

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (01.01.2004 - 31.12.2004)

6η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2004 - 31.12.2004)

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 ΧΡΗΣΕΩΣ			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		
	1/1/2004 - 31/12/2004	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Ανασπαρ. αξία
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>						
1. Έξοδα θρόσους & πρώτης εγκύσεως	134.202,81	134.202,81	0,00	134.202,81	120.782,52	13.420,29
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεων	271.214,25	254.597,25	16.617,00	271.214,25	204.290,71	66.923,54
4α. Διαφορές απομείωση χρεογράφων	6.929.419,46	6.929.419,46	0,00	6.929.419,46	5.543.536,56	1.385.883,90
	<u>7.334.836,52</u>	<u>7.318.219,52</u>	<u>16.617,00</u>	<u>7.334.836,52</u>	<u>5.868.609,79</u>	<u>1.466.227,73</u>
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
II. Εννοιαστές ακινοποιήσεις						
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	116.070,04	89.656,33	26.413,71	114.273,90	86.535,45	47.738,45
5. Μεταφορικά μέσα	115.433,99	10.050,18	105.383,81	130.678,97	36.431,21	95.247,76
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	253.668,21	212.369,94	41.298,27	252.450,83	163.892,95	88.557,88
Σύνολο ακινοποιήσεων (ΓII)	<u>485.172,24</u>	<u>312.076,45</u>	<u>173.095,79</u>	<u>497.403,70</u>	<u>266.859,61</u>	<u>231.534,09</u>
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			4.195,97			2.547,33
			<u>4.195,97</u>			<u>2.547,33</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓII+ΓIII)</b>			<u>177.291,78</u>			<u>234.091,42</u>
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
II. Απαιτήσεις						
11. Χρωστώτες διάφοροι		62.864,90			195.788,49	
		<u>62.864,90</u>			<u>195.788,49</u>	
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα			5.908.303,04		6.237.906,51	
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο			1.148.147,00		1.130.975,30	
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο			372,05		3.015,00	
7. Λοιπά χρεόγραφα			7.056.822,09		7.371.896,81	
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			39.980,61		32.377,27	
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (s. swar)			1.696.017,47		2.900.047,03	
			<u>1.734.978,08</u>		<u>2.932.424,30</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV)</b>		<u>62.864,90</u>	<u>8.554.665,07</u>		<u>10.500.109,60</u>	
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
1. Έξοδα επόμενης χρήσεως			20.885,82		20.785,94	
2. Έξοδα χρήσεως επερχόμενης			39.800,16		548,25	
			<u>59.885,98</u>		<u>21.334,19</u>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<u>8.108.259,81</u>		<u>12.221.760,94</u>	
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ</b>						
4. Λοιποί λογαριασμοί τέλους			6.553,20			

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	
	1/1/2004 - 31/12/2004	Αξία κτήσης	1/1/2003 - 31/12/2003	Αξία κτήσης
<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
I. Κεφάλαιο μετοχικό				
1. Καταβλημένο (6.783.567 μετοχές των 2,15 ΕΥΡΟ)	14.584.669,05		14.584.669,05	
II. 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. Αποθέματα εις νέο				
Αποθέματα χρήσεως(Ζημίες) εις νέο	-3.223.992,15		-823.964,48	
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-9.184.574,09		-5.116.617,48	
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ( ΑI+ΑII+ΑIV+AV)</b>	<u>8.848.182,02</u>		<u>12.072.174,17</u>	
<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ</b>				
1. Προβλέψεις για απομείωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15.371,33		8.481,95	
<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
1. Προμηθευτές	11.023,28		31.554,03	
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	32.982,59		39.358,42	
6. Ασφαλιστική Οργάνωση	15.553,99		9.455,91	
10. Μέρηματα πληρωτέα	6.250,42		6.250,42	
11. Πιστωτές διάφοροι	168.855,91		45.477,44	
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)	<u>234.666,19</u>		<u>132.096,19</u>	
<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
2. Έξοδα χρήσεως δευτερευμένα	10.040,27		9.008,62	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<u>8.108.259,81</u>		<u>12.221.760,94</u>	
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ</b>				
4. Λοιποί λογαριασμοί τέλους	6.553,20			

