

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2004 (01.01.2004 - 30.06.2004) Π.Δ. 360/85 ΣΕ ΕΥΡΩ
ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ 2/12/05-10.2.98 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

| ΕΠΕΡΗΤΙΚΟ | ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | | | ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | | | ΠΑΘΗΤΙΚΟ | ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| | 1/1/2004 - 30/6/2004 | 1/1/2003 - 30/6/2003 | 1/1/2003 - 30/6/2003 | 1/1/2004 - 30/6/2004 | 1/1/2003 - 30/6/2003 | | | | |
| Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | Αξία κτήσης | Αποσβέσεις | Ανασποβ. αξία | Αξία κτήσης | Αποσβέσεις | Ανασποβ. αξία | Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| 1. Έξοδα αδριασίου & πρώτης εγκατάστασης | 134.202,81 | 134.092,50 | 110,31 | 134.202,81 | 107.399,01 | 26.803,80 | I. Καθαρό μετοχικό | 14.584.669,05 | 19.875.851,31 |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 271.214,25 | 231.307,44 | 39.906,81 | 271.214,25 | 175.018,24 | 96.196,01 | 1. Καταβλημένο | | |
| 4α. Διαφορές αποτίμησης χρονογράφων | 8.929.419,48 | 8.226.477,51 | 692.941,95 | 8.929.419,48 | 4.850.563,61 | 2.078.855,85 | (30.06.04 - 6.783.567 μετοχές των 2,15 ΕΥΡΩ) | | |
| | | | | | | | (30.06.03 - 6.783.567 μετοχές των 2,93 ΕΥΡΩ) | | |
| | 7.334.836,52 | 6.601.877,45 | 732.959,07 | 7.334.836,53 | 6.010,86 | 2.201.825,66 | II Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρσιο | 3.396.184,89 | 3.396.184,89 |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟ | | | | | | | IV Αποθεματικά Κεφάλαια | | |
| II. Ενομήσιμες ακινήτοποιησεις | | | | | | | Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε ΕΥΡΩ | 31.902,17 | 31.902,17 |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 115.599,31 | 75.328,67 | 40.260,64 | 113.499,40 | 58.152,41 | 58.346,99 | V. Αποθεμάματα εις νέο | | |
| 5. Μεταφορικά μέσα | 7.418,97 | 1.639,12 | 5.779,85 | 100.404,27 | 25.670,57 | 104.733,70 | Υπόλοιπο ζητημάτων προηγούμενων χρήσεων | -5.940.581,94 | -10.407.799,74 |
| 6. Επιπλα & λοιπά εξοπλισμός | 253.424,45 | 187.584,93 | 65.839,52 | 244.316,91 | 136.578,96 | 107.737,95 | Αποθεμάματα περιόδου (Ζημιές) εκ νέου | -8.417.076,11 | -11.440.058,03 |
| Σύνολο ακινήτοισών (ΓII) | 376.432,73 | 264.552,72 | 111.880,01 | 488.220,58 | 217.401,94 | 270.818,64 | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (Α+ΑII+ΑIV+ΑV) | 9.595.680,00 | 11.863.882,28 |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | | Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ | | |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | 3.235,97 | | | | 2.547,33 | 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 9.902,32 | 5.346,63 |
| | | 3.235,97 | | | | 2.547,33 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟΥ (ΓII+ΓIII) | | 115.115,98 | | | | 273.365,97 | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟ | | | | | | | II. Εφαρμοστέες υποχρεώσεις | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | | 1. Προμηθευτές | 13.105,48 | 22.060,23 |
| 11. Χρεώστες διάφοροι | | 191.628,36 | | | 59.828,81 | | 5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη | 30.685,07 | 23.368,19 |
| | | 191.628,36 | | | 59.828,81 | | 6. Ασφαλιστικά Οργανισμοί | 5.056,22 | 2.983,22 |
| III. Επενδυμένες σε χρεώματα | | | | | | | 10. Μέρηματα πληρωτέα | 6.250,42 | 6.250,42 |
| 1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο | | 5.543.746,42 | | | 4.496.078,21 | | 11. Πιστωτές διάφοροι | 306.638,63 | 18.207,90 |
| 2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο | | 1.148.147,00 | | | 1.305.385,90 | | Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII) | 362.035,82 | 72.869,92 |
| 3. Λοιπά χρεώματα (Προεγγραψές μετοχών) | | 6.691.893,42 | | | 18.856,80 | | | | |
| | | 11.383.786,84 | | | 5.820.320,91 | | | | |
| IV. Διωθέντα | | | | | | | Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Ταμείο | | 15.721,16 | | | 15.738,47 | | 2. Έξοδα περιόδου δουλειά/ενα | 5.689,08 | 4.724,08 |
| 3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (s. swap) | | 2.177.843,99 | | | 3.575.147,84 | | | | |
| | | 2.193.565,15 | | | 3.590.886,31 | | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV) | | 9.077.086,93 | | | 9.471.036,03 | | ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | 9.973.307,22 | 11.948.822,92 |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟΥ | | | | | | | | | |
| 1. Έξοδα επόμενης περιόδου | | 50,00 | | | 394,46 | | | | |
| 2. Έξοδα περιόδου εισπρακτέα | | 48.095,24 | | | 210,82 | | | | |
| | | 48.145,24 | | | 505,28 | | | | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | 9.973.307,22 | | | 11.948.822,94 | | | | |

