

**ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**  
**ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002 (01.01.2002 - 31.12.2002) ΠΔ360/85 ΣΕ ΕΥΡΩ**  
**ΕΑΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08**  
**ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ 2/125/10.2.98 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	
	1/1/2002 - 31/12/2002			1/1/2001 - 31/12/2001				1/1/2002 - 31/12/2002		1/1/2001 - 31/12/2001	
	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασφ. αξία	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασφ. αξία					
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>							<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
1. Έξοδα ίδρυσης & πρώτης ενστάσεως	134.202,81	93.941,96	40.260,85	134.202,81	53.681,12	80.521,69	I. Κεφάλαιο μετοχικό		19.875.851,31		19.875.851,31
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	271.214,25	145.584,97	125.629,28	395.880,21	84.966,13	311.214,08	1. Καταβληθέντα				
6. 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	(6.783.567 μετοχές των 2,93 ΕΥΡΩ)				
	<b>7.334.836,52</b>	<b>4.397.176,60</b>	<b>2.937.657,92</b>	<b>7.459.502,48</b>	<b>2.910.115,04</b>	<b>4.549.387,44</b>	II Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		3.396.184,89		3.396.184,89
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							IV. Αποθεματικά Κεφάλαια				
II. Ενσώματες ακινοποιήσεις							Διαφορά από μεταρροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε EURO		31.902,17		31.902,17
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	101.988,50	44.004,28	57.984,22	100.747,75	23.992,74	76.755,01	V. Αποθελίματα εις νόο				
5. Μεταφορικά μέσα	126.234,27	16.015,96	110.218,31	94.065,47	21.515,62	72.549,85	Ζημιές περιόδου εις νόο				
6. Έπιπλα & λοιπά εξοπλισμής	243.697,41	109.394,20	134.303,21	298.650,96	108.479,14	192.171,82	Υπόλοιπα όσμων προηγούμενων χρήσεων		-3.912.763,09		-4.819.630,20
Σύνολο ακινοποιήσεων (ΓII)	<b>471.920,18</b>	<b>169.414,44</b>	<b>302.505,74</b>	<b>493.464,17</b>	<b>153.987,50</b>	<b>331.476,67</b>	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑII+ΑIV+ΑV)		12.896.138,63		16.789.140,69
III. Στοιμχεία & άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις											
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			2.547,33			2.547,32					
			<b>2.547,33</b>			<b>2.547,32</b>					
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓII+ΓIII)</b>			<b>305.053,07</b>			<b>334.023,99</b>					
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ</b>				
II. Απαιτήσεις							1. Προβλέψεις για απομείωση προσποικίου λόγω εξόδου από την υπηρεσία		5.346,68		3.999,74
11. Χρεώσεις διάφοροι			58.184,44			76.449,40	2. Λοιπές προβλέψεις		50.500,00		—
			<b>58.184,44</b>			<b>76.449,40</b>		55.846,68		3.999,74	
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα							<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο			4.496.361,21			5.927.255,83	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο			1.305.395,90			1.390.193,76	1. Προμηθειές		14.508,58		20.758,02
			<b>5.800.747,11</b>			<b>7.317.449,58</b>	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		23.835,67		28.982,43
IV. Δαπάνια							6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		6.288,10		4.843,74
1. Ταμείο			27.431,64			1.457,44	10. Μισθώματα πληρωτέα		6.250,42		7.251,51
3. Καταβληθείσες άμεσες και προθεσμίες			3.937.082,80			4.607.708,18	11. Πωπιές διάφοροι		56.573,02		4.176,98
			<b>9.796.014,35</b>			<b>12.003.064,69</b>	Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)		107.455,79		68.012,68
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV)</b>			<b>13.064.250,84</b>			<b>16.899.761,66</b>	<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							2. Έξοδα περιόδου δουλωμένα		4.809,74		31.608,56
1. Έξοδα επόμενης περιόδου			20.720,29			840,09					
2. Έξοδα περιόδου εισπρακτέα			4.805,51			3.445,46					
			<b>25.525,80</b>			<b>4.285,55</b>					
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<b>13.064.250,84</b>			<b>16.899.761,66</b>	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<b>13.064.250,84</b>		<b>16.899.761,66</b>

