

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (01.01.2003 - 31.12.2003)
5η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2003 - 31.12.2003)
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

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ				ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ			
1/1/2003 - 31/12/2003				1/1/2002 - 31/12/2002			
	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασπαβ. αξία	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασπαβ. αξία	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
1. Έσοδα φθώσεως & πρώτης εγκύσεως	134.202,81	120.782,52	13.420,29	134.202,81	93.941,96	40.260,85	I. Κεφάλαιο μετοχικό
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	271.214,25	204.290,71	66.923,54	271.214,25	145.584,97	125.629,28	1. Καταβλημένο
4α. Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	6.929.419,46	5.543.535,56	1.385.883,90	6.929.419,46	4.157.651,67	2.771.767,79	(31.12.03: 6.783.567 μετοχές των 2,15 ΕΥΡΩ) (30.12.02: 6.783.567 μετοχές των 2,93 ΕΥΡΩ)
	<u>7.334.836,52</u>	<u>5.868.608,79</u>	<u>1.466.227,73</u>	<u>7.334.836,52</u>	<u>4.397.178,60</u>	<u>2.937.657,92</u>	II Διαφορές από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							3.396.184,89
II. Ενσωματωτές ακινοποιήσεις							IV. Αποθεματικά Κεφάλαια
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	114.273,90	66.535,45	47.738,45	101.988,50	44.004,28	57.984,22	Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε EURO
5. Μεταφορικά μέσα	130.678,97	35.431,21	95.247,76	126.234,27	16.015,96	110.218,31	
6. Έπιπλα & λοιπά εφόδια	252.450,83	163.892,95	88.557,88	243.697,41	109.394,20	134.303,21	V. Αποθελώματα εις νέο
Σύνολο ακινοποιήσεων (ΠΙ)	<u>497.403,70</u>	<u>265.859,61</u>	<u>231.544,09</u>	<u>471.920,18</u>	<u>169.414,44</u>	<u>302.505,74</u>	Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέον
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις							Ζημιές προηγούμενης χρήσεως
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			2.547,33			2.547,33	
			<u>2.547,33</u>			<u>2.547,33</u>	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (Α+ΑII+ΑIV+AV)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓΠΙ+ΓΠΙΙ)	234.091,42		305.053,07			305.053,07	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ
II. Απαιτήσεις							1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
11. Χρεώσιτες διαφορές	195.788,49			58.184,44			8.481,96
	<u>195.788,49</u>			<u>58.184,44</u>			2. Λοιπές προβλέψεις
III. Επιπλέον σε χρέογραφα							8.481,96
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	6.237.906,51			4.495.361,21			
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	1.130.975,30			1.305.385,90			
7. Λοιπά χρέογραφα (Δημόσια Εγγράφη)	3.015,00						
	<u>7.371.896,81</u>			<u>5.800.747,11</u>			
IV. Διάρθεμα							
1. Ταμείο	32.377,27			27.431,54			
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	2.900.047,03			3.909.651,26			
	<u>2.932.424,30</u>			<u>3.937.082,80</u>			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ)	10.500.109,60		9.796.014,35				
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ
1. Έσοδα επόμενης χρήσεως	20.785,94			20.720,29			2. Έσοδα χρήσεως δουλευμένα
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτικά	546,25			4.805,21			9.008,62
	<u>21.332,19</u>			<u>25.525,50</u>			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	12.221.760,94		13.064.250,84				ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)
							12.221.760,94
							13.064.250,84

