Ν. 1969/1991 «περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαίων Κεφαλαίων κ.λ.π.» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών. Τέθηκαν στην διάθεση μας τα βιβλία και στοιχεία που πήραμε ή εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο, πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν προτιμήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, εκτός από την περίπτωση της υπ' αριθ. 3 παρατήρησης μας. Επιληψίσουμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 43α του κωδ. Ν. 2190/1920, ενώ η Κατάσταση Ταμιακών Ροών έχει καταρτιστεί με βάση τις οικονομικές καταστάσεις και τα προμεινόμενα από την εταιρεία βιβλία και στοιχεία. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προκύπτουν τα εξής: 1) Σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 37 του φορολογικού νόμου 2874/29.12.2000 η παρούσα χρήση επιβαρύνθηκε με ποσό € 1.385.883,89 το οποίο αφορά το 1/5 των ζημιών που είχαν προκύψει στη χρήση 2000 από την πώληση και αποτίμηση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι ζημιές αυτές σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο υπόκεινται σε 5ετή απόσβεση, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό του Επενδυτικού του παρόντος Ισολογισμού Β4α «Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων» με αναπόσβεστο υπόλοιπο € 2.771.767,79 και έπρεπε να είχαν επιβαρυνθεί τη χρήση 2000. 2) Στο λογαριασμό του Επενδυτικού του Ισολογισμού ΔII 11 «Χρεώστες Διάφοροι» περιλαμβάνονται απαιτήσεις έναντι μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού € 6.553,20 οι οποίες αφορούν αμοιβές που καταβλήθηκαν στην χρήση 2001 σε αντίθεση με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 10 του Ν. 1969/91. 3) Η εταιρεία, στην παρούσα χρήση, υπολόγισε τις αποσβέσεις επί των παγίων στοιχείων της σύμφωνα με τους πλήρεις συντελεστές απόσβεσης του Π.Δ. 100/1998. Αντίθετα οι αποσβέσεις επί των παγίων στοιχείων προηγούμενων χρήσεων υπολογίστηκαν σύμφωνα με τους μειωμένους συντελεστές της παραγράφου 2 του άρθρου 1 του ίδιου Π.Δ. με συνέπεια τα αποτελέσματα των χρήσεων αυτών να μην επιβαρυνθούν συνολικά με € 97.700 περίπου και το αναπόσβεστο υπόλοιπο της αξίας όλων από τα παραπάνω πάγια παραμεινόμενα στην κατοχή της εταιρείας τη 31/12/2002 να εμφανίζεται μεγαλύτερο κατά € 79.700 περίπου. 4) Η αποτίμηση της εταιρείας σε τίτλο του χαρτοφυλακίου της (μετοχή εταιρείας μη εισηγμένη στο Χ.Α.Α.) αποκλίνει από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91. Σημειώνεται ότι μέχρι την χορήγηση του παρόντος πιστοποιητικού η διοίκηση της εταιρείας δεν μετράσε να λάβει κατάλληλα μέτρα αποκατάστασης (πώληση μέρους της εν λόγω συμμετοχής έτσι ώστε αυτή να μην υπερβαίνει το 10% των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας). Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμιακών Ροών, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάθεσή της και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2002, και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και της Ταμιακής Ροής από τις δραστηριότητες της εταιρείας για την χρήση αυτή βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση, εκτός από την περίπτωση της υπ' αριθ. 3 παρατήρησής μας.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2003
Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Κωνσταντίνος Π. Βενετής
Α.Μ. ΣΟΕ Α 12891
GRANT THORNTON A.E.