



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΤΗΣ

«AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

ΓΙΑ ΤΗ 7η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2005 – 31.12.2005)

ΜΑΪΟΣ 2006



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

- 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ & ΤΑ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ**
- 2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ & ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**
 - 2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**
 - 2.2. ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ**
 - 2.3. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**
 - 2.3.1. Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου**
 - 2.3.2. Ίδια κεφάλαια - λογιστική αξία μετοχής**
 - 2.3.3. Μέτοχοι της Εταιρίας**
 - 2.4. ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**
 - 2.4.1. Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου & αμοιβές των μελών του**
 - 2.4.2. Η Γενική Διεύθυνση**
 - 2.4.3. Ελεγκτική Επιτροπή**
 - 2.4.4. Σύνθεση της Επενδυτικής Επιτροπής**
 - 2.4.5. Συμμετοχή των μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας στο Δ.Σ. άλλων εταιριών**
 - 2.5. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**
 - 2.6. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**
 - 2.7. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**
- 3. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ**
- 4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**
 - 4.1. ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**
 - 4.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**
 - 4.3. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**
- 5. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ**
 - 5.1. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ**
 - 5.2. ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ**
 - 5.3. ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΟΙ ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ & ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ.**
- 6. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ**
- 7. ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ**
- 8. ΣΤΟΧΟΙ & ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ**



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

1. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ
2. ΠΕΡΙΟΔΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1^{ου}, 2^{ου}, 3^{ου} & 4^{ου} ΤΡΙΜΗΝΟΥ
3. ΠΙΝΑΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005 & 31.3.2006
4. ΠΙΝΑΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ & ΤΟΥ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ & ΤΟ ΓΕΝΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΤΟΥ Χ.Α.Α.
5. ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 13 ΤΟΥ Ν. 3340/2005
6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005



1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ & ΤΑ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο πλαίσιο της τακτικής και επαρκούς πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού σχετικά με την οικονομική κατάσταση και την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», μετά και την ολοκλήρωση της 7ης εταιρικής χρήσης (1.1.2005 – 31.12.2005), θέτουμε στη διάθεση των επενδυτών τα στοιχεία του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

Το παρόν Ετήσιο Δελτίο συντάχθηκε σε εφαρμογή και σύμφωνα με τις ρυθμίσεις, που ορίζονται στην υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και στις διατάξεις του ν. 3401/2005.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων, που περιέχονται στο παρόν Δελτίο είναι οι:

- κ. Ηλίας Μπογδάνος, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας,
- κ. Γεώργιος Πυρλής, Προϊστάμενος Λογιστηρίου της Εταιρίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δηλώνουν ότι έχουν γνώση του περιεχομένου του παρόντος Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

- όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία, που περιέχονται σε αυτό, είναι πλήρη και αληθή,
- δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Δελτίο,
- σε βάρος της Εταιρίας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

Μετά από προσηκόντως επιμελή λογιστικό έλεγχο από το νόμιμο Ορκωτό Ελεγκτή -Λογιστή της Εταιρίας μας, κ. Βενέτη Κωνσταντίνο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 12891) της «Grant Thornton Α.Ε.» (Βασ. Κωνσταντίνου αρ. 44, 11635, Αθήνα, τηλ. 210 - 7253315), τα στοιχεία του παρόντος, που αναφέρονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, είναι πλήρη και αληθή. Παρατηρήσεις, οι οποίες προέκυψαν από τον εν λόγω έλεγχο, παρατίθενται στο Παράρτημα 1. του παρόντος.

Οι επενδυτές, που ενδιαφέρονται να λάβουν γνώση των εγγράφων, που αφορούν την Εταιρία και αναφέρονται στο παρόν μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρίας, Ιερά Οδός αρ. 269, τ.κ. 12244, Αιγάλεω, τηλ.: 5313744-5, Τμήμα σχέσεων με επενδυτές, υπεύθυνος κ. Ιωάννης Βέργος.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ & ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία ιδρύθηκε την 24.3.1998 με την επωνυμία «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.» (υπ' αριθμ. Κ2-2844/24.3.1998 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία δόθηκε η άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το Καταστατικό της Εταιρίας). Έχει έδρα το Δήμο Αιγάλεω, Ιερά Οδός αρ. 269, τηλ.: 210 5313744, 210 5313745 & 210 5313747, fax: 210 5313746, e-mail: actaeex@ath.forthnet.gr , ιστοσελίδα:



www.activeinvest.gr και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 40227/06/Β/98/08. Η διάρκεια της Εταιρίας ορίστηκε σε 100 έτη. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε 515.000.000 δραχμές (1.511.371,97 ΕΥΡΩ). Η Εταιρία λειτουργεί σήμερα σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3371/2005 και της έχει χορηγηθεί η υπ' αριθμ. 2/125/10.2.1998 άδεια λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ιδρυτές της Εταιρίας ήταν 30 φυσικά και νομικά πρόσωπα, τα οποία κατέβαλαν το κατά τη σύσταση μετοχικό κεφάλαιο. Μεταξύ των φυσικών προσώπων συμπεριλαμβάνονταν επιχειρηματίες, στελέχη επιχειρήσεων και επενδυτές του Χ.Α.Α., ενώ όσον αφορά στα νομικά πρόσωπα, στην κάλυψη του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου συμμετείχαν ως κύριοι μέτοχοι η «AKTIB A.E.Π.Ε.Υ.» (ποσοστό 19,4%) και η «Α-ΣΠΙΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (ποσοστό 5,8%).

Σκοπός της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της είναι «...η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά την έννοια του ν. 1969/1991, όπως ισχύει εκάστοτε».

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3371/2005, αντικείμενο και αποκλειστικός σκοπός της Εταιρίας είναι η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, το οποίο αποτελείται από κινητές αξίες. Ως κινητές αξίες σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3371/2005 νοούνται οι μετοχές, οι ομολογίες και οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος εν γένει, οι τίτλοι παραστατικοί ομολογιών και λοιπών τίτλων σταθερού εισοδήματος, οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων προς κτήση μετοχών ή ομολογιών, κάθε άλλη αξία η οποία αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης και παρέχει δικαίωμα απόκτησης άλλης κινητής αξίας, μέσω εγγραφής ή ανταλλαγής ή παρέχει δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς και κάθε άλλη αξία που ορίζεται ως κινητή αξία με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρία μπορεί να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται εν γένει στον τομέα της Κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σ' αυτές, με την επιφύλαξη των άρθρων 30, 31 και 32 του ν. 3371/2005.

Δεν τροποποιήθηκε ο καταστατικός σκοπός της Εταιρίας κατά την προηγούμενη και την τρέχουσα χρήση. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στη Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών από το Σεπτέμβριο του 1999.

2.2. ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Τα γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στο Δήμο Αιγάλεω, Ιερά Οδός αρ. 269, τηλ.: 210 5313744, 210 5313745 & 210 5313747, fax: 210 5313746 και στεγάζονται στον 1^ο όροφο πολυώροφης οικοδομής, σε άρτια εξοπλισμένο χώρο, ο οποίος είναι μισθωμένος από την εταιρία «AKTIB A.E.Π.Ε.Υ.», με συμβόλαιο που λήγει την 14.7.2010, έναντι μηνιαίου σήμερα μισθώματος 2.412,33 ΕΥΡΩ. Η Εταιρία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

2.3. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

2.3.1. Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ορίστηκε αρχικά (Φ.Ε.Κ., Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 1616/27.3.1998) σε 515.000.000 δραχμές, διαιρούμενο σε 515.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 1.000 δραχμών η κάθε μία.



Στη συνέχεια η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 11.5.1998 (Φ.Ε.Κ., Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 5940/23.7.1998) αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 772.500.000 δραχμές με την έκδοση 772.500 κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δραχμών η κάθε μία και τιμή διάθεσης 1.100 δραχμές η κάθε μία. Η αύξηση έγινε με καταβολή μετρητών. Από τις 772.500 νέες μετοχές, 375.200 μετοχές διατέθηκαν υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 νέες προς 2 παλαιές, ενώ για τις υπόλοιπες 397.300 οι παλαιοί μέτοχοι παραιτήθηκαν των δικαιωμάτων τους με σκοπό τη διάθεση τους σε νέους μετόχους κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Στη συνέχεια η Έκτακτη Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 13.2.1999 (Φ.Ε.Κ., Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 7028/30.8.1999) αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 1.800.000.000 δραχμές με την έκδοση 1.800.000 κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δραχμών η κάθε μία. Από τις 1.800.000 μετοχές, 85.000 μετοχές αποφασίσθηκε να διατεθούν μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και οι υπόλοιπες 1.715.000 στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω δημόσιας εγγραφής. Επίσης, αποφασίσθηκε η παραίτηση των παλαιών μετόχων της Εταιρίας από το δικαίωμα προτίμησης επί της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, με σκοπό να πραγματοποιηθεί επαρκής διασπορά των μετοχών της Εταιρίας στο κοινό και επαναλήφθηκε η απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 3.8.1998 σχετικά με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά, και επικουρικά, για την περίπτωση που ήθελε κριθεί ότι δεν συντρέχουν οι προς τούτο προϋποθέσεις, την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Η δημόσια εγγραφή πραγματοποιήθηκε από την 31.6.1999 έως την 2.7.1999 και η τιμή διάθεσης ορίστηκε στις 1.600 δραχμές.

Η Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 12.6.2000 (Φ.Ε.Κ., Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 7721/16.8.2000) αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 7.949.750.000 δραχμών. Μέρος της αύξησης ανερχόμενο στο ποσό του 1.852.500.000 δραχμών πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση μη διανεμηθέντων κερδών και με την έκδοση και διανομή στους μετόχους δωρεάν 1.852.500 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών με αναλογία 6 νέες μετοχές προς 10 παλαιές, ενώ το υπόλοιπο μέρος της αύξησης ανερχόμενο στο ποσό των 6.097.250.000 δραχμών θα πραγματοποιείτο με καταβολή μετρητών, με έκδοση νέων κοινών ανωνύμων μετοχών με αναλογία 19 νέες μετοχές προς 10 παλαιές και με μερικό περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων κατά ποσοστό 3,8%, ούτως ώστε 231.000 μετοχές να διατεθούν από το Δ.Σ. της Εταιρίας σε θεσμικούς επενδυτές, στο προσωπικό και σε συνεργάτες της Εταιρίας. Η αύξηση με την καταβολή μετρητών καλύφθηκε σε ποσοστό 30,24%. Κατόπιν τούτου, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 22.12.2000 (Φ.Ε.Κ., Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 2054/6.4.2001) αποφάσισε, κατ' εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 13α του κ.ν. 2190/1920 λόγω της μερικής κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στη χρήση 2000 κατά 3.696.067.000 δραχμές, με την έκδοση 3.696.067 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών. Το ανωτέρω ποσό προήλθε από την κεφαλαιοποίηση μη διανεμηθέντων κερδών του άρθρου 10 του ν. 1969/1991 κατά το ποσό του 1.852.500.000 δραχμών και από την καταβολή μετρητών κατά το ποσό του 1.843.567.000 δραχμών.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 14.6.2001 (Φ.Ε.Κ., Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 7276/14.8.2001), αποφάσισε μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και της ονομαστικής αξίας της μετοχής της και σε ΕΥΡΩ με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 10.870.666 δρχ.

ή των 31.902,17 ΕΥΡΩ, το οποίο καταχωρήθηκε υποχρεωτικά στο ειδικό αποθεματικό «Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ» και θα κεφαλαιοποιηθεί σε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ν. 2842/2000, ορίζοντας το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στο ποσό των 19.875.851,31 ΕΥΡΩ ή 6.772.696.334 δραχμών και την ονομαστική αξία της μετοχής της στο ποσό των 2,93 ΕΥΡΩ ή 998,3975 δραχμών.