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 ποσό € 1.581.113,91 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 30.06.2004 ανέρχεται σε € 6.493.598,76 και είναι μικρότερη από την αξία με την οποία αποτιμήθηκαν στην προέλευση Λογιστική Κατάσταση κατά € 198.294,66.

3. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 30.06.2004 λαμβανόμενου υπόψη της ανωτέρω σημειώσεως αρθ. 2 ανέρχεται σε € 1,28.

4. Η εταιρεία απασχολεί επτά (7) υπαλλήλους.

5. Οι τοποθετήσεις της εταιρείας σε τίτλους του χαρτοφυλακίου της (μετοχή εταιρείας εισηγμένης στο Χ.Α. και μετοχή εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α.) αποκλίνει από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2004

| ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ | ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | | ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| | 1/1/2004 - 30/6/2004 | 1/1/2003 - 30/6/2003 | 1/1/2003 - 30/6/2003 | 1/1/2003 - 30/6/2003 |
| Ακθάβριτα έσοδα διαχειρίσιμων χαρτοφυλακίου | | | | |
| Πρόσοδα χαρτοφυλακίου | | 107.357,34 | | 116.578,15 |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρονογράφων | | 251.946,96 | | 0,00 |
| Σύνολο | | 359.304,30 | | 116.578,15 |
| Μείον : Δαπάνες διαχειρίσιμων χαρτοφυλακίου | | | | |
| α) Γενικές Δαπάνες Διαχειρίσιμων χαρτοφυλακίου | 974.153,16 | | 1.003.087,04 | |
| β) Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου | 1.581.113,91 | 2.555.267,07 | 0,00 | 1.003.087,04 |
| Μικτά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως | | -2.195.962,77 | | -886.508,89 |
| ΜΕΙΟΝ : 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | 203.018,02 | | 126.252,84 |
| Μερικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως | | -2.398.980,79 | | -1.012.761,73 |
| Ολικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως διαχειρίσιμων χαρτοφυλακίου | | -2.398.980,79 | | -1.012.761,73 |
| II. ΜΕΙΟΝ : Έκτακτα αποτελέσματα | | | | |
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 4.612,22 | | 0,15 | |
| Μείον : | | | | |
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα | 16,96 | | | |
| 2. Έκτακτες ζημιές | 64.332,11 | -59.736,85 | 250,25 | -250,10 |
| Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημιές | | -2.458.717,64 | | -1.013.011,83 |
| ΜΕΙΟΝ : | | | | |
| Σύνολο αποβλατών παγίων στοιχείων | 776.897,91 | | 783.819,76 | |
| Μείον : Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 776.897,91 | 0,00 | 783.819,76 | 0,00 |
| ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ | | -2.458.717,64 | | -1.013.011,83 |
| Μείον : Φόρος εισοδήματος | | 17.776,53 | | 9.244,52 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΙΣ ΝΕΟ | | -2.476.494,17 | | -1.022.256,35 |

