

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (01.01.2004 - 31.12.2004) Π.Δ. 360/85 ΣΕ ΕΥΡΩ
ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ 2/12/2010 2.98 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ			ΠΟΣΑ			ΠΟΣΑ		
	ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
	1/1/2004 - 31/12/2004	1/1/2003 - 31/12/2003	1/1/2004 - 31/12/2004	1/1/2003 - 31/12/2003	1/1/2004 - 31/12/2004	1/1/2003 - 31/12/2003			
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Αναποσβ. αξία	Αξία κτήσης	Αποσβέσεις	Αναποσβ. αξία	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
1. Έσοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκλίσεως	134.202,81	134.202,81	0,00	134.202,81	120.782,52	13.420,29	I. Καθαρά μετοχές	14.584.669,05	14.584.669,05
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	271.214,25	254.597,25	16.617,00	271.214,25	204.290,71	66.923,54	(6.783.567 μετοχές των 2,15 Ευρώ)		
4α. Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	6.929.419,46	6.929.419,46	0,00	6.929.419,46	5.543.535,56	1.385.883,90			
	7.334.836,52	7.318.219,52	16.617,00	7.334.836,52	5.868.608,79	1.460.227,72			
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ							II Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
II. Ενωμάσιες ακινήτοποιησεις	116.070,04	89.656,33	26.413,71	114.273,90	66.535,45	47.738,45	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια		
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	115.433,99	10.050,18	105.383,81	130.878,97	35.431,21	95.247,76	Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε ΕΥΡΩ	31.902,17	31.902,17
6. Μεταφορικά μέσα	253.668,21	212.369,94	41.298,27	292.450,83	163.892,95	88.557,88	V. Αποτέλεσμα εις ώς		
6. Εππλήκτα & λοιπές εξοπλισμούς	485.172,24	312.076,45	173.095,79	487.403,70	285.859,61	231.544,09	1. Αποτέλεσμα προόδου (Ζημιές) εις νέον	-3.255.833,51	-823.964,46
Σύνολο ακινήτοποιησεων (Γ II)							Υπόλοιπο (Ζημιές) προηγούμενων χρήσεων	-5.940.581,94	-5.116.617,43
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες οικονομικές απαιτήσεις							Σύνολο όλων κεφαλαίων (Α+ΑII+ΑIV+AV)	8.816.340,66	12.072.174,17
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			4.195,97			2.547,33			
			4.195,97			2.547,33			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓII+ΓIII)			177.291,76			234.091,42			
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ							Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ		
II. Απαιτήσεις							1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15.371,33	8.481,96
11. Χρωστές διάφορα			67.485,10			195.788,49			
			67.485,10			195.788,49			
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
1. Μετοχές αποζημιωμένες στο Χρηματιστήριο			5.908.303,04			6.237.906,51	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
2. Μετοχές μη αποζημιωμένες στο Χρηματιστήριο			1.148.147,00			1.130.975,30	1. Προμηθευτές	8.964,84	31.554,03
7. Λοιπά χρεόγραφα			372,05			3.015,00	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	32.982,59	39.358,42
			7.056.822,09			7.371.896,81	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	15.553,99	9.455,93
IV. Διαθέσιμα							10. Μερίσματα πληρωμένα	6.250,42	6.250,42
1. Ταμείο			38.960,61			32.377,27	11. Πιστωτές διάφορα	168.855,91	45.477,41
3. Καταθέσεις όψεως και προβλεπόμενες (s. swar)			1.696.017,47			2.900.047,03	Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)	232.607,76	137.096,19
			1.734.978,08			2.932.424,30			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV)			8.859.285,27			10.500.109,60			
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
1. Έσοδα επόμενης περιόδου			20.885,82			20.785,94	2. Έσοδα περιόδου δουλευμένα	10.040,27	9.008,63
2. Έσοδα περιόδου εισπραχθέντα			280,16			546,25			
			21.165,98			21.332,19			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			9.074.360,01			12.221.760,94	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	9.074.360,01	12.221.760,94

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 αποτίμησης που προέκυψαν ποσό € 1.855.345,79 μεταφέρθηκαν στο σύνολο τους σε βάρος των αποθεματικών της περιόδου (Λογαριασμός «Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου»).

2. Η αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας με βάση τις τιμές κλεισίματος της 31.12.2004 ανέρχεται σε € 175.176,64 και είναι μεγαλύτερη από την αξία με την οποία αποτιμήθηκαν στην παρούσα Λογαρχική Κατάσταση κατά € 118.354,55.

3. Η εισπραχθείσα αξία της μετοχής την 31.12.2004 λαμβανόμενη υπόψη της ανωτέρω σημειώσεως αρθ. 2 ανέρχεται σε € 1,32.

