

**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	ΠΟΣΑ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ	
	ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ				ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	
	1/1/2003	31/12/2003	1/1/2003 - 31/12/2003		1/1/2003	31/12/2003
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>				<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκ/σεως	134.202,81	120.782,52	13.420,29	I. Κεφάλαιο μετοχικό		14.584.669,05
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	271.214,25	204.290,71	66.923,54	1. Καταβλημένο		(31.12.03: 6.783.567 μετοχές των 2,15 ΕΥΡΩ)
	<u>405.417,06</u>	<u>325.073,23</u>	<u>80.343,83</u>	II Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο		3.396.184,89
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				IV. Αποθεματικά Κεφάλαια		31.902,17
II. Ενοίκια ακινήτων				Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε EURO		
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	114.273,90	87.460,78	26.813,12	V. Αποτελέσματα εις νέο		561.919,43
5. Μεταφορικά μέσα	130.678,97	35.489,43	95.189,54	Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον		-7.949.966,51
6. Έπιπλα & λοιπά εξοπλισμός	252.450,83	204.490,74	47.960,09	Ζημιές προηγούμενης χρήσεως		10.624.708,93
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII)	<u>497.403,70</u>	<u>327.440,95</u>	<u>169.962,75</u>	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ( AI+AII+ΑIV+AV)		
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			2.547,33			
			<u>2.547,33</u>			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓII+ΓIII)			<u>172.510,08</u>			
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ</b>		
II. Απαιτήσεις				1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		8.481,96
11. Χρεώστες διάφοροι			195.788,49			8.481,96
			<u>195.788,49</u>			
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα				<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο			6.237.906,51	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο			1.130.975,30	1. Προμηθευτές		31.554,03
7. Λοιπά χρεόγραφα (Δημόσια Εγγράφη)			3.015,00	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		39.358,42
			<u>7.371.896,81</u>	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		9.455,91
IV. Διάθεσιμα				10. Μέρσματα πληρωτέα		6.250,42
1. Ταμείο			32.377,27	11. Πιστωτές διάφοροι		45.477,41
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			2.900.047,03	Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)		<u>132.096,19</u>
			<u>2.932.424,30</u>			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV)			<u>10.500.109,60</u>	<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		9.008,62
1. Έξοδα επόμενης χρήσεως			20.785,94			
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			546,25			
			<u>21.332,19</u>			
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<u>10.774.295,70</u>	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<u>10.774.295,70</u>

**Σημειώσεις:**

1. 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 από 634.870,25 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης.
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 στον παρόντα Ισολογισμό κατά € 394.380,32.
3. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2003 λαμβανομένου υπόψη της ανωτέρω σημείωσης αρθ. 2 ανέρχεται σε 1,51.
4. Η εταιρεία απασχολεί επτά (7) υπαλλήλους.
5. Σύμφωνα με απόφαση της Α' Επταμελούς Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας την 11.07.03, το Μετοχικό της Κεφάλαιο μειώθηκε κατά 65.291.182,26 με αντίστοιχη μείωση της αναρτηθείσας αξίας της μετοχής από € 2,93 σε € 2,15, προς συνηγορητικό λογιστικό βιβλίο.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2003 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2003 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003		
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ		Καθάρα αποτελέσματα χρήσεως	ΠΟΣΑ	
	ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ			ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	
	1/1/2003	31/12/2003		1/1/2003	31/12/2003
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου					600.222,59
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		220.731,14			
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		1.701.602,55	Μείον: Φόρος Εισοδήματος		38.303,16
Σύνολο		<u>1.922.333,69</u>	Αποτέλεσμα κέρδη εις νέον		<u>561.919,43</u>
<b>Μείον :</b> Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		<u>976.215,96</u>			
Μικτά αποτελέσματα κέρδη εκμεταλλεύσεως		946.117,73			
<b>ΜΕΙΟΝ :</b> 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		<u>344.350,88</u>			
Μερικά αποτελέσματα κέρδη εκμεταλλεύσεως		601.766,85			
Ολικά αποτελέσματα κέρδη εκμεταλλεύσεως - διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		<u>601.766,85</u>			
<b>II. ΜΕΙΟΝ :</b> Έκτακτα αποτελέσματα					
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		8.678,15			
<b>Μείον:</b>					
2. Έκτακτες ζημιές		10.222,41			-1.544,26
		<u>1.544,26</u>			
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα κέρδη		<u>600.222,59</u>			
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>					
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων		181.991,46			
<b>Μείον:</b> Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος		181.991,46			0,00
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>					<u>600.222,59</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	ΑΙΓΑΛΕΩ, 6/7/2006 ΈΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΜΠΟΤΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ Α.Δ.Τ. Ν 252420	ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ Α.Δ.Τ. Σ 107900	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 οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της χρήσης που έληξε την 31.12.2003, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση μετρήσεων των Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ραβών και το σχετικό Πρόσθετο όπως απαιτείται από τις διατάξεις της ενότητας 20.1 του παραρτήματος I του κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου. Η εθνή της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 του Ενιαίου Γενικού Λογιστικού Σχεδίου και τις απαιτήσεις της ενότητας 20.1 του παραρτήματος I του κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδρασημένης στο διενεργηθέν έλεγχο για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι αναγνωρισμένα με το Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση σε δεγματοληπτική βάση αποδεικτικών στοιχείων που σπέρνουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσής μας. Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν την πραγματική και ακριβή (true and fair) οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003, τα αποτελέσματα των εργασιών, καθώς και τις ταμειακές ροές της εταιρείας, της χρήσεως που έληξε αυτήν την ημερομηνία, σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920, το Ενιαίο Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις απαιτήσεις της ενότητας 20.1 του παραρτήματος I του κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επισημαίνουμε ότι α) οι τοποθετήσεις της εταιρείας σε τίτλους του χαρτοφυλακίου της (μία μετοχή εταιρείας εισηγμένης στο Χ.Α. και μία μετοχή εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α.) αποκλίνουν από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 31 του Ν. 3371/2005. β) Στο λογαριασμό του Ενεργητικού του Ισολογισμού ΔII 11 «Χρεώστες Διάφοροι» περιλαμβάνονται απαιτήσεις έναντι μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού 653,20 οι οποίες αφορούν αμοιβές που καταβλήθηκαν στην χρήση 2001 σε αντιστή με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 10 του Ν. 1969/91, και γ) η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα, με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής προστίμων φόρων και προσυζητήσεων κατά το χρόνο του φορολογικού ελέγχου. Η έκτακτη του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 12/7/2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΕΝΕΤΗΣ  
 Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 12891  
 GRANT THORNTON A.E.