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
 Α.Δ.Τ. Ν 252420

ΑΙΓΑΛΕΩ,
 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
 Α.Δ.Τ. Σ 107900

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
 Α.Δ.Τ. Φ 049123

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΟΤΟΥ ΕΛΕΓΧΤΗ - 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, στο πλαίσιο των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το ΣΔΜΑ ΟΡΚΟΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2004 μέχρι 30 Ιουνίου 2004 δεν περιέχουν ανακριβείς ή παρακλιθείς που να επηρεάζουν ουσιωδώς την πιστοποίηση διαβάρησις και την οικονομική θέση της εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σε αυτές. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που ήλπιζε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επιζητήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφαρμόζει ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αποτίμηση προηγούμενης περιόδου. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής: 1) Σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 37 του φορολογικού νόμου 2874/2000 η παρούσα περίοδος επιβάρυνθηκε με ποσό € 692.941,95 το οποίο αφορά το 1/2 του 1/5 των ζητημάτων που είχαν προκύψει στη χρήση 2000 από την αποτίμηση μετόχων εταιρείας κοπιμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι ζημιές αυτές σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο υποκείμενες σε ξένη απόδοση, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού της προηγούμενης Λογιστικής Κατάστασης 84α «Διαφορές αποτίμησης χρονογράφων» με αναφορά στο υπόλοιπο € 692.941,95 και πρέπει να είναι επιφορτιστές τη χρήση 2000. 2) Στο λογαριασμό του Ενεργητικού της Λογιστικής Κατάστασης ΔΙ 11 «Χρεώστες διάφοροι» περιλαμβάνονται απαιτήσεις έναντι μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού € 6.553,20 οι οποίες αφορούν αμοιβές που καταβλήθηκαν στην χρήση 2001 σε αντισθεση με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 10 του Ν. 1969/91. 3) Η εταιρεία σε προηγούμενες χρήσεις υπέβαλε αιτήσεις ουσιωδώς με τους μακροπρόθεσμους κληστές της παραγράφου 2 του άρθρου 1 του π.δ. 100/1988 με συνέπεια τα αποτελέσματα των χρεώσεων κληστών να μην επηρεάζουν ουσιωδώς με € 97.700 περίπου και το αναπροσβατό υπόλοιπο της ίδιας ύλης λόγω από την παραπάνω πάγια παραμύθων στην κατάληξη της σταθμής η 30/6/2004 να εμφανίζεται μεγαλύτερο κατά € 71.400,00 περίπου. 4) Οι τοποθετήσεις της εταιρείας σε δύο τίτλους του χαρτοφυλακίου της (μετοχή εταιρείας εισηγμένης στο Χ.Α. και μετοχή εταιρείας μη εισηγμένης 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 Ιδρυση 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 το βιβλίο και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθούν υπόψη οι προαναφερόμενες παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατηρήσεις από την εταιρεία σημειώσεως, δεν περιέχουν ανακριβείς ή παρακλιθείς που να επηρεάζουν ουσιωδώς την πιστοποίηση διαβάρησις και οικονομική θέση της εταιρείας από την 30.06.2004, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε στην περιγραφή 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.

Αθήνα, 28 Ιουλίου 2004
 Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής
 Παπαμανωλάκης Γ. Καπρινός
 Α.Μ. ΣΟΕ Α 14261
 GRANT THORNTON A.E.