Στη συνέχεια με την από 11.7.2003 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των πέντε εκατομμυρίων διακοσίων ενενήντα μίας χιλιάδων εκατόν ογδόντα δύο Ευρώ και είκοσι έξι λεπτών (5.291.182,26) για συμψηφισμό ζημιών, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από δύο ΕΥΡΩ και ενενήντα τρία λεπτά (2,93) σε δύο ΕΥΡΩ και δεκαπέντε λεπτά (2,15).

Με την από 19.7.2005 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των επτά εκατομμυρίων οκτακοσίων ενός χιλιάδων εκατόν δύο Ευρώ και πέντε λεπτών (7.801.102,05) για συμψηφισμό ζημιών, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από δύο ΕΥΡΩ και δεκαπέντε λεπτά (2,15) σε ένα ΕΥΡΩ (1,00).

Παράλληλα με την ως άνω Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιον κατά το ποσό των τριών εκατομμυρίων τριακοσίων ενενήντα μίας χιλιάδων επτακοσίων ογδόντα τριών Ευρώ και πενήντα λεπτών (3.391.783,50), με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από ένα ΕΥΡΩ (1,00) σε ένα ΕΥΡΩ και πενήντα λεπτά (1,50).

Συνεπώς, σήμερα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε δέκα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα πέντε χιλιάδες τριακόσια πενήντα ΕΥΡΩ και πενήντα λεπτά (10.175.350,50) και διαιρείται σε έξι εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα τρεις χιλιάδες πεντακόσιες εξήντα επτά (6.783.567) ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ΕΥΡΩ και πενήντα λεπτών (1,50) η κάθε μία

Στο παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας:

ΗΜ/ΝΙΕΣ	ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ		ΠΟΣΟ ΜΕΙΩΣΗΣ		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΕΚ	ΤΡΟΠΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ Ή ΜΕΙΩΣΗΣ
	σε δρχ.	σε ευρώ	σε δρχ.	σε ευρώ	σε δρχ.	Σε ευρώ		
24.3.1998	515.000.000	1.511.371,97	-	-	515.000.000	1.511.371,97	1616/27.3.1998	Καταβολή με- τρητών
11.5.1998	772.500.000	2.267.057,96	-	-	1.287.500.000	3.778.429,93	5940/23.7.1998	Καταβολή με- τρητών
13.2.1999	1.800.000.000	5.282.465,15	-	-	3.087.500.000	9.060.895,08	7028/30.8.1999	Καταβολή με- τρητών
12.6.2000 & 22.12.2000	3.696.067.000	10.846.858,40	-	-	6.783.567.000	19.907.753,48	7721/16.8.2000 &	Κεφαλαιοποίηση μη διανεμητέ-



							2054/6.4.2001	ντων κερδών & καταβολή μετρητών
14.6.2001	-	-	10.870.666	31.902,17	6.772.696.334	19.875.851,31	7276/14.8.2001	Μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας και σε ΕΥΡΩ με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου
11.7.2003			1.802.970.355	5.291.182,26	4.969.725.979	14.584.669,05	10413/6.10.2003	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για συμψηφισμό ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
19.7.2005	1.155.750.228	3.391.783.50	2.658.225.524	7.801.102.05	3.467.250.683	10.175.350,50		Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για συμψηφισμό ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιον με αύξηση της ονομαστικής αξίας.

2.3.2. Μέτοχοι της Εταιρίας

Η Εταιρία είναι πολυμετοχική. Σύμφωνα με τον πίνακα των μετόχων και των αντιπροσώπων τους, που είχαν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην τελευταία Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 14.7.2005, οι κύριοι μέτοχοι της ήταν οι εξής:

a/a	Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	% επί του μετοχικού κεφαλαίου
1.	AKTIB ΑΕΠΕΥ τελούσα υπό εκκαθάριση	1.361.140	20,06
2.	Ηλίας Μπογδάνος	810.000	11,94
3.	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	359.450	5,30

4.	Λακοπούλου Φωτεινή	357.575	5,27
5.	AKTIB ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	300.000	4,42
6.	Μπογδάνος Αθανάσιος	197.280	2,91
7.	Μπογδάνου Αναστασία	181.930	2,68
8.	Μπογδάνου Ελένη	162.020	2,39
9.	Λοιποί	3.054.172	45,03
	ΣΥΝΟΛΟ	6.783.567	100,00

2.4. ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

2.4.1. Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου και αμοιβές των μελών του

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό της Συμβούλιο αποτελείται κατ' ελάχιστο από πέντε (5) και κατ' ανώτατο όριο από εννέα (9) μέλη. Η σημερινή σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και η συμμετοχή των μελών του στο μετοχικό της κεφάλαιο, σύμφωνα με τον πίνακα των μετόχων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 19^{ης}.7.2005, έχει ως ακολούθως :

Όνομα / Επώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Αρ. μετοχών	% επί του μετοχικού κεφαλαίου
Ηλίας Μπογδάνος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	810.000	11,94
Ιωάννης Βέργος	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	25.165	0,37
Αικατερίνη Μυριανθοπούλου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-
Κωνσταντίνος Σίδερης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-
Χρήστος Στόγιας	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-

Η ανάθεση εκτελεστικών και μη αρμοδιοτήτων στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είχε αποφασιστεί στην από 20.7.2005 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι οι κ.κ. Ηλίας Μπογδάνος και Ιωάννης Βέργος έχουν ως κύρια αρμοδιότητα την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Δ.Σ. της Εταιρίας και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, ήτοι οι κ.κ. Αικατερίνη Μυριανθοπούλου, Κωνσταντίνος Σίδερης και Χρήστος Στόγιας, έχουν την ευθύνη της εποπτείας των ως άνω εκτελεστικών μελών, καθώς και όλων εν γένει των εταιρικών ζητημάτων, ιδίως του εσωτερικού ελέγχου και του διορισμού και των αμοιβών των διευθυντικών στελεχών. Ιδίως οι κ.κ. Αικατερίνη Μυριανθοπούλου και Κωνσταντίνος Σίδερης είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας, μη έχοντας σχέση εξάρτησης με την Εταιρία, ήτοι επιχειρηματική, επαγγελματική ή άλλης φύσης, πλην μόνο της ιδιότητας αυτής των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας.



Η θητεία των μελών του Δ.Σ. είναι πενταετής και λήγει την 30.6.2010 με την εκλογή νέου Δ.Σ. Στο Καταστατικό της Εταιρίας προβλέπεται η παράταση της θητείας των μελών του Δ.Σ. μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση, που θα συνέλθει κατά το έτος της λήξης της θητείας τους, σε καμιά περίπτωση όμως η θητεία τους δε μπορεί να παραταθεί πέραν των έξι ετών.

Νόμιμος εκπρόσωπος της Εταιρίας είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας κ. Ηλίας Μπογδάνος, ο οποίος δεσμεύει την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του και εκ παραλλήλου ο Αντιπρόεδρος κ. Ιωάννης Βέργος, με εξαίρεση ειδικά θέματα για τα οποία απαιτείται σχετική απόφαση του Δ.Σ. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας έχουν την ελληνική ιθαγένεια. Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία των μελών του Δ.Σ.:

- Ηλίας Μπογδάνος, κάτοικος Αιγάλεω, Ιερά Οδός αρ. 269. Είναι επιχειρηματίας με 20ετή εμπειρία στον κλάδο των ασφαλειών και της Κεφαλαιαγοράς.
- Ιωάννης Βέργος, κάτοικος Περιστερίου, οδός Φρυγίας αρ. 14. Είναι συνταξιούχος τραπεζικός υπάλληλος.
- Αικατερίνη Μυριανθοπούλου, κάτοικος Πειραιά, οδός Γ. Θεοτόκη αρ. 79. Είναι οικονομολόγος και έχει διατελέσει στέλεχος εταιριών επί σειρά ετών.
- Κωσταντίνος Σίδερης, κάτοικος Ίλιου οδός Ήρας αρ. 5. Είναι βοηθός λογιστής.
- Χρήστος Στόγιας, κάτοικος Ν. Σμύρνης οδός Μαρτύρων Αρμενίας αρ. 3. Είναι βοηθός λογιστής.

Κατά την έβδομη εταιρική χρήση (1.1.2005 – 31.12.2005) δεν έχει καταβληθεί αμοιβή σε μέλη του Δ.Σ. για τη συμμετοχής τους σε αυτό.

2.4.2. Η Γενική Διεύθυνση

Με την από 11.7.2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η κατάρτιση σύμβασης εργασίας ορισμένου χρόνου με τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Ιωάννη Βέργο, σύμφωνα με την οποία η Εταιρία του ανέθεσε από την 6.8.2003 καθήκοντα Γενικού Διευθυντή, στα οποία περιλαμβάνονται η καθημερινή διαχείριση των εργασιών της Εταιρίας, η επίβλεψη και εποπτεία όλων των διευθύνσεων και των υπαγομένων σ' αυτές τμημάτων της και η παρακολούθηση της τήρησης της ισχύουσας νομοθεσίας, ιδίως των Κανόνων συμπεριφοράς των εταιριών που έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χ.Α.Α. και των συνδεδεμένων μ' αυτές προσώπων, του Κώδικα Δεοντολογίας των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας. Οι ακαθάριστες μηνιαίες αποδοχές του κ. Βέργου για τις υπηρεσίες που παρέχει στην Εταιρία, σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση ανέρχονται στο ποσό των δύο χιλιάδων διακοσίων πέντε Ευρώ και δεκαεπτά λεπτών (2.205,17). Κατά την εταιρική χρήση 2005 ο κ. Βέργος έλαβε το συνολικό ποσό μεικτών αποδοχών των 30.885,20 Ευρώ.

Επίσης, με την από 11.7.2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η κατάρτιση σύμβασης εργασίας αορίστου χρόνου με τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Ηλία Μπογδάνο, σύμφωνα με την οποία η Εταιρία του ανέθεσε με την από 6.8.2003 σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου καθήκοντα Γενικού Διευθυντή και ιδίως την επίβλεψη των εργασιών της Διεύθυνσης Εργασιών και Επενδύσεων, την εποπτεία της ομαλής λειτουργίας της Εταιρίας και της τήρησης των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τις επενδυτικές επιλογές και τη στρατηγική της Εταιρίας. Οι ακαθάριστες μηνιαίες αποδοχές του κ. Μπογδάνου για τις υπηρεσίες που παρέχει στην Εταιρία, σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση ανέρχονται στο ποσό των δέκα χιλιάδων (10.000,00) Ευρώ. Κατά την εταιρική χρήση 2004 ο κ. Μπογδάνος έλαβε το συνολικό ποσό μεικτών αποδοχών των 140.624,90 Ευρώ.



2.4.3. Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή απαρτίζεται από δύο μέλη και συστάθηκε με την από 20.7.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή αναφέρεται στο Δ.Σ. της Εταιρίας μέσω τακτικών εκθέσεων ή έκτακτων αναφορών, ευρίσκεται σε διαρκή επαφή με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της και μεριμνά ώστε να εξασφαλίζονται οι συνθήκες εκείνες οι οποίες είναι απαραίτητες για την άσκηση του εσωτερικού ελέγχου και ιδίως η πρόσβαση στο σύνολο των διαθέσιμων πληροφοριών της Εταιρίας και η συνεπικουρία του εσωτερικού ελεγκτή από ειδικούς για την διερεύνηση ειδικών τεχνικών θεμάτων. Στην Ελεγκτική Επιτροπή αναφέρεται το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, του οποίου προϊστάται ο κ. Ανδρόνογλου Αντώνιος, για το σύνολο των αρμοδιοτήτων του, όπως αυτές περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας και το Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

Η Ελεγκτική Επιτροπή αποτελείται από το μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κ. Χρήστο Στόγια και από το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος κ. Κωνσταντίνο Σίδηρη.

Δεν έχουν καταβληθεί αμοιβές στα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής για τη συμμετοχή τους σε αυτήν.