Σημειώσεις:  
 1. Η απόσχιση 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 € 1.855.345,79 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως (Λογαριασμός: «Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου»).  
 2. Η αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας με βάση τις τιμές κλεισίσεως της 31.12.2004 ανέρχεται σε € 7.175.176,84 και είναι μεγαλύτερη από την αξία με την οποία απομείωθηκαν στον παρόντα Ισολογισμό κατά € 118.354,55.  
 3. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2004 λαμβανομένου υπόψη της ανωτέρω σημείωσης αρθ. 2 ανέρχεται σε € 1,32.  
 4. Η εταιρεία απασχολεί εντός (9) υπαλλήλους.  
 5. Οι τοποθετήσεις της εταιρείας σε τίτλους του χαρτοφυλακίου της (δύο μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και μία μετοχή εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α.) αποκλίνουν από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004  
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	
	1/1/2004 - 31/12/2004	Αξία κτήσης	1/1/2003 - 31/12/2003	Αξία κτήσης
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>				
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		179.587,18		220.731,14
Πρόσοδα χαρτοφυλακίου		863.174,11		1.701.602,55
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		1.042.761,29		1.922.333,69
Σύνολο		<u>3.732.115,17</u>		<u>2.362.099,85</u>
Μείον : Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		-2.689.353,88		-439.766,16
Μικτά αποτελέσματα ζημίες εκμεταλλεύσεως		<u>433.845,11</u>		<u>344.350,88</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-3.123.198,99		-784.117,04
Μερικά αποτελέσματα ζημίες εκμεταλλεύσεως		-3.123.198,99		-784.117,04
Ολικά αποτελέσματα ζημίες εκμεταλλεύσεως - διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		<u>-3.123.198,99</u>		<u>-784.117,04</u>
<b>II. ΜΕΙΟΝ : Έκτακτα αποτελέσματα</b>				
1. Έκτακτα και ανάγλυφα έσοδα	6.545,22		8.678,15	
Μείον:				
1. Έκτακτα και ανάγλυφα έξοδα	3.234,55			
2. Έκτακτες ζημίες	70.885,31	74.119,86	-67.574,64	10.222,41
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημίες		<u>-3.190.773,63</u>		<u>-785.681,30</u>
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>				
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	1.540.763,71		1.567.875,36	
Μείον: Οι από αιτίες αναμειψιμότητας στο λειτουργικό κόστος	1.540.763,71	0,00	1.567.875,36	0,00
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<u>-3.190.773,63</u>		<u>-785.681,30</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004  
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	
	1/1/2004 - 31/12/2004	Αξία κτήσης	1/1/2003 - 31/12/2003	Αξία κτήσης
Καθάρως αποτελέσματα ζημίες χρήσεως	-3.190.773,63		-785.681,30	
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	33.218,52		38.303,16	
Ζημίες εις νέο	<u>-3.223.992,15</u>		<u>-823.964,48</u>	

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΜΠΟΣΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ  
Α.Δ.Τ. Ν. 262420

ΑΙΓΑΛΕΩ, 24/3/2005  
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΒΕΡΤΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ  
Α.Δ.Τ. Ε. 107909

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
ΠΥΡΑΝΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ  
Α.Δ.Τ. 9049129

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 2004. 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 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 Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επιληθώσαμε 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 τηρούμενα από την εταιρεία βιβλία και στοιχεία. Από τον παρόντα 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 απόσχιση μετοχών εταιρείας εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι ζημίες αυτές σύμφωνα με τον παρόντα νόμο υποκείμενες σε 5ετή απόσβεση, εμφανίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού του παρόντος Ισολογισμού Β4 «Διαφορές απομείωσης χρεογράφων» και έπρεπε να είχαν επιβάρυνση τη χρήση 2000. 2) Η εταιρεία σε προηγούμενες χρήσεις υπολόγισε αποσβέσεις σύμφωνα 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 € 97.700,00 περίπου και το αναπόσβεστο υπόλοιπο της αξίας όσων από τα παραπάνω τίτλια παραμένουν στην κατοχή της εταιρείας τη 31/12/2004 να εμφανίζεται μεγαλύτερο κατά € 67.700,00 περίπου. 3) Οι τοποθετήσεις της εταιρείας σε τίτλους του χαρτοφυλακίου της (δύο μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και μία μετοχή εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α.) αποκλίνουν από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91. 4) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι σήμερα, και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. 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 καθώς και οι παραβιβάσεις από την εταιρεία σημειώσιμες, την πραγματική διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, 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, 1 Ιουνίου 2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής  
Παπαγιαννόπουλος Π. Κυπριανός  
Α.Μ. ΣΟΕ Α. 14281  
GRANT THORNTON A.E.