Σημειώσεις:
 1. Η απόσχιση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 4 του Ν. 1969/91. Ο ζημιές υποτίμησης που προέκυψαν ποσό € 334.870,25 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης.
 2. Η αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας της 31/12/2003 ανέρχεται σε € 6.977.516,49 και είναι μικρότερη από την αξία με την οποία αποτιμήθηκαν στον παρόντος Ισολογισμό κατά € 394.380,32.
 3. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2003 λαμβάνομενου υπόψη της ανωτέρω σημείωσης αρθ. 2 ανέρχεται σε € 1.517.
 4. Η εταιρεία απασχολεί επτά (7) υπαλλήλους.
 5. Σύμφωνα με απόφαση της Α' Επικρατητικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας την 11.07.03, το Μετοχικό της Κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 5.291.182,26 με αντιστοίχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 2,93 σε € 2,15, προς συμμερισμό λογιστικών ζημιών.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2003				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2003			
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003				1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003			
ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ				ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ			
1/1/2003 - 31/12/2003				1/1/2002 - 31/12/2002			
Α. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ							
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου							Καθόρα αποτελέσματα ζημιές χρήσεως
Πρόσοδα χαρτοφυλακίου	220.731,14			276.054,23			-785.661,30
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.701.602,55			24.853,88			Μείον: Φόρος Εισοδήματος
Σύνολο	<u>1.922.333,69</u>			<u>300.908,11</u>			38.303,16
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	<u>2.362.099,85</u>			<u>3.847.466,78</u>			<u>-823.964,46</u>
Μικτά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως	-439.766,16			-3.546.558,67			<u>-3.912.763,08</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>344.350,88</u>			<u>224.888,71</u>			
Μερικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως	-784.117,04			-3.771.447,38			
Ολόκα αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως - διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	<u>-784.117,04</u>			<u>-3.771.447,38</u>			
II. ΜΕΙΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα							
1. Έκτακτα και ανάργα έσοδα	8.678,15			11,65			
Μείον:							
1. Έκτακτα και ανάργα έξοδα	-			741,94			
2. Έκτακτες ζημιές	10.222,41			46.533,95			
4. Προβλέψεις για εκτακτους κινδύνους	-1.544,26			50.500,00			
	<u>-785.661,30</u>			<u>-3.869.311,62</u>			
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημιές							
ΜΕΙΟΝ:							
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	1.567.875,36			1.562.709,27			
Μείον: Οι από αιτιές ενσωματώσεως στο λειτουργικό κόστος	<u>1.567.875,36</u>	<u>0,00</u>		<u>1.562.709,27</u>	<u>0,00</u>		
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	-785.661,30			-3.869.311,62			

ΑΙΓΑΛΕΩ, 18 ΜΑΡΤΙΟΥ 2004
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΠΟΥΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
 Α.Δ.Τ. Ν 252420

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
 Α.Δ.Τ. Σ 107900

ΠΥΡΗΣ 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 2003. Ο έλεγχος μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» της διατάξης του Ν. 1969/1991 «περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαίων Κεφαλαίων κ.λπ.» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίνουμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύστημα Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που ήρθαν σε γνώση της εταιρείας και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο, πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επισημειώσαμε τη συμφωνία των περιεχομένων 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 προούμενα από την εταιρεία βιβλία και στοιχεία. 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 χρήση επιβάρυνθηκε με ποσό € 1.385.883,89 το οποίο αφορά το 1/5 των ζημιών που είχαν προκύψει στη χρήση 2000 από την αποτίμηση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι ζημιές αυτές σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο αποκτήσαν σε 5ετή αποσβέση, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού του παρόντος Ισολογισμού Βήα «Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων» με αντιστοίχιστο υπόλοιπο € 1.385.883,90 και έπρεπε να είχαν επιβάρυνση τη χρήση 2000. 2) Στο λογαριασμό του Ενεργητικού του Ισολογισμού ΔΙΙ «Χρεώσιτες Διαφορές» περιλαμβάνονται απαιτήσεις έναντι μείων Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού € 6.653,20 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 σε προηγούμενες χρήσεις υπόχλησε αποσβέσεις συμφωνία με τους μεμνημένους αντιστελάτες της παραγράφου 2 του άρθρου 1 του Π.Δ. 100/1998 με συνέπεια τα αποτελέσματα των χρήσεων αυτών να μην επιβαρυνθούν συνολικά με € 97.700 περίπου και το αντιστοίχιστο υπόλοιπο της αξίας αυτών από τα παραπάνω πέντε παραμένουν στην κατοχή της εταιρείας τη 31/12/2003 να εμφανίζεται μεγαλύτερο κατά € 72.100 περίπου. 4) Η τοποθέτηση της εταιρείας σε τίλο του χαρτοφυλακίου της (μετοχή εταιρείας εισηγμένη στο Χ.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 μπόρεσε να λάβει κατάλληλα μέτρα αποκατάστασης (πώληση μέρους της εν λόγω συμμετοχής έτσι ώστε αυτή να μην υπερβαίνει το 10% των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας). 5) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την Ιθυσία της μέχρι σήμερα, και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί ορκητικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, αποκλίνουν μαζί με το Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμιακών Ροών, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003, και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις Ταμιακές Ροές 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 την προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 7 Ιουνίου 2004
 Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής
 Παπαγιαννιτσόπουλος Π. Κυπριάνος
 Α.Μ. ΣΟΕ Α 14261
 GRANT THORNTON A.E.