2.4.4. Σύνθεση της Επενδυτικής Επιτροπής

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας είναι τριμελής και διορίστηκε με τις αποφάσεις του Δ.Σ. την 5.5.1999, 27.7.2001, 26.6.2002, 22.7.2002 και 20.7.2005. Σκοπός της είναι να χαράσσει την επενδυτική πολιτική της Εταιρίας αναφορικά με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της και λειτουργεί βάσει του Εσωτερικού της Κανονισμού, όπως εγκρίθηκε από την απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας της 25.5.1999.

Για την υλοποίηση του ως άνω σκοπού της, η Επενδυτική Επιτροπή στις τακτικές συνεδριάσεις της θέτει τους επενδυτικούς στόχους της Εταιρίας και προσδιορίζει τους επενδυτικούς κινδύνους που προτίθεται η Εταιρία να αναλάβει, διαμορφώνοντας δηλαδή ένα επενδυτικό πλαίσιο οδηγιών, επιλογών, προτάσεων και κατευθύνσεων, βάσει του οποίου λαμβάνονται για λογαριασμό της Εταιρίας σε καθημερινή βάση οι επενδυτικές αποφάσεις της Διεύθυνσης Εργασιών & Επενδύσεων της Εταιρίας για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής είναι οι κ.κ. Ηλίας Μπογδάνος, Αικατερίνη Μυριανθοπούλου και Ιωάννης Βέργος, οι οποίοι είναι και μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας. Με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 19.7.2005 είχε προεγκριθεί η χορήγηση αμοιβών στα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής για την εταιρική χρήση 2005 και για την περίοδο από 1.1.2006 μέχρι 30.6.2006, μέχρι τη σύγκληση της επόμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, οι οποίες αμοιβές και καταβλήθηκαν μέχρι 31.12.2005 ως εξής: α) στον κ. Ηλία Μπογδάνο, Πρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας, ποσό 586,94 ΕΥΡΩ μηνιαίως, β) στον κ. Ιωάννη Βέργο, Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. ποσό 1.000,00 ΕΥΡΩ μηνιαίως, λόγω της ιδιαίτερης επιφόρτισής του με τη συλλογή στατιστικών στοιχείων για τη χρηματοοικονομική ανάλυση των πιθανών επενδυτικών επιλογών της εταιρίας, Στην κα Αικατερίνη Μυριανθοπούλου, μέλος του Δ.Σ., δεν καταβλήθηκε αμοιβή. Στις αμοιβές αυτές συμπεριλαμβάνονταν και φόρος 33,20% που παρακρατήθηκε από την Εταιρία, σύμφωνα με το άρθρο 25 παρ. 1 εδ. α' Ν.Δ. 3323/55, εξαντλούμενης της φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου της αμοιβής.



2.4.5. Συμμετοχή των μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας στο Δ.Σ. άλλων εταιριών

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες, στο Δ.Σ. των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας, καθώς και η θέση την οποία κατέχουν:

ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΕΙ	ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ
<u>Ηλίας Μπογδάνος</u>	ΝΤΑΪΑΜΟΝΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
	AIR BEAUTY ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΠΙΧΕΙ- ΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Η εταιρία «AKTIB ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.», μετονομάστηκε σε «AIR BEAUTY ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.», σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 510/13.2.2006 απόφαση της Νομαρχίας Δυτικής Αττικής,



```

graph TD
    A["ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ  
Ηλίας Μπογδάνος, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβ.  
Ιωάννης Βέργος, Αντιπρόεδρος  
Αικατερίνη Μυριανθοπούλου, Μέλος  
Κωνσταντίνος Σίδερης, Μέλος  
Χρήστος Στόγιας, Μέλος"] --> B["ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ  
Κωνσταντίνος Σίδερης  
Χρήστος Στόγιας"]
    A --> C["ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ  
Αντώνιος Ανδρόνογλου"]
    A --> D["ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ  
Ηλίας Μπογδάνος  
Ιωάννης Βέργος  
Αικατερίνη Μυριανθοπούλου"]
    A --> E["ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΣΕ-  
ΩΝ  
Ηλίας Μπογδάνος"]
    A --> F["ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ  
Ιωάννης Βέργος"]
    A --> G["ΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ"]
    F --> H["ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ  
Ιωάννης Βέργος  
Ηλίας Μπογδάνος"]
    F --> I["ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΗΣΗ  
ΑΚΤΙΒ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ  
& ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε."]
    F --> J["ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ  
ΕΡΓΑΣΙΕΣ  
Μάριος Χατζηπαναγιώτης"]
    F --> K["ΤΜΗΜΑ ΣΧΕΣΕΩΝ  
ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ  
Ιωάννης Βέργος"]
    F --> L["ΥΠΗΡΕΣΙΑ  
ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ  
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΩΝ  
Μαριάννα ΤράτσιΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ"]
    F --> N["ΥΠΗΡΕΣΙΑ  
ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ  
ΜΕΤΟΧΩΝ  
Ιωάννης Βέργος"]
    F --> O["ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ  
GRANT THORNTON CONSULT-  
ING A.E.  
(Γιώργος Παυλίδης)  
Χρήστος Στόγιας (β. λογιστή)"]
  
```



2.6. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Σε συμμόρφωση με το άρθρο 8 του ν. 1969/1991 και στη συνέχεια σε συμμόρφωση με το άρθρο 33 του ν. 3371/2005, οι κινητές αξίες του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας φυλάσσονται από τις 21.2.2005 έως τις 26.10.2005 στην ανώνυμη τραπεζική εταιρία Citibank International Plc, κατόπιν της από 21.2.2005 μεταβίβασης του λογαριασμού θεματοφυλακής της Εταιρίας από την ABN AMRO BANK N.V., λόγω αγορών ως άνω υπηρεσιών από την Citibank, σύμφωνα με τους όρους της από 1.11.1999 Σύμβασης μεταξύ της Εταιρίας και των δύο ως άνω τραπεζών, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, υπογράφοντας σχετική επιστολή συμφωνίας.

Από την 27.10.2005 ορίστηκε νέος θεματοφύλακας της Εταιρίας η ανώνυμη τραπεζική εταιρία «MARFIN BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», σύμφωνα με τους όρους των από 19.10.2005 και 27.10.2005 συμβάσεων μεταξύ της Εταιρίας και της ως άνω τράπεζας. Η τελευταία έχει την υποχρέωση της συλλογής των τοκομεριδίων, της πληρωμής/είσπραξης σε/από τα Μέλη του Χ.Α.Α., που εκτελούν εντολές αγοραπωλησιών για λογαριασμό της Εταιρίας και εν γένει της φύλαξης και παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών της Εταιρίας.

Η αμοιβή του θεματοφύλακα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που τον βαρύνουν από τη σύμβαση, ανέρχεται σε ποσοστό 0,10% ετησίως πλέον Φ.Π.Α. επί του μέσου όρου της καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Η εν λόγω αμοιβή θα υπολογίζεται μηνιαίως και θα καταβάλλεται εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από τη λήξη εκάστου ημερολογιακού τριμήνου.

2.7. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Εταιρία απασχολούσε την 31.12.2005 με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας τους κάτωθι:

- Ιωάννη Βέργο, Γενικό Διευθυντή (Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών)
- Ηλία Μπογδάνο, Γενικό Διευθυντή (Διεύθυνση Εργασιών και Επενδύσεων)
- Αντώνιο Ανδρόνογλου, Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου,
- Μαριάννα Τράτση, Υπεύθυνη Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων,
- Χρήστο Στόγια, Βοηθό Λογιστή,
- Μάριο Χατζηπαναγιώτη, Εξωτερικές εργασίες,
- Pirau Jeta, Καθαρίστρια.
- Ανδρέα Κιρμανίδη, Φύλακα

Τα έξοδα μισθοδοσίας της Εταιρίας για τις 3 τελευταίες εταιρικές της χρήσεις 1.1.2005– 31.12.2005, 1.1.2004 – 31.12.2004 και 1.1.2003 – 31.12.2003 έχουν ως ακολούθως:

Έξοδα μισθοδοσίας	7 ^η εταιρική χρήση	6 ^η εταιρική χρήση	5 ^η εταιρική χρήση
	σε ευρώ	σε ευρώ	σε ευρώ
Μισθοί	307.756,90	278.011,76	167.812,02
Εργοδοτικές εισφορές	55.401,47	50.378,60	34.898,28
Παραπόμενες Παροχές & έξοδα προσωπικού	800,00	100,00	570,00
ΣΥΝΟΛΟ	363.958,37	328.490,36	203.280,30

3. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ¹

Σύμφωνα με τα στοιχεία που προκύπτουν από τη Βάση Δεδομένων που τηρεί η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, το σύνολο της καθαρής αξίας ενεργητικού των 11 Εισηγμένων στο Χ.Α. Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου στα 355 εκατ. Ευρώ, έναντι 879 εκατ. Ευρώ του Νοεμβρίου, παρουσιάζοντας μείωση 524 εκατ. Ευρώ, λόγω απορρόφησης των Εταιριών ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΧ από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΕΕΧ, ARROW ΑΕΕΧ και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕ-ΕΧ από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα και τέλος τη λύση της OPTIMA ΑΕΕΧ.

Η μέση αριθμητική απόδοση των εταιριών, σε σχέση με την αρχή του έτους, ήταν 14,12%, ενώ η μεσοσταθμική 21,21%.

Από την αρχή του έτους ο Δείκτης των Εταιριών Επενδύσεων παρουσίασε αύξηση 38,48% έναντι αύξησης 31,50% του Γενικού Δείκτη του Χ.Α.

Από τις 11 Εταιρίες του κλάδου, οι 10 παρουσιάζουν θετικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας κυμαινόμενες από 3,4% έως 36,68%, ενώ η εταιρία παρουσιάζει αρνητική απόδοση ύψους 15,68%. Σημειώνεται ότι 4 Εταιρίες παρουσίασαν αποδόσεις από 21,17% έως 36,68%.

Στις 31 Δεκεμβρίου το μεσοσταθμικό Discount των εταιριών ανερχόταν σε -13,19%, ενώ ειδικότερα το σύνολο των εταιριών διαπραγματευόταν σε Discount (από 5,36% έως 30,63%).

¹ Τα στοιχεία του Κλάδου προέρχονται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΚΛΑΔΩΝ

31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟ- ΧΗΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ Α- ΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	PREMIUM (DISCOUNT)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩ- ΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ Από 31/12	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2004 (NAV) σε εκατ. ευρώ
AKTIB ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,77	1,11	-30,63%	-15,68%	7,55
APLHA TRUST – ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	3,00	3,17	-5,36%	21,17%	90,78
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,60	1,96	-18,37%	7,27%	18,80
ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.	2,03	2,28	-10,96%	26,43%	10,96
GLOBAL ΕΠ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥ- ΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	4,14	4,83	-14,29%	36,68%	79,01
INTERINVEST – ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥ- ΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,58	0,78	-25,64%	9,57%	12,78
NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	1,13	1,38	-18,12%	3,40%	10,36
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,44	3,28	-25,61%	14,23%	36,61
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	1,40	1,57	-10,83%	27,73%	39,36
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	2,50	2,65	-5,66%	13,86%	33,30
ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,36	1,69	-19,53%	10,70%	15,18
ΣΥΝΟΛΟ					354,68

ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ (βάσει ενεργητικού)	-13,19%
ΤΙΜΗ PREMIUM / DISCOUNT	
ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ (βάσει ενεργητικού)	21,21%
ΑΠΟΔΟΣΗ Ε.Ε.Χ. από 31.12.2004	
ΜΕΣΗ ΑΡΙΘΜΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ Ε.Ε.Χ. από 31.12.2004	14,12%

Σχόλια		
Ημερομηνία	Ε.Ε.Χ.	Σχόλιο
20/12/2005	ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε.
30/12/2005	ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε.
30/12/2005	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε.
28/12/2005	OPTIMA Α.Ε.Ε.Χ.	Λύση εταιρίας
14/12/2005	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
28/11/2005	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.
11/11/2005	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑ- ΚΙΟΥ Α.Ε.	Απορροφήθηκε από την τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ
7/6/2005	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Αξία 0,76 ευρώ
2/6/2005	DOMUS Α.Ε.Ε.Χ.	Κατόπιν ελέγχου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
26/4/2005	ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Έγκριση εισαγωγής στο Χ.Α. / 11.05.2005. Έναρξη διαπραγμάτευσης με- τοχών
22/4/2005	NEW MILLENNIUM INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.	Μετατροπή της εταιρίας σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο – MARFIN New Millen- nium Μετοχικό Εσώτ.
20/1/2005	Π. & Κ. Α.Ε.Ε.Χ.	Λύση εταιρίας

ΔΕΙΚΤΕΣ	% Δ ΕΤΟΥΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	31,50
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	38,48

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

4.1. ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σύμφωνα με το νόμο οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, καθώς και οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές. Τα σχετικά πιστοποιητικά παρατίθενται στα Παραρτήματα του παρόντος.

Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές της Εταιρίας για τη χρήση 2005 είχαν ορισθεί, σύμφωνα με την απόφαση της ‘Α Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 19.7.2005, από την εταιρία «GRANT THORNTON A.E.» (Βασιλέως Κωνσταντίνου αρ. 44, Αθήνα, 11634) οι κ.κ.:

- Κωνσταντίνος Βενέτης (Α.Δ.Τ. Π 337299/1989 και Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12891), τακτικός ορκωτός ελεγκτής και
- Δημήτριος Ντζανάτος (Α.Δ.Τ. Ρ. 137662/1993 και Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11521), αναπληρωματικός ορκωτός ελεγκτής.

4.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

AKTIB ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 1969/1991 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 2/125/10.2.98 ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
ΙΕΡΑ ΟΔΟΣ 269 ΑΙΓΑΛΕΩ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005
(1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της AKTIB ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.activeinvest.gr όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:
Ελεγκτική εταιρία:
Τύπος έκθεσης ελέγχου:

BENETHS ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
GRANT THORNTON A.E
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ (ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ)



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Ασώματες ακινητοποιήσεις	741,55	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	8.705,58	11.739,72
Μεταφορικά μέσα	88.746,31	105.911,80
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	17.428,69	14.612,79
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.452,28	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	344.515,72	122.550,88
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	2.469.294,32	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	3.909.181,71	1.734.978,08
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>7.569.958,92</u>	<u>9.169.062,66</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.175.350,50	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	4.401,39	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	-1.876.876,90	-8.670.935,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.480.686,79	8.908.984,87
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	18.849,15	15.371,33
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	60.282,99	229.264,47
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10.139,99	15.441,99
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>	<u>7.569.958,92</u>	<u>9.169.062,66</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	1/1/05-31/12/05	1/1/04-31/12/04	1/10/05-31/12/05 / 10/04-31/12/04	
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	115.981,69	179.587,18	21.104,63	58.704,81
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	752.898,71	885.955,28	19.262,36	684.076,70
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	470.225,87	429.169,43	64.153,86	90.390,88
Μικτό αποτέλεσμα	398.654,53	636.373,03	-23.786,87	652.390,63
Λοιπά έσοδα	1.750,00	6.545,22	0,00	1.384,55
Έξοδα διοίκησης	449.866,47	418.416,10	111.470,08	120.725,21
Λοιπά έξοδα	46.161,12	74.119,86	41,77	9.750,64
Λειτουργικό αποτέλεσμα	-95.623,06	150.382,29	-135.298,72	523.299,33
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	-66.525,80	70.503,69	-128.361,14	346.839,67
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	889.856,15	1.382.756,19	-194.653,08	-310.801,69
Αποτέλεσμα προ φόρων	-985.479,21	-1.232.373,90	59.354,36	834.101,03
Φόρος εισοδήματος	21.554,63	33.218,52	6.079,00	8.070,91
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	-1.007.033,84	-1.265.592,42	53.275,36	826.030,12
Βασικές Ζημιές/ Κερδή κατά μετοχή	-0,15	-0,19	0,01	0,12



ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-5.940.581,94	12.072.174,17
Προσαρμογές Μεταβάσης στα Δ.Λ.Π	0,00	0,00	0,00	-1.844.705,28	-1.844.705,28
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-450.007,83	379.944,53	-70.063,30
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΔΛΠ	14.584.669,05	3.396.184,89	-418.105,66	-7.405.342,69	10.157.405,59
Αποτέλεσμα χρήσης 2004 (01.01 - 31.12.2004)				-1.265.592,42	-1.265.592,42
Μείον: Διόρθωση Λάθους			17.171,70		17.171,70
Υπόλοιπα την 31.12.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	-400.933,96	-8.670.935,11	8.908.984,87
Μείον: Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-4.409.318,55	-3.391.783,50	-421.254,24	7.801.092,05	-421.264,24
Αποτέλεσμα χρήσης 2005 (01.01 - 31.12.2005)				-1.007.033,84	-1.007.033,84
Υπόλοιπα την 31.12.2005	10.175.350,50	4.401,39	-822.188,20	-1.876.876,90	7.480.686,79

Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	14.161.245,94	8.290.028,52
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	-11.949.878,21	-9.359.753,88
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-26.856,63	-33.218,52
Τόκοι πληρωθέντες	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.184.511,10	-1.102.943,88
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-10.307,47	-112.502,34
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		18.000,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-10.307,47	-94.502,34
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.174.203,63	-1.197.446,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.734.978,08	2.932.424,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.909.181,71	1.734.978,08



ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί		
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-5.940.581,94	-5.940.581,94
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-3.223.992,15
Σύνολο καθαρής θέσης	12.072.174,17	8.848.182,02
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-1.458.806,92	-16.527,82
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	-394.380,32	118.162,15
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων		
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-61.581,34	-40.831,48
Πλέον: Αποτέσμα Διαφοράς από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση) Βάση ΕΓΛΣ	-450.007,83	-432.836,13
	450.007,83	432.836,13
	-1.914.768,58	60.802,85
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	10.157.405,59	8.908.984,87
Αναλυση της Καθαρής θέσης κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	-418.105,66	-400.933,96
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-7.405.342,69	-8.670.935,11
Σύνολο καθαρής θέσης	10.157.405,59	8.908.984,87

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

α) Συντρέχει περίπτωση εφαρμογής της περίπτωσης της παρ. 2 του άρθρου 40 του ν. 3371/05 (ΦΕΚ 178/14-7-05). Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας θα λάβει τις δέουσες αποφάσεις για την συμμόρφωση με την παραπάνω διάταξη νόμου μέσα στα προβλεπόμενα από την διάταξη αυτή χρονικά πλαίσια, ήτοι μέχρι την 14η/7/2006.

β) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.

γ) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλουν τέτοιες μεταβολές.

γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

ε) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

στ) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας χρήσης απασχολούσε 8 άτομα.

Αιγάλεω 27/1/2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
ΑΔΤ Ν 252420

Ένα Μέλος του Δ.Σ.

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 107900

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΔΤ Φ 049123

4.3. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Από το σύνολο των επενδύσεων της Εταιρίας συνολικού ύψους κατά την 31.12.2005, 7.105.368,79 Ευρώ, ποσό ύψους 3.840.818,25 Ευρώ ήταν τοποθετημένο σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας εσωτερικού, ποσό ύψους 68.363,46 Ευρώ σε ταμείο, ενώ ποσό ύψους 2.469.294,32 Ευρώ αφορούσε επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α.Α., και ποσό ύψους 726.892,76 Ευρώ σε μετοχές μη εισηγμένων εταιριών.

Οι πέντε μεγαλύτερες επενδύσεις στο σύνολο των επενδύσεων της Εταιρίας την 31.12.2005 ήταν σε μετοχές, εισηγμένων στο Χ.Α.Α., των εταιριών:

• BIOΧΑΛΚΟ	11,28% (επί του συνόλου)
• ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	9,35% (επί του συνόλου)
• ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε.	3,73% (επί του συνόλου)
• ASPIS BANK	2,56% (επί του συνόλου)
• FHL MERMEREN (ΕΛΠ)	1,60% (επί του συνόλου)

Η συνολική αξία των πέντε μεγαλύτερων επενδύσεων της Εταιρίας στο εσωτερικό, αντιπροσωπεύει το 28,52% από το σύνολο των επενδύσεων της Εταιρίας. Η Εταιρία δεν έχει επενδύσει σε κινητές αξίες στην αλλοδαπή, όταν, όμως, γίνει στο μέλλον μια τέτοια επιλογή, θα επιδιωχθεί συνεργασία με αναγνωρισμένη Τράπεζα (εξ) ή Χρηματιστηριακή (εξ) εταιρία (εξ) στην Ευρώπη ή την Αμερική, η (οι) οποία (εξ) θα αναλάβει (ουν) τους ρόλους των συμβούλων επενδύσεων και θεματοφυλάκων. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της σε τρέχουσες τιμές κλεισίματος κατά τις 31.12.2005, 31.12.2004 και 31.12.2003 είχε ως εξής:

	31.12.2005	Συμμετοχή%	31.12.2004	Συμμετοχή%	31.12.2003	Συμμετοχή %
	(σε χιλ. ευρώ)		(σε χιλ. ευρώ)		(σε χιλ. ευρώ)	
Μετοχές	3.196,19	100,00	7.174,80	99,995	7.368,89	99,96
Μερίδια Α/Κ	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Λοιπά χρεόγραφα	0	0,00	0,37	0,005	3,01	0,04
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΤΙΤΛΟΥΣ	3.196,19	100,00	7.175,17	100,00	7.371,89	100,00

Οι πίνακες επενδύσεων της Εταιρίας, που συντάσσονται κάθε τρίμηνο και αποστέλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε συμμόρφωση με το άρθρο 12 του ν. 1969/1991 και στη συνέχεια σε συμμόρφωση με το άρθρο 34 του ν. 3371/2005, παρατίθενται στο Παράρτημα 4. του παρόντος.

5. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

5.1. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν.

5.2. ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

Η εταιρία «ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» τελούσα υπό εκκαθάριση συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 20,06%, σύμφωνα με τον πίνακα των μετόχων της τελευταίας Γενικής Συνέλευσης της 19.7.2005. Από το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου της ως άνω εταιρίας, ποσοστό 18,09% ασκήθηκε από την ανώνυμη τραπεζική εταιρία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία της εν λόγω εταιρίας την 31.12.2004:

ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ. τελούσα υπό εκκαθάριση	
Έτος ίδρυσης	1992
Έδρα	Αιγάλεω
Μετοχική σύνθεση:	
Ηλίας Μπογδάνος	1.014.647 μετοχές, ήτοι ποσοστό 99,96%
Ελένη Μπογδάνου	353 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,04%
Μετοχικό κεφάλαιο (31.12.2004)	2.978.723,41 ευρώ
Ίδια Κεφάλαια	1.542.887,54 ευρώ
Κύκλος εργασιών	2.057,77 ευρώ
Ζημιές προ φόρων	(725.330,35) ευρώ
Ζημιές εις νέο	(5.136.664,73) ευρώ

Η εταιρία «ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» έχει τεθεί υπό εκκαθάριση σύμφωνα με την από 1/301/14.5.2004 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επόπτης εκκαθάρισης έχει διοριστεί ο Ορκωτός Ελεγκτής λογιστής κ. Αργύρης Πα-ναγιωτόπουλος (ΑΜΣΟΕΛ: 11641).

5.3. ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΟΙ ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ & ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, κ. Ηλίας Μπογδάνος, συμμετέχει ως κύριος μέτοχος στις εταιρίες «ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» τελούσα υπό εκκαθάριση, «AIR BEAUTY ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.», όπως εγκρίθηκε η αλλαγή επωνυμίας της από «ΑΚΤΙΒ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.» σύμφωνα με την υπ' αριθμ 510/13.2.2006 απόφασης της Νομαρχίας Δυτικής Αττικής, «ΝΤΑΪΑΜΟΝΤ Α.Ν.Ε.» και ως εταίρος στην εταιρία «ΑΚΤΙΒ Α-ΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗ Ε.Π.Ε.».

Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία των εν λόγω εταιριών την 31.12.2004:

ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ. τελούσα υπό εκκαθάριση	
Έτος ίδρυσης	1992
Έδρα	Αιγάλεω
Μετοχική σύνθεση:	
Ηλίας Μπογδάνος	1.014.647 μετοχές, ήτοι ποσοστό 99,96%
Ελένη Μπογδάνου	353 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,04%
Μετοχικό κεφάλαιο (31.12.2004)	2.978.723,41 ευρώ
Ίδια Κεφάλαια	1.542.887,54 ευρώ
Κύκλος εργασιών	2.057,77 ευρώ
Ζημιές προ φόρων	(725.330,35) ευρώ
Ζημιές εις νέο	(5.136.664,73) ευρώ



AIR BEAUTY ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε. (παλιά επωνυμία: ΑΚΤΙΒ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.)	
Έτος ίδρυσης	1999
Έδρα	Αιγάλεω
Μετοχική σύνθεση (31.12.2004): Ηλίας Μπογδάνος ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ. Τελλούσα υπό εκκαθάριση Έλενα Μπογδάνου	966.750 μετοχές, ήτοι ποσοστό 89,51% 108.000 μετοχές, ήτοι ποσοστό 10,00% 5.250 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,49%
Μέλη Δ.Σ.	Ηλίας Μπογδάνος, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος Ελένη Μπογδάνου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Αθανάσιος Μπογδάνος, Μέλος Σταυρούλα – Μαρία Λακοπούλου, Μέλος
Μετοχικό κεφάλαιο (31.12.2004)	3.164.400,00 ευρώ
Ίδια Κεφάλαια	1.267.135,44 ευρώ
Κύκλος εργασιών	73.329,36 ευρώ
Ζημιές προ φόρων	(233.001,84) ευρώ
Ζημιές εις νέο	(1.560.580,22) ευρώ

ΝΤΑΪΑΜΟΝΤ Α.Ν.Ε.	
Έτος ίδρυσης	1998
Έδρα	Αιγάλεω
Μετοχική σύνθεση (31.12.2004): Ηλίας Μπογδάνος Ελένη Μπογδάνου	627.500 μετοχές, ήτοι ποσοστό 96,54% 22.500 μετοχές, ήτοι ποσοστό 3,46%
Μέλη Δ.Σ.	Ηλίας Μπογδάνος, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος Ελένη Μπογδάνου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Αθανάσιος Μπογδάνος, Μέλος
Μετοχικό κεφάλαιο (31.12.2004)	1.904.500,00 ευρώ
Ίδια Κεφάλαια	1.232.242,58 ευρώ
Κύκλος εργασιών	45.000,00 ευρώ
Ζημιές προ φόρων	(437.649,07) ευρώ
Ζημιές εις νέο	(437.649,07) ευρώ

ΑΚΤΙΒ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗ Ε.Π.Ε.	
Έτος ίδρυσης	1990
Έδρα	Αιγάλεω
Μετοχική σύνθεση (31.12.2004): Αναστασία Μπογδάνου Ηλίας Μπογδάνος	420 εταιρικά μερίδια, ήτοι ποσοστό 70% 180 εταιρικά μερίδια, ήτοι ποσοστό 30%
Διαχειριστής	Αναστασία Μπογδάνου
Μετοχικό κεφάλαιο	18.000,00 ευρώ
Ίδια Κεφάλαια	20.197,23 ευρώ
Κύκλος εργασιών	2.387,12 ευρώ
Κέρδη προ φόρων	1.016,32 ευρώ
Ζημιές εις νέο	(1.504,83) ευρώ

6. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

- Οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου διανέμουν στους μετόχους τους κάθε διαχειριστική περίοδο το σύνολο των κερδών που πραγματοποιούν. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορούν να μην διανείμουν μέρισμα, εφόσον το καταστατικό τους περιέχει σχετική πρόβλεψη, είτε προς δημιουργία έκτακτου αφορολόγητου αποθεματικού λοιπών εσόδων από κέρδη κεφαλαίου, είτε προς δωρεάν διανομή μετοχών στους μετόχους κατόπιν αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, κέρδη κεφαλαίου μπορούν να φέρονται σε πίστωση ειδικού αποθεματικού για την αντιμετώπιση ζημιών από την πώληση κινητών αξιών σε τιμή κατώτερη της τιμής κτήσεως. Η κράτηση αυτή παύει υποχρεωτικώς μετά την κάλυψη του τριακόςια τοις εκατό (300%) των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας.

- Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης επιτρέπεται η δημιουργία τακτικού αποθεματικού σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

- Εφ' όσον στο τέλος μιας διαχειριστικής περιόδου προκύψει ζημία από την αποτίμηση των κινητών αξιών, για την κάλυψη της επιτρέπεται ο σχηματισμός πρόβλεψης μέχρι και του συνόλου της ζημιάς. Επίσης, ειδικά για τη διαχειριστική περίοδο 2000, προβλέπεται η ως άνω ζημιά να μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό του ενεργητικού και να δύναται να εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της διαχειριστικής αυτής περιόδου και των 4 επομένων αυτής, με την προϋπόθεση ότι σε κάθε διαχειριστική περίοδο θα εκπίπτει τουλάχιστον το 20% της εν λόγω ζημιάς μέχρι μηδενισμού της.

- Εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου δεν επιτρέπεται να καταβάλλει, κατά την διάρκεια μιας διαχειριστικής περιόδου, στα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου αμοιβές που υπερβαίνουν συνολικά το ένα δέκατο των κερδών που διανεμήθηκαν κατά αυτήν την περίοδο ή το ένα εικοστό της υπεραξίας του χαρτοφυλακίου της κατά την περίοδο αυτή.

Το καταστατικό της Εταιρίας και η μέχρι σήμερα λειτουργία της είναι εναρμονισμένη με τις παραπάνω ρυθμίσεις του Νόμου.

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας καθορίζεται σύμφωνα με τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και με γνώμονα το μεγαλύτερο τελικό κέρδος για τους μετόχους. Στόχος της Διοίκησης της Εταιρίας αποτελεί η διανομή μερίσματος επί των κερδών σε αρμονία με τις επιταγές του νόμου και με αποφασιστικό κριτήριο το μακροπρόθεσμο όφελος των μετόχων. Η Εταιρία είχε διανείμει στους μετόχους της μέρισμα μόνο κατά την 1^η της εταιρική χρήση:

	1 ^η εταιρική χρήση	2 ^η εταιρική χρήση	3 ^η εταιρική χρήση	4 ^η εταιρική χρήση	5 ^η εταιρική χρήση	6 ^η εταιρική χρήση	7 ^η εταιρική χρήση
	(σε χιλ. ευρώ)	(σε χιλ. ευρώ)	(σε χιλ. ευρώ)	(σε χιλ. ευρώ)	(σε χιλ. ευρώ)	(σε χιλ. ευρώ)	(σε χιλ. ευρώ)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους (σε χιλ. ευρώ)	6.019,92	(1.695,17)	(4.799,86)	(3.912,76)	(823,96)	(3.223,99)	(1.007,03)
Συνολικό μέρισμα (σε χιλ. ευρώ)	583,38	-	-	-	-	-	-
Μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	0,1878	-	-	-	-	-	-
Ποσοστό % επί των κερδών	9,70%	-	-	-	-	-	-

Σημειώνεται ότι, βάση της ισχύουσας νομοθεσίας, το μέρισμα είναι καθαρό και δεν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου, μετά την κατά ειδικό τρόπο φορολόγηση των εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

Στη διάρκεια του 2005 η μετοχή της Εταιρίας παρουσίασε καθοδική πορεία. Συγκεκριμένα, εμφάνισε ελάχιστη τιμή 0,77 ευρώ την 30.12.2005 και μέγιστη τιμή 1,13 ευρώ την 21.2.2006. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η πορεία και η σχέση της τιμής της μετοχής προς την εσωτερική της αξία για τις 3 τελευταίες εταιρικές χρήσεις (1.1.2005 – 31.12.2005, 1.1.2004 – 31.12.2004 & 1.1.2003 – 31.12.2003):

	7 ^η εταιρική χρήση	6 ^η εταιρική χρήση	5 ^η εταιρική χρήση
	(σε ευρώ)	(σε ευρώ)	(σε ευρώ)
Σύνολο μετοχών	6.783.567	6.783.567	6.783.567
Εσωτερική αξία μετοχής	1,113	1,32	1,52
Χρηματιστηριακή τιμή (μέση τιμή Δεκεμβρίου)	0,84	1,04	1,20
Διαφορά τιμής μετοχής & εσωτερικής αξίας	(24,53 %)	(21,21%)	(21,05%)

8. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Κατά την διάρκεια του έτους 2005 ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α.Α. σημείωσε αύξηση 31,50%. Παρόλα αυτά στο χώρο των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου συνεχίστηκε και κατά το έτος 2005 η υλοποίηση της πολιτικής συγχωνεύσεων και απορροφήσεων που εμφανίστηκε κατά τα έτη 2003 και 2004, με αποτέλεσμα να συρρικνωθεί περαιτέρω ο κλάδος και να αριθμεί στο τέλος του έτους 12 εταιρίες (Εισηγμένες και μη), με συνολικό ενεργητικό 404,68 εκατ. Ευρώ, έναντι 25 εταιριών με συνολικό ενεργητικό 1.439 εκατ. Ευρώ στο τέλος του έτους 2003. Αποτέλεσμα αυτής της αρνητικής κατάστασης στον κλάδο των Α.Ε.Ε.Χ. ήταν το γεγονός ότι η χρήση του έτους 2005 ήταν ζημιογόνα.

Κύριοι στόχοι της Εταιρίας για την τρέχουσα χρήση παραμένουν η διατήρηση της συνεπούς, σταθερής και συνειδητά επιλεκτικής επενδυτικής της πολιτικής, η ανοδική πορεία της εσωτερικής αξίας της μετοχής της, η ικανοποιητική πορεία της μετοχής στο Χ.Α. και η διανομή μερίσματος.



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**Εταιρία Ν. 3371/05 Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της
2/125/10.2.98**

**Έδρα Αιγάλεω ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
Ιερά Οδός 269**

**Οικονομικές Καταστάσεις
για την χρήση 2005 (01.01.2005 - 31.12.2005)
&
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
A. ΓΕΝΙΚΑ	2
B. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕ- ΩΝ	3-6
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	7-12
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	13-15
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	16-28
ΣΤ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	29

A. ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρίας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 (1 Ιανουαρίου 2005 έως 31 Δεκεμβρίου 2005). Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ της εταιρίας την 27/1/2006.

Η Διοίκηση της εταιρίας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρίας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος

Ηλίας Μπογδάνος

B. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η εταιρία AKTIB ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής «η εταιρία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την χρήση από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 31 Δεκεμβρίου 2005.

Η εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Αιγάλεω (Ιέρα όδος 269, Αιγάλεω). Η εταιρία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/125/10.2.98, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιριών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 40227/06/Β/98/08 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005. Η εταιρία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

Η εταιρία κατά την χρήση για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο οκτώ (8) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού ήταν ο ίδιος και για την προηγούμενη χρήση 2004.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η δραστηριότητα της εταιρίας είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρίας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρίας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων ε-



ταιρειών», η Εταιρία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.

στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρίας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.

η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική χρήση σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. .