4. Η εταιρεία απασχολεί ενά (1) υπαλλήλους.

5. Οι υποχρεώσεις της εταιρείας σε τίτλους του χαρτοφυλακίου της (δύο μετοχές αποζημιωμένες στο Χ.Α. και μία μετοχή εταιρείας μη αποζημιωμένη στο Χ.Α.) αποκλίνουν από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ		ΠΟΣΑ	
	ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
	1/1/2004 - 31/12/2004	1/1/2003 - 31/12/2003	1/1/2004 - 31/12/2004	1/1/2003 - 31/12/2003
Ανάβατα έσοδα διαχειριστικής χαρτοφυλακίου			141.067,18	220.731,14
Πρόσοδα χαρτοφυλακίου			863.174,11	1.701.602,55
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων			1.004.241,29	1.922.333,69
Σύνολο			1.876.769,38	2.027.229,60
Μειών : Δασύνες διαχειριστικής χαρτοφυλακίου			1.855.345,79	3.372.115,17
α) Γενικές δασύνες διαχειριστικής χαρτοφυλακίου				2.027.229,60
β) Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου				334.870,25
Μικτά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως			-2.777.873,88	-439.766,16
ΜΕΙΩΝ : 1. Έσοδα διοικητικής λειτουργίας			433.845,11	344.350,88
Μερικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως			-3.161.718,99	-784.117,04
Ολικά αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως διαχειριστικής χαρτοφυλακίου			-3.161.718,99	-784.117,04
II. ΜΕΙΩΝ : Έκτακτα αποτελέσματα				
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα			4.612,22	8.678,15
Μειών :				
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα			1.176,11	10.222,41
2. Έκτακτες ζημιές			64.332,11	-60.896,00
			-3.222.614,90	-785.661,30
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ζημιές				
ΜΕΙΩΝ : Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων			1.540.763,71	1.567.875,36
Μειών: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος			1.540.763,71	1.567.875,36
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ			-3.222.614,90	-785.661,30
Μειών: Φόρος εισοδήματος			-32.418,82	-38.303,16
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΙΣ ΝΕΟ			-3.255.833,51	-823.964,46

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
 Α.Δ.Τ. Ν 252420

ΑΙΓΑΛΕΩ, 17-1-2005
 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΒΕΡΓΟΣ ΓΙΩΝΝΗΣ
 Α.Δ.Τ. Ε 19780

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
 ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
 Α.Δ.Τ. Φ049123

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - 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, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το ΣΩΜΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουάριου 2004 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2004 δεν περιέχουν ανακριβείς ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την περιουσιακή κατάσταση και την οικονομική θέση της εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σ' αυτές. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που πήραμε ή εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επιδείξεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογαρχικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. 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 περίοδος 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 υπόκεινται σε δετή απόσβεση, εμφανίζονται στο λογαριασμό του Επενδυτικού της παρούσας Λογαρχικής Κατάστασης Β4α «Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων» και πρέπει να έχουν επιβάρυνση τη χρήση 2000. 2) Στο λογαριασμό του Επενδυτικού της Λογαρχικής Κατάστασης ΔII 11 «Χρωστές διάφορα» 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 υπόχρεωσε σύμφωνα με τους μεμνόμενες συνολικές της παρούσας 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 31/12/2004 να εμφανίζεται μεγαλύτερο κατά € 67.700 περίπου. 4) Οι υποτιμήσεις της εταιρείας σε τίτλους του χαρτοφυλακίου της (δύο μετοχές αποζημιωμένες στο Χ.Α. και μία μετοχή εταιρείας μη αποζημιωμένη στο Χ.Α.) αποκλίνουν από τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του Ν. 1969/91. 5) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή 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 προαναφερθέντες παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατηρήσεις από την εταιρεία σημειωμένες, δεν περιέχουν ανακριβείς ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την εμφανιζόμενη περιουσιακή κατάσταση και οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2004, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που λήξει 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 «πληρ. οικονομικών εταιρειών». Για το λόγο αυτό ενδέχεται ορισμένοι κόνδυλοι των ανωτέρω συνιστητικών οικονομικών καταστάσεων να παρουσιάζουν διαφορές από εκείνα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που θα δημοσιευθούν μαζί με το προαναφερθέν πιστοποιητικό του τακτικού ελέγχου.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2005
 Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής
 Παπαγιαννόπουλος Π. Κυπριανός
 Α.Μ. ΣΩΣ Α 14261
 GRANT THORNTON A.E.