ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (01.01.2003 - 31.12.2003) Π.Δ. 360/85 ΣΕ ΕΥΡΩ

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

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2003 - 31/12/2003			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2002 - 31/12/2002		
	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπροσ. αξία	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπροσ. αξία
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ						
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκ/σεως	134.202,81	120.782,52	13.420,29	134.202,81	93.941,96	40.260,85
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	271.214,25	204.290,71	66.923,54	271.214,25	145.584,97	125.629,28
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
	7.334.836,52	5.868.608,79	1.466.227,73	7.334.836,52	4.397.178,60	2.937.657,92
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
II Ενσώματες ακινητοποιήσεις						
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	114.273,90	66.535,45	47.738,45	101.988,50	44.004,28	57.984,22
5. Μεταφορικά μέσα	130.678,97	35.431,21	95.247,76	126.234,27	16.015,96	110.218,31
6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	252.450,83	163.892,95	88.557,88	243.697,41	109.394,20	134.303,21
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓΙΙ)	497.403,70	265.859,61	231.544,09	471.920,18	169.414,44	302.505,74
III. Συμμετοχές και άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
7. Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις			2.547,33			2.547,33
			2.547,33			2.547,33
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓΙ+ΓΙΙΙ)			234.091,42			305.053,07
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
II. Απαιτήσεις						
11. Χρεώστες διάφοροι			195.788,49			58.184,44
			195.788,49			58.184,44
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα						
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 χρεόγραφα (Δημόσια Εγγραφή)			3.015,00			---
			7.371.896,81			5.800.747,11
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			32.377,27			27.431,54
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (s. swap)			2.900.047,03			3.909.651,26
			2.932.424,30			3.937.082,80
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛ/ΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓ/ΚΟΥ(ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙV)			10.500.109,60			9.796.014,35
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
1. Έξοδα επόμενης περιόδου			20.785,94			20.720,29
2. Έσοδα περιόδου εισπρακτέα			546,25			4.805,21
			21.332,19			25.525,50
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			12.221.760,94			13.064.250,84

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2003 - 31/12/2003	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2002 - 31/12/2002
Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ι. Κεφάλαιο μετοχικό		
1. Καταβλημένο	14.584.669,05	19.875.851,31
(31.12.03: 6.783.567 μετοχές των 2,15 ΕΥΡΩ)		
(31.12.02: 6.783.567 μετοχές των 2,93 ΕΥΡΩ)		
ΙΙ Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
IV Αποθεματικά Κεφάλαια		
Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε EURO	31.902,17	31.902,17
V. Αποτελέσματα εις νέο		
Αποτέλεσμα περιόδου (Ζημίες) εις νέον	-823.964,46	-3.912.763,09
Υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων	-5.116.617,48	-6.495.036,65
	-5.940.581,94	-10.407.799,74
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙV+ΑV)	12.072.174,17	12.896.138,63
Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ		
1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού		
Λόγω εξόδου από την υπηρεσία	8.481,96	5.346,68
Λοιπές προβλέψεις	---	50.500,00
	8.481,96	55.846,68
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΙΙ. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
1. Προμηθευτές	31.554,03	14.508,58
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	39.358,42	23.835,67
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	9.455,91	6.288,10
10. Μερίσματα πληρωτέα	6.250,42	6.250,42
11. Πιστωτές διάφοροι	45.477,41	56.573,02
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙΙ)	132.096,19	107.455,79
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
2. Έξοδα περιόδου δουλευμένα	9.008,62	4.809,74
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	12.221.760,94	13.064.250,84

Σημειώσεις:

1. Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 4 του Ν. 1969/91. Οι ζημίες υποτίμησης που προέκυψαν ποσό € 334.870,25 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου (Λογαριασμός: «Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου»).
2. Η αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας με βάση τις τιμές κλεισίματος της 31.12.2003 ανέρχεται σε € 6.977.516,49 και είναι μικρότερη από την αξία με την οποία αποτιμήθηκαν στην παρούσα Λογιστική Κατάσταση κατά € 394.380,32.
3. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2003 λαμβανομένου υπόψη της ανωτέρω σημείωσης αρθ. 2 ανέρχεται σε € 1,517.
4. Η εταιρεία απασχολεί επτά (7) υπαλλήλους.
5. Σύμφωνα με απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας την 11.07.03, το Μετοχικό της Κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 5.291.182,26 με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 2,93 σε € 2,15, προς συμψηφισμό λογιστικών ζημιών.
6. Η τοποθέτηση της εταιρείας σε τίτλο του χαρτοφυλακίου της (μετοχή εταιρείας εισηγμένη στο Χ.Α.) αποκλίνει από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91. Ήδη έχει ληφθεί σχετική απόφαση για την διενέργεια μέτρων αποκατάστασης.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2003 - 31/12/2003		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2002 - 31/12/2002	
Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ				
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου				
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		220.731,14		276.054,23
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		1.701.602,55		24.853,88
Σύνολο		1.922.333,69		300.908,11
Μείον : Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου				
α) Γενικές Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	2.027.229,60		1.948.973,10	
β) Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου	334.870,25	2.362.099,85	1.898.493,68	3.847.466,78
Μικτά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως		-439.766,16		-3.546.558,67
ΜΕΙΟΝ: 1.Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	344.350,88		224.888,71	
Μερικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως		-784.117,04		-3.771.447,38
Ολικά αποτελέσματα ζημίες εκμεταλλεύσεως		-784.117,04		-3.771.447,38
- διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου				
ΙΙ. ΜΕΙΟΝ : Έκτακτα αποτελέσματα				
1.Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	8.678,15		11,65	
Μείον:				
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	10.222,41		741,94	
2. Έκτακτες ζημίες	--		46.633,95	
4 .Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	---	-1.544,26	50.500,00	-97.864,24
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημίες		-785.661,30		-3.869.311,62
ΜΕΙΟΝ:				
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	1.567.875,36		1.562.709,27	
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	1.567.875,36	0,00	1.562.709,27	0,00
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		-785.661,30		-3.869.311,62
Μείον :Φόρος εισοδήματος		38.303,16		43.451,47
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΙΣ ΝΕΟ		-823.964,46		-3.912.763,09

ΑΙΓΑΛΕΩ, 21/1/2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ	ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ν 252420	Α.Δ.Τ. Σ 107900	Α.Δ.Τ. Φ049123

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

Διενεργήσαμε 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 άρχων 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 2003 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2003 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 τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψαν τα έξης: 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 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 υπόκεινται σε δετή απόσβεση, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού της παρούσας Λογιστικής Κατάστασης Β4α «Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων» με αναπόσβεστο υπόλοιπο € 1.385.883,90 και έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τη χρήση 2000. 2) Στο λογαριασμό του Ενεργητικού της Λογιστικής Κατάστασης ΔΙΙ 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 σε προηγούμενες χρήσεις υπολόγισε αποσβέσεις συμφώνα με τους μειωμένους συντελεστές 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 αναπόσβεστο υπόλοιπο της αξίας όσων από τα παραπάνω πάγια παραμένουν στην κατοχή της εταιρείας τη 31/12/2003 να εμφανίζεται μεγαλύτερο κατά € 72.100 περίπου. 4) Η τοποθέτηση της εταιρείας σε τίτλο του χαρτοφυλακίου της (μετοχή εταιρείας εισηγμένη στο Χ.Α.) αποκλίνει από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91. 5) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι σήμερα, και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθούν υπόψη οι προαναφερόμενες παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατιθέμενες από την εταιρεία σημειώσεις, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την εμφανιζόμενη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2003, 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 έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης. 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 κονδύλια των ανωτέρω συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων να παρουσιάζουν διαφορές από εκείνα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που θα δημοσιευθούν μαζί με το προαναφερόμενο πιστοποιητικό του τακτικού ελέγχου.

Αθήνα, 30 Ιανουαρίου 2004
Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Παπαγιαννόπουλος Π. Κυπριάνος
Α.Μ. ΣΟΕ Λ 14261
GRANT THORNTON Α.Ε.