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα χρήση, η διοίκηση της εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ότι αφορά :

(α) τα έξοδα εγκατάστασης και

(β) τη κατηγοριοποίηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις, καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα χρήση περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον Ισολογισμό η 31^η /12/2004
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/1/2004 – 31/12/2004 και 1/10/2004 – 31/12/2004
- Για τις ταμειακές ροές η 31^η/12/2004 (1/1/2004 – 31/12/2004)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31^η/12/2004 (1/1/2004 – 31/12/2004)



Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρία συντάσσει για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί		
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-5.940.581,94	-5.940.581,94
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-3.223.992,15
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>12.072.174,17</u>	<u>8.848.182,02</u>
 Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-1.458.806,92	-16.527,82
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	-394.380,32	118.162,15
 Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	-61.581,34	-40.831,48
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-450.007,83	-432.836,13
Πλέον: Αποτέσμα Διαφοράς από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση) Βάση ΕΓΛΣ	450.007,83	432.836,13
	<u>-1.914.768,58</u>	<u>60.802,85</u>
 Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	10.157.405,59	8.908.984,87
 Αναλυση της Καθαρής θέσης κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	-418.105,66	-400.933,96
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-7.405.342,69	-8.670.935,11
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>10.157.405,59</u>	<u>8.908.984,87</u>



ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €

	31/12/2004			31/12/2003		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π	Δ.Π.Χ.Π	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π	Δ.Π.Χ.Π
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	16.617,00	-16.527,82	89,18	1.466.227,73	-1.458.806,92	7.420,81
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	173.095,79	-40.831,48	132.264,31	231.544,09	-61.581,34	169.962,75
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.195,97	0,00	4.195,97	2.547,33	0,00	2.547,33
Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	193.908,76	-57.359,30	136.549,46	1.700.319,15	-1.520.388,26	179.930,89
Απαιτήσεις	62.864,90	59.685,98	122.550,88	195.788,49	21.332,19	217.120,68
Επενδύσεις	7.056.822,09	-1.029.984,85	6.026.837,24	7.371.896,81	-1.525.355,62	5.846.541,19
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	1.148.147,00	1.148.147,00	0,00	1.130.975,30	1.130.975,30
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	1.734.978,08	0,00	1.734.978,08	2.932.424,30	0,00	2.932.424,30
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	8.854.665,07	177.848,13	9.032.513,20	10.500.109,60	-373.048,13	10.127.061,47
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	59.685,98	-59.685,98	0,00	21.332,19	-21.332,19	0,00
Σύνολο Ενεργητικού	9.108.259,81	60.802,85	9.169.062,66	12.221.760,94	-1.914.768,58	10.306.992,36
Μερίσματα Πληρωτέα	6.250,42	0,00	6.250,42	6.250,42	0,00	6.250,42
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	11.023,28	0,00	11.023,28	31.554,03	0,00	31.554,03
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	32.982,59	0,00	32.982,59	39.358,42	0,00	39.358,42
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	15.553,99	0,00	15.553,99	9.455,91	0,00	9.455,91
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	168.855,91	0,00	178.896,18	45.477,41	0,00	54.486,03
Σύνολο Υποχρεώσεων	234.666,19	0,00	244.706,46	132.096,19	9.008,62	141.104,81
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	10.040,27	-10.040,27	0,00	9.008,62	-9.008,62	0,00
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15.371,33	0,00	15.371,33	8.481,96	0,00	8.481,96
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	15.371,33	0,00	15.371,33	8.481,96	0,00	8.481,96
Καταβεβλημένο Κεφάλαιο	14.584.669,05	0,00	14.584.669,05	14.584.669,05	0,00	14.584.669,05
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	0,00	3.396.184,89	3.396.184,89	0,00	3.396.184,89
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ	31.902,17	0,00	31.902,17	31.902,17	0,00	31.902,17
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων	0,00	-432.836,13	-432.836,13	0,00	-450.007,83	-450.007,83
Κέρδη εις νέο	-9.164.574,09	493.638,98	-8.670.935,11	-5.940.581,94	-1.464.760,75	-7.405.342,69
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.848.182,02	60.802,85	8.908.984,87	12.072.174,17	-1.914.768,58	10.157.405,59
Σύνολο Παθητικού	9.108.259,81	60.802,85	9.169.062,66	12.221.760,94	-1.914.768,58	10.306.992,36

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ**

Πόσα σε €

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π	Δ.Π.Χ.Π
	31/12/2004		
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	179.587,18	0,00	179.587,18
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	863.174,11	22.781,17	885.955,28
Σύνολο	1.042.761,29	22.781,17	1.065.542,46
Δαπάνες διαχείρισης	-1.876.769,38	1.447.599,95	-429.169,43
Μικτό Κέρδος	-834.008,09	1.470.381,12	636.373,03
Έξοδα Διοίκησης	-433.845,11	15.429,01	-418.416,10
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-1.855.345,79	472.589,60	-1.382.756,19
Έκτακτα αποτελέσματα	-67.574,64	0,00	-67.574,64
Κέρδη προ Φόρων	-3.190.773,63	1.958.399,73	-1.232.373,90
Φόρος ενεργητικού	-33.218,52	0,00	-33.218,52
Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)	-3.223.992,15	1.958.399,73	-1.265.592,42

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

Τα έσοδα από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως έξης: α) κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται. β) μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, γ) τόκοι (καταθέσεων) όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει την τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρία.

Η εταιρία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικά προγράμματα) της εταιρίας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η εταιρία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρίας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.



Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα Χρηματοπιστωτικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό της εταιρίας όταν αυτή αναλαμβάνει τα συμβατικά οφέλη ή δεσμεύσεις του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται :

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των παραπάνω επενδύσεων της εταιρίας αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρίας εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιριών του κλάδου. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμη-

νο. Ο συντελεστής φορολογίας είναι τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και εφαρμόζεται πάνω στο μέσο όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων, της εταιρίας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

-Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.

-Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

-Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

-Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν ή επιδοτούμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

-Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

-Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία



Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κ.λπ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρίας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθέσιμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στρατηγική της εταιρίας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η εταιρία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι' αυτό και η εταιρία



τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση των παραγώγων χρησιμοποιείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρίας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματοαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρίας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρίας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρίας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η εταιρία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιριών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου, εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της εταιρίας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων - τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

Το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εταιρία δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 νωρίτερα. Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της εταιρίας.



Α. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	Σημ.	31/12/2005	31/12/2004
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	741,55	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	1	8.705,58	11.739,72
Μεταφορικά μέσα	1	88.746,31	105.911,80
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	17.428,69	14.612,79
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	4.452,28	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	344.515,72	122.550,88
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	2.469.294,32	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	3.909.181,71	1.734.978,08
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>7.569.958,92</u>	<u>9.169.062,66</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	10.175.350,50	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	6	4.401,39	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	6	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	6	-1.876.876,90	-8.670.935,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		7.480.686,79	8.908.984,87
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	18.849,15	15.371,33
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8	60.282,99	229.264,47
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9	10.139,99	15.441,99
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>7.569.958,92</u>	<u>9.169.062,66</u>



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €

	Σημ.	1/1/05-31/12/05	1/1/04-31/12/04	1/10/05-31/12/05	1/10/04-31/12/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	10	115.981,69	179.587,18	21.104,63	58.704,81
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	10	752.898,71	885.955,28	19.262,36	684.076,70
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11	470.225,87	429.169,43	64.153,86	90.390,88
Μικτό αποτέλεσμα		398.654,53	636.373,03	-23.786,87	652.390,63
Λοιπά έσοδα	10	1.750,00	6.545,22	0,00	1.384,55
Έξοδα διοίκησης	12	449.866,47	418.416,10	111.470,08	120.725,21
Λοιπά έξοδα	13	46.161,12	74.119,86	41,77	9.750,64
Λειτουργικό αποτέλεσμα		-95.623,06	150.382,29	-135.298,72	523.299,33
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		-66.525,80	70.503,69	-128.361,14	346.839,67
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	14	889.856,15	1.382.756,19	-194.653,08	-310.801,69
Αποτέλεσμα προ φόρων		-985.479,21	-1.232.373,90	59.354,36	834.101,03
Φόρος εισοδήματος	15	21.554,63	33.218,52	6.079,00	8.070,91
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		-1.007.033,84	-1.265.592,42	53.275,36	826.030,12
Βασικές Ζημιές/ Κερδή κατά μετοχή	16	-0,15	-0,19	0,01	0,12

Κατάσταση Ταμιακών Ροών

	Σημ.	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	17		
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από απαιτήσεις		14.161.245,94	8.290.028,52
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης		-11.949.878,21	-9.359.753,88
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-26.856,63	-33.218,52
Τόκοι πληρωθέντες		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		2.184.511,10	-1.102.943,88
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-10.307,47	-112.502,34
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων			18.000,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-10.307,47	-94.502,34
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		0,00	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου		2.174.203,63	-1.197.446,22
(α)+(β)+(γ)			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		1.734.978,08	2.932.424,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		3.909.181,71	1.734.978,08



Ποσά σε €

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-5.940.581,94	12.072.174,17
Προσαρμογές Μεταβάσης στα Δ.Λ.Π	17 0,00	0,00	0,00	-1.844.705,28	-1.844.705,28
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-450.007,83	379.944,53	-70.063,30
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΔΛΠ	14.584.669,05	3.396.184,89	-418.105,66	-7.405.342,69	10.157.405,59
Αποτέλεσμα χρήσης 2004(01.01 - 31.12.2004)			17.171,70	-1.265.592,42	-1.265.592,42
Μείον: Διόρθωση Λάθους					17.171,70
Υπόλοιπα την 31.12.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	-400.933,96	-8.670.935,11	8.908.984,87
Μείον: Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-4.409.318,55	-3.391.783,50	-421.254,24	7.801.092,05	-421.264,24
Αποτέλεσμα χρήσης 2005 (01.01 - 31.12.2005)				-1.007.033,84	-1.007.033,84
Υπόλοιπα την 31.12.2005	10.175.350,50	4.401,39	-822.188,20	-1.876.876,90	7.480.686,79

Τα λάθη κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Λ.Π. αφορούν:

	01.01.2004	01.01.2005
Αναγνώριση προβλέψης αποζημίωσης προσωπικού	-8.481,96	
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	-61.581,34	
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	450.007,83	17.171,70
ΣΥΝΟΛΟ	379.944,53	17.171,70

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Παγίο Ενεργητικό

Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρίας περιλαμβάνουν εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, μεταφορικά μέσα και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε εξειδικευμένα λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Ποσά σε €</u>	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποι ήσεις
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 01.01.2004	114.273,90	130.678,97	252.450,83	44.628,83
Προσθήκες	1.796,14	109.488,82	1.217,38	
Μειώσεις		-124.733,80		
Υπόλοιπα 31.12.2004	116.070,04	115.433,99	253.668,21	44.628,83
Προσθήκες 01.01.31.12.2005	1.321,26	167,74	8.036,91	781,56
Υπόλοιπα 31.12.2005	117.391,30	115.601,73	261.705,12	45.410,39
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.535,45	35.431,21	163.892,95	37.208,02
Αποσβέσεις 2004	37.794,87	16.492,68	75.162,47	7.331,63
Μειώσεις		-42.401,70		
Υπόλοιπα 31.12.2004	104.330,32	9.522,19	239.055,42	44.539,65
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2005	4.355,40	17.333,23	5.221,01	129,19
Υπόλοιπα 31.12.2005	108.685,72	26.855,42	244.276,43	44.668,84
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u>	<u>11.739,72</u>	<u>105.911,80</u>	<u>14.612,79</u>	<u>89,18</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u>	<u>8.705,58</u>	<u>88.746,31</u>	<u>17.428,69</u>	<u>741,55</u>

2. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Η εταιρία κατά την χρήση 2005 (01.01.-31.12.2005) όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2004 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία την επένδυση που έχει στην μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά εταιρία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ», ποσού € 726.892,76. Η αξία επένδυσης στην εταιρία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» έχει προσαρμοστεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρίας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2004 ημερομηνία του τελευταίου δημοσιευμένου Ισολογισμού. Από την προσαρμογή προέκυψε ζημιά συνολικού ποσού € 854.090,37 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρίας, την παρούσα χρήση κατά ποσό € 421.254,24 και τις προηγούμενες χρήσεις κατά ποσό € 432.836,13.