Σημειώσεις

- Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 4 του Ν. 1969/91. Οι ζημιές υποτίμησης που προέκυψαν α από 1.898.493,68 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου (Λογαριασμός: «Προβλεψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου»).
- Η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 31.12.2002 (ημέρ κλεισίματος 31.12.2002) ανέρχεται σε € 5.652.153,83 και είναι μικρότερη από την αξία αποτίμησης τους την 31.12.2002 κατά € 148.593,28.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2002 ανέρχεται σε € 1,47.
- Σε αντίθεση με την προηγούμενη περίοδο, η εταιρεία διενέργησε επί των παγίων στοιχείων της αποσβέσεις με συντελεστής που αντιστοιχούν στο 100% των ισχυόντων συντελεστών απόσβεσης.
- Η εταιρεία απασχολεί (Γ) υπαλλήλους.
- Η ανάλυση των εσόδων της περιόδου της εταιρείας κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας σύμφωνα με την φήμηρα ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 91 είναι κωδικός κλάδου 652.9 «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.ε.κ.» α 300.908,11.
- Η υποτίμηση της εταιρείας σε τίλο του χαρτοφυλακίου της αποπλναι από τις σχετικά διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 1969/91. Ηδη έχει ληφθεί σχετική απόφαση για την διεκδίκηση μέρων αποκατάστασης.
- Η Λογιστική Κατάσταση της προηγούμενης περιόδου αναμορφώθηκε έτσι ώστε ο Λογαριασμός του Ενεργητικού ΔΙΙ 2 «Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο» να είναι συγκρίσιμος με τον ίδιο Λογαριασμό για την παρούσα περίοδο.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	
	1/1/2002 - 31/12/2002		1/1/2001 - 31/12/2001	
Αναβάρματα έσοδα διαχειριστικής χαρτοφυλακίου				894,27
Πρόσοδο χαρτοφυλακίου		276.054,23		881,59
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		24.853,88		575,86
Σύνολο		300.908,11		1.451,72
<b>Μειών :</b> Δαπάνες διαχειριστικής χαρτοφυλακίου				
α) Γενικές Δαπάνες διαχειριστικής χαρτοφυλακίου		1.948.973,10		2.162.902,94
β) Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου		1.898.493,68		2.693.173,12
		<b>3.847.466,78</b>		<b>4.856.076,06</b>
Μικτά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως		<b>-3.546.558,67</b>		<b>-4.444.500,20</b>
<b>ΜΕΙΩΝ :</b> 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		224.888,71		217.513,61
Μερικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως		<b>-3.771.447,38</b>		<b>-4.662.013,81</b>
Ολόκληρα αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως - διαχειριστικής χαρτοφυλακίου		<b>-3.771.447,38</b>		<b>-4.662.013,81</b>
<b>II. ΜΕΙΩΝ :</b> Έκτακτα αποτελέσματα				
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		11,65		0,01
<b>Μειών :</b>				
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα		741,94		9.994,80
2. Έκτακτες ζημιές		46.633,95		100.325,35
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους		50.500,00		-110.320,15
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημιές		<b>-3.869.311,62</b>		<b>-4.772.333,96</b>
<b>ΜΕΙΩΝ :</b>				
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων		1.562.709,27		1.494.150,99
<b>Μειών :</b> Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος		1.562.709,27		1.494.150,99
		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>-3.869.311,62</b>		<b>-4.772.333,96</b>
Μειών: Φόρος εισοδήματος		43.451,47		47.296,24
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΙΣ ΝΕΟΝ</b>		<b>-3.912.763,09</b>		<b>-4.819.630,20</b>

ΑΙΓΑΛΕΩ, 20/01/2003  
**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΜΠΟΥΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ**  
 Α.Δ.Τ. Ν 252420

ΑΙΓΑΛΕΩ, 20/01/2003  
**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ**  
 Α.Δ.Τ. Σ 107900

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
**ΓΥΡΑΝΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ**  
 Α.Δ.Τ. Φ 049123

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ**  
 Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας  
**«ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Δενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των όρων και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το ΣΩΜΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας - ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ - που καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2002 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2002 δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σ' αυτές. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που ήλπιαν η εταιρεία οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληρωφόρες και επείγουσες που ήλπιαν. Η εταιρεία εφαρμόζει ορθά το Γενικό Λογιστικό Σύστημα, δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο, εκτός από την περίπτωση της σημείωσης της εταιρείας υπ' αριθ. 4. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής: 1) Σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 37 του φορολογικού νόμου 2874/29.12.2000 η παρούσα περίοδος επιβαρύνθηκε με ποσό € 1.385.883,89 το οποίο έπρεπε να είχε επιβάρυνση τα αποτελέσματα της χρήσης 2000. 2) Στο λογαριασμό του Ενεργητικού της Λογιστικής Κατάστασης ΔΙΙ 11 «Χρεώσεις Διάφοροι» περιλαμβάνονται απαιτήσεις έναντι μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού € 6.553,20 οι οποίες φέρουν αμφιβολία που καταβλήθηκαν στην χρήση 2001 σε αντίθεση με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 10 του Ν. 1969/91. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθεί υπόψη οι προαναφερμένες παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατηρήσεις από την εταιρεία σημειώσεως, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2002, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε στην ημερομηνία αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η εταιρεία, οι οποίες είναι γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης, εκτός από την περίπτωση της σημείωσης της εταιρείας υπ' αριθ 4. Επισημαίνεται ότι το παρόν πιστοποιητικό εκδίδεται για τους σκοπούς του άρθρου 90 του ν. 2533/1997 και δεν υποκαθιστά το πιστοποιητικό του τακτικού ελέγχου, που απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί ανώνυμων εταιρειών». Για το λόγο αυτό ενδέχεται ορισμένα κενά να υπάρχουν στις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις να παρουσιάζουν διαφορές από εκείνα των επίσημων οικονομικών καταστάσεων, που θα δημοσιευθούν μαζί με το προαναφερόμενο πιστοποιητικό του τακτικού ελέγχου.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2003  
 Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής  
**Κωνσταντίνος Π. Βενετής**  
 Α.Μ. ΣΟΕ Α 12891  
 GRANT THORNTON A.E.