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρίας πόσο € 4.452,28 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

3. Λοιπές απαιτήσεις



Οι «λοιπές απαιτήσεις» της εταιρίας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαίτηση από Ελληνικό Δημόσιο	14.462,34	14.462,34
Δεσμευμένες καταθέσεις (για Δημόσια Εγγραφή)	5,98	0,00
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ	298.071,51	0,00
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	805,00	38.800,16
Έξοδα επόμενων περιόδων	959,00	20.885,82
Διάφορες απιτήσεις	30.211,89	48.402,56
ΣΥΝΟΛΟ	344.515,72	122.550,88

4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» ποσού €2.469.294,32 αποτελείται από ελληνικές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α..

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.12.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της χρήσης. (βλέπε και σημείωση 13).

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετρητά στο ταμείο	68.363,46	38.960,61
Καταθέσεις Όψεως	340.818,25	56.017,47
Καταθέσεις Προθεσμίας	3.500.000,00	
Καταθέσεις σε S. SWAPS	-	1.640.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.909.181,71	1.734.978,08

6. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.175.350,50	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	4.401,39	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	-1.876.876,90	-8.670.935,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.480.686,79	8.908.984,87



Η εταιρία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 10.175.350,50 το οποίο διαιρείται σε 6.783.567 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,50 και καταβλημένη διάφορα υπέρ το άρτιο ποσό € 4.401,39.

Ο λογαριασμός Λοιπά αποθεματικά αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Αποθεματικό από την μετάτροπη Μ.Κ. σε €

Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)

ΣΥΝΟΛΟ

31.12.2005	31.12.2004
31.902,17	31.902,17
-854.090,37	-432.836,13
-822.188,20	-400.933,96

Ο λογαριασμός αποτελέσματος εις νέον αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων

Αποτέλεσμα χρήσεως

Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.

ΣΥΝΟΛΟ

31.12.2005	31.12.2004
-869.843,06	-5.490.574,11
-1.007.033,84	-1.265.592,42
	-1.914.768,58
-1.876.876,90	-8.670.935,11

Το ποσό των αναμορφώσεων προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. του παραπάνω πίνακα έχει προκύψει ως εξής:

Ποσά σε €

Μη αναγνωριζόμενα έξοδα εγκατάστασης

Πλέον / (Μείον)

Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες

Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων

Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων

ΣΥΝΟΛΟ

1.458.806,92

394.380,32

61.581,34

1.914.768,58

7. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού της εταιρίας λόγω εξόδου του από την υπηρεσία. Από το σύνολο της πρόβλεψης, € 18.849,15, ποσό € 3.477,82 αφορά την παρούσα χρήση.

8. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:



Ποσά σε €

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	14.652,54	11.023,28
Υποχρεώσεις αμοιβών	404,51	35.394,45
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	16.245,65	17.540,60
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	12.061,59	15.553,99
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	131.913,42
Διάφορες υποχρεώσεις	9.094,10	7.798,46
Διαφορά έξοδα χρήσης δουλευμένα	7.824,60	10.040,27
ΣΥΝΟΛΟ	<u>60.282,99</u>	<u>229.264,47</u>

9. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Ποσά σε €

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>10.139,99</u>	<u>15.441,99</u>

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

10. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου της εταιρίας προκύπτουν από δυο πηγές

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμός όψεως και προθεσμίας s.swaps

(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

και αναλύονται ως ακολούθως:



Ποσά σε €	<u>1.1.05-31.12.05</u>	<u>1.1.04-31.12.04</u>	<u>1.10.05-31.12.05</u>	<u>1.10.04-31.12.04</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	87.165,92	131.425,09	2.090,98	49.878,00
Έσοδα από τόκους	28.815,77	48.162,09	19.013,65	8.826,81
ΣΥΝΟΛΟ	115.981,69	179.587,18	21.104,63	58.704,81

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις αγορές και τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<u>1.1.05-31.12.05</u>	<u>1.1.04-31.12.04</u>	<u>1.10.05-31.12.05</u>	<u>1.10.04-31.12.04</u>
Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	752.898,71	885.955,28	19.262,36	684.076,70
ΣΥΝΟΛΟ	752.898,71	885.955,28	19.262,36	684.076,70

Σημειώνεται ότι τα Κέρδη από αγοροπωλησίες χρεογράφων για τη συγκριτική χρήση 01.01-31.12.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα υπολογίσθηκαν σε € 863.174,11 ενώ σύμφωνα με τις τηρούμενες αρχές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανέρχονται σε € 885.955,28.

Επίσης, η εταιρία 31.12.2005 έχει λοιπά έσοδα ποσό € 1.750,00 (31.12.2004: ποσό € 6.545,22)

11. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρίας για την χρήση ανήλθε σε € 470.225,87 (31.12.2004: € 429.169,43). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2005 ανερχόταν σε 7,11 εκ. € (2004:8,91 εκ. €).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης κατά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1.1.05-31.12.05</u>	<u>1.1.04-31.12.04</u>	<u>1.10.05-31.12.05</u>	<u>1.10.04-31.12.04</u>
Αμοιβές τρίτων	144.377,65	145.306,21	19.962,73	26.414,12
Αμοιβές Θεματοφυλακής	11.524,74	11.225,87	437,96	2.282,18
Συνδρομές Θεσμικών Οργ.	7.555,77	7.316,21	1.370,83	1.157,04
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	115.800,80	76.301,89	1.519,89	24.228,86
Αποσβέσεις	21.623,06	62.187,80	5.227,80	14.342,20
Έξοδα τραπεζών	2.068,43	2.143,85	402,82	453,24
Τηλεπικοινωνίες	5.485,55	9.209,77	1.817,09	1.786,03
Ενοίκια	23.009,40	20.663,89	7.514,41	6.499,15
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	5.623,82	5.587,38	-1.770,60	1.459,64
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	7.543,02	5.794,26	2.456,52	1.036,11
Έξοδα δημοσιεύσεων	12.397,06	10.616,33	1.797,50	1.699,39
Λοιπά έξοδα	113.216,57	72.815,98	23.416,91	9.032,93
ΣΥΝΟΛΟ	470.225,87	429.169,43	64.153,86	90.390,88

12. Έξοδα Διοίκησης

Τα κατά είδος «έξοδα διοίκησης» λειτουργίας έχουν ως εξής:



Ποσά σε €	<u>1.1.05-31.12.05</u>	<u>1.1.04-31.12.04</u>	<u>1.10.05-31.12.05</u>	<u>1.10.04-31.12.04</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	363.958,37	328.490,36	98.830,93	104.288,06
Αμοιβές τρίτων	35.737,86	36.326,55	4.634,13	6.603,53
Τηλεπικοινωνίες	1.371,39	2.302,44	454,28	446,50
Ενοίκια	5.752,35	5.165,97	1.878,60	1.624,79
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	2.027,72	1.396,85	179,12	364,92
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.885,75	1.448,56	614,12	259,02
Έξοδα δημοσιεύσεων	3.099,26	2.654,08	449,37	424,84
Αποσβέσεις	5.405,77	15.546,95	1.306,96	3.585,55
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	3.477,82	6.889,37	-1.628,65	871,38
Λοιπά έξοδα	27.150,17	18.194,96	4.751,21	2.256,61
ΣΥΝΟΛΟ	449.866,47	418.416,10	111.470,08	120.725,21

13. Λοιπά έξοδα

Τα «Λοιπά έξοδα» αναλύονται έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1.1.05-31.12.05</u>	<u>1.1.04-31.12.04</u>	<u>1.10.05-31.12.05</u>	<u>1.10.04-31.12.04</u>
Φορολογικά έξοδα και προσαυξήσεις	26.177,50	1.175,38	41,77	1.138,27
Ζημία από εκποίηση παγίων στοιχείων		64.332,11		0,00
Διάφορα λοιπά έξοδα	19.983,62	8.612,37	0,00	8.612,37
ΣΥΝΟΛΟ	46.161,12	74.119,86	41,77	9.750,64

14. Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων

Το αποτέλεσμα (ζημία) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ποσό € 889.856,15 αναλύεται ανά τίτλο και ανά τρίμηνο στους πίνακες που ακολουθούν.



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.03.05 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.03.05	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΛΕΙΠΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ							
Τράπεζες							
ΕFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ		32.000	25,28	808.960,00	23,74	759.680,00	-49.280,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.		50.760	2,80	142.128,00	2,71	137.559,60	-4.568,40
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		35.000	3,01	105.400,00	2,59	90.650,00	-14.750,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		4.500	24,89	112.035,79	26,10	117.450,00	5.414,21
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		7.500	24,16	181.214,00	20,38	152.850,00	-28.364,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ		44.000	13,63	599.837,38	14,00	616.000,00	16.162,62
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		11.000	26,14	287.591,54	26,06	286.660,00	-931,54
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ		40.000	2,79	111.650,00	2,89	115.600,00	3.950,00
Ασφάλειες							
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)		37.205	0,70	26.043,50	0,53	19.718,65	-6.324,85
Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας							
ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)		5.000	6,08	30.400,00	6,18	30.900,00	500,00
Είδη Ενδυμασίας							
ΕΛΒΕ - ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.		67.700	1,12	75.824,00	0,83	56.191,00	-19.633,00
Είδη Λύσεις Πληροφορικής							
ΙΝΤΕΡΤΕΚ Α.Ε. ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΕΧΝ/ΓΙΕΣ (ΚΟ)		8.000	2,62	20.960,00	2,23	17.840,00	-3.120,00
Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου							
ΑΛΤΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)		33.770	1,39	46.940,30	1,42	47.953,40	1.013,10
Εταιρείες Τηλεπικοινωνιών							
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ		8.470	13,63	115.490,81	13,62	115.361,40	-129,41
Κλωστοϋφαντουργικές							
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)		138.560	0,35	48.496,00	0,29	40.182,40	-8.313,60
ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ. & Ε (ΚΑ)		37.500	0,61	22.875,00	0,62	23.250,00	375,00
Χημικών							
ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)		4	0,16	0,64	0,14	0,56	-0,08
Κατασκευαστικών Εταιρειών							
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)		22.400	0,40	8.960,00	0,32	7.168,00	-1.792,00
Εταιρείες Συμμετοχών							
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε. (ΚΟ)		30.000	3,44	103.380,00	3,52	105.600,00	2.220,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ		10.000	7,95	79.580,00	8,48	84.800,00	5.220,00
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός							
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. (ΚΟ)		24.006	3,98	95.543,88	3,86	92.663,16	-2.880,72
Εταιρείες Διατροφής							
ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΙΔ.ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.		8.000	0,79	6.320,00	0,60	4.800,00	-1.520,00
Διάφορες Εταιρείες							
ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)		8.000	0,36	2.880,00	0,31	2.480,00	-400,00
ΣΠ. ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε. - DELONGHI (ΚΟ)		127.000	0,28	35.560,00	0,24	30.480,00	-5.080,00
Ηλεκτρικής Ενέργειας							
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ		5.000	22,31	111.580,00	22,24	111.200,00	-380,00
Επιβατηγός Ναυτιλία							



ANEK LINES	20.000	1,04	20.800,00	1,12	22.400,00	1.600,00
Εταιρείες Πληροφορικής						
QUALITY & RELIABILITY A.B.E.E (ΚΟ).	100.000	0,49	49.000,00	0,44	44.000,00	-5.000,00
HITECH SNT A.E. (ΚΟ)	7.500	1,46	10.950,00	0,74	5.550,00	-5.400,00
Παράλληλη Αγορά						
ΒΕΡΝΙΚΟΣ - ΚΟΤΤΕΡΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΑ)	250.000	3,12	780.000,00	0,72	180.000,00	-600.000,00
ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π.ΑΘΑΝΑΣ & ΣΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	357.294	1,66	593.108,04	1,60	571.670,40	-21.437,64
ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	117.370	8,00	938.960,00	8,22	964.781,40	25.821,40
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	30.930	2,29	70.829,70	2,26	69.901,80	-927,90
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)	302.025	0,96	289.944,00	0,85	256.721,25	-33.222,75
Σύνολο	1.980.494		5.933.242,58		5.182.063,02	-751.179,56



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (euro)	Τιμή 30.06.2005 (euro)	Συνολική Αξία Κτήσεως (euro)	Συνολική Αξία 30.06.2005 (euro)	Διαφορά Αξίας (5 - 4)
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.							
Ασφάλειες							
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)		37.205	0,53	0,77	19.718,65	28.647,85	8.929,20
Είδη Ενδυμασίας							
ΕΛΒΕ - ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.		67.700	0,83	0,81	56.191,00	54.837,00	-1.354,00
Εκδόσεις & Εκτυπώσεις							
ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π.ΑΘΑΝΑΣ & ΣΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)		357.294	1,60	1,29	571.670,40	460.909,26	-110.761,14
Σημαντικών Αλλαγών - Δραστηριότητας							
Γ. ΛΕΒΕΝΤΑΚΗΣ ΤΕΧ (ΚΑ) (ΠΡΩΗΝ ΒΕΡΝΙΚΟΣ - ΚΟΤΕΡΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΑ))		250.000	0,72	0,33	180.000,00	82.500,00	-97.500,00
Επιβατηγός Ναυτιλία							
ANEK LINES (ΚΟ)		20.000	1,12	1,01	22.400,00	20.200,00	-2.200,00
Εταιρίες Συμμετοχών & Παροχής Συμβούλων							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ		10.000	6,43	6,08	64.300,00	60.800,00	-3.500,00
Ζωοτροφές							
ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔ.ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)		8.000	0,60	0,41	4.800,00	3.280,00	-1.520,00
Κατασκευές							
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)		22.400	0,32	0,25	7.168,00	5.600,00	-1.568,00
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)		11.780	5,85	5,68	68.926,80	66.910,40	-2.016,40
Κλωστοϋφαντουργία							
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)		138.560	0,29	0,25	40.182,40	34.640,00	-5.542,40
Πληροφορικής							
QUALITY & RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)		100.000	0,44	0,29	44.000,00	29.000,00	-15.000,00
HITECH SNT Α.Ε. (ΚΟ)		7.500	0,74	0,57	5.550,00	4.275,00	-1.275,00
Τράπεζες							
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)		5.000	23,74	25,50	118.700,00	127.500,00	8.800,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε. (ΚΟ)		50.760	2,71	3,02	137.559,60	153.295,20	15.735,60
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)		68.000	2,71	2,69	184.020,80	182.920,00	-1.100,80
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)		6.000	13,77	15,40	82.593,60	92.400,00	9.806,40
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)		4.000	22,01	22,04	88.049,97	88.160,00	110,03
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)		11.111	2,00	2,92	22.222,00	32.444,12	10.222,12
Τρόφιμα							
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ (ΚΟ)		302.025	0,85	1,06	256.721,25	320.146,50	63.425,25
Χημικά							
PLIAS ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)		4	0,14	0,14	0,56	0,56	0,00
Χονδρικό Εμπόριο							
ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)		8.000	0,31	0,31	2.480,00	2.480,00	0,00
ΣΠ. ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε. - DELONGHI (ΚΟ)		127.000	0,24	0,19	30.480,00	24.130,00	-6.350,00
ΑΦΟΙ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ		50.000	1,67	1,21	83.383,00	60.500,00	-22.883,00
Κλάδος Μεσιτών Ασφαλίσεων							
ΠΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ Α.Ε.		30.930	2,26	1,94	69.901,80	60.004,20	-9.897,60
Μη Μεταλλικά Ορυκτά - Τσιμέντα							
ΗΡΑΚΛΗΣ (ΑΝΩΝ.ΓΕΝ.ΕΤΑΙΡ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ) (ΚΟ)		30.000	8,58	8,42	257.270,00	252.600,00	-4.670,00



Κλάδος Ύδρευσης						
ΕΥΑΘ ΑΕ	37.020	4,66	4,60	172.679,00	170.292,00	-2.387,00
Κλάδος Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	30.000	21,52	20,64	645.630,00	619.200,00	-26.430,00
Υγεία						
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε (ΚΟ)	10.000	1,78	1,71	17.800,00	17.100,00	-700,00
Βασικά Μέταλλα						
ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. ΑΕΒΕ (ΚΑ)	10.000	3,52	3,52	35.200,00	35.200,00	0,00
Σύνολο	1.810.289			3.289.598,83	3.089.972,09	-199.626,74

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 30.09.2005 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΛΕΙΠΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ							
Τράπεζες							
ΕFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ		5.000	25,50	127.500,00	25,82	129.100,00	1.600,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.		50.760	3,02	153.295,20	3,24	164.462,40	11.167,20
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ		6.000	15,40	92.400,00	17,40	104.400,00	12.000,00
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		4.000	22,04	88.160,00	23,54	94.160,00	6.000,00
Ασφάλειες							
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)		37.205	0,77	28.647,85	0,72	26.787,60	-1.860,25
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών							
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)		124.520	5,84	727.606,45	5,70	709.764,00	-17.842,45
Κλωστοϋφαντουργικές							
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)		139.140	0,25	34.326,50	0,25	34.785,00	458,50
Χημικών							
ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)		4	0,14	0,56	0,18	0,72	0,16
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα							
FHL MERMEREN (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)		23.121	5,20	120.299,23	4,96	114.680,16	-5.619,07
Ξενοδοχειακός							
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ		5.890	6,22	36.631,20	6,16	36.282,40	-348,80
Ηλεκτρικής Ενέργειας							
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ		36.000	20,59	741.113,52	18,32	659.520,00	-81.593,52
Επιβατηγός Ναυτιλία							
ΑΝΕΚ LINES		5.000	1,01	5.050,00	1,25	6.250,00	1.200,00
Χονδρικό εμπόριο							
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε.-DELONGHI CO		127.000	0,19	24.130,00	0,20	25.400,00	1.270,00
ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ		50.000	1,21	60.500,00	1,36	68.000,00	7.500,00
Τηλεόραση & ψυχαγωγία							
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε		33.330	2,40	79.992,00	2,25	74.992,50	-4.999,50
Παράλληλη Αγορά							
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ		30.930	1,94	60.004,20	1,80	55.674,00	-4.330,20
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)		291.525	1,06	309.016,50	0,86	250.711,50	-58.305,00
Σύνολο		969.425		2.688.673,21		2.554.970,28	-133.702,93

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2005 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2005	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
1	ΜΕΤΟΧΕΣ							
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ								
Τράπεζες								
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.		50.560	3,24		163.814,40	3,60	182.016,00	18.201,60
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ		6.000	17,40		104.400,00	18,10	108.600,00	4.200,00
Ασφάλειες								
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)		37.205	0,72	0,76	26.787,60	0,81	30.136,05	3.348,45
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών								
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)		117.920	5,70	5,70	672.144,00	6,80	801.856,00	129.712,00
Κλωστοϋφαντουργικές								
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)		139.140	0,25	0,50	34.785,00	0,30	41.742,00	6.957,00
Χημικών								
ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)		4	0,18	0,21	0,72	0,30	1,20	0,48
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα								
ΕΗΛ ΜΕΡΜΕΡΕΝ (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)		22.061	4,96	0,43	109.422,56	5,16	113.834,76	4.412,20
Ξενοδοχειακός								
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ		4.706	6,16	0,47	28.988,96	6,76	31.812,56	2.823,60
Ηλεκτρικής Ενέργειας								
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ		36.000	18,32	1,16	659.520,00	18,46	664.560,00	5.040,00
Χονδρικό εμπόριο								
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε-DELONGHI CO		127.000	0,20	0,64	25.400,00	0,20	25.400,00	0,00
ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ		50.000	1,36	2,79	68.000,00	1,23	61.500,00	-6.500,00
Τηλεόραση & ψυχαγωγία								
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε		33.330	2,25	0,64	74.992,50	2,69	89.657,70	14.665,20
Παράλληλη Αγορά								
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ		30.930	1,80	6,84	55.674,00	1,71	52.890,30	-2.783,70
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)		291.525	0,86	4,62	250.711,50	0,91	265.287,75	14.576,25
Σύνολο		946.381			2.274.641,24		2.469.294,32	194.653,08

Για τη συγκριτική χρήση 01.01.- 31.12.2004 το αποτέλεσμα (ζημιά) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου που υπολογίστηκε με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ανήλθε σε € -1.382.756,19, ενώ με βάση τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα η ζημιά υποτίμησης χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € -1.855.345,79.

15. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3% επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρίας αποτιμημένων την 31η.12.2005 σε τρέχουσες αξίες, πλέον του φόρου των s.swaps.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:



Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία επενδύσεων α' τριμήνου	7.456.934,12
Τρέχουσα αξία επενδύσεων β' τριμήνου	6.989.189,93
Τρέχουσα αξία επενδύσεων γ' τριμήνου	6.494.624,67
Τρέχουσα αξία επενδύσεων δ' τριμήνου	7.105.368,79
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	28.046.117,51
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	7.011.529,38
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (12/12) (Β)	0,30%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	21.034,59
Φόρος s.swaps	520,04
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	21.554,63

16. Βασικές Ζημίες / Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσης.

Ποσά σε €

	31.12.2005	31.12.2004
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-1.007.033,84	-1.265.592,42
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	6.783.567,00	6.783.567,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	-0,15	-0,19

17. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας για τις υπό παρουσίαση χρήσεις έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

18. Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων αφορούν στις αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν στα υπόλοιπα των λογαριασμών της Καθαρής Θέσης με ημερομηνία 01.01.2004, ημερομηνία έναρξης της συγκριτικής πληροφόρησης της πρώτης χρήσης εφαρμογής, για όλες τις προγενέστερες χρήσεις και αναλύονται ως εξής:



Ποσά σε €

Μη αναγνωριζόμενα έξοδα εγκατάστασης	1.458.806,92
Μη αναγνώριση προβλέψης αποζημίωσης προσωπικού	-8.481,96
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	394.380,32
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.844.705,28</u>

19. Λοιπές πληροφορίες

α) Η εταιρία εμπίπτει στην περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 40 του ν. 3371/2005 (ΦΕΚ 178/14-7-05). Συγκεκριμένα τα Ιδία Κεφάλαια της εταιρίας είναι μικρότερα από τα οριζόμενα στον παραπάνω νόμο κατά ποσό € 2.519.313,21 και η εταιρία πρέπει να προβεί μέχρι την 14^η/7/2006 στην κάλυψη της παραπάνω διαφοράς με ισόποση αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας θα λάβει τις δέουσες αποφάσεις για την συμμόρφωση με την παραπάνω διάταξη νόμου μέσα στα προβλεπόμενα από την διάταξη αυτή χρονικά πλαίσια, ήτοι μέχρι την 14^η/7/2006.

β) Οι μετοχές της εταιρίας είναι ανώνυμες. Σύμφωνα με τον ν. 3371/2005 η εταιρία πρέπει να προβεί μέχρι την 14^η/7/2006 στην μετατροπή των μετοχών του Μετοχικού της Κεφαλαίου σε ονομαστικές.

γ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρία δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές τέτοιας φύσης

δ) Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρίας.

ε) Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

στ) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.

ζ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

η) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

θ) Οι δραστηριότητες της εταιρίας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

ι) Οι δαπάνες που δεν πραγματοποιούνται αναλογικά κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους προβλέπονται ή αναβάλλονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μόνο εάν θα ήταν επίσης σωστό να προβλεφθούν ή να αναβληθούν τέτοιες δαπάνες στο τέλος του οικονομικού έτους.



AKTIB A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΙΓΑΛΕΩ, 27/01/2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και Διευθύνων Σύμβουλος

Ένα Μέλος του Δ.Σ

Ο Προϊστάμενος του Λογιστηρίου

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΑΔΤ Ν 252420

ΑΔΤ Σ 107900

ΑΔΤ Φ 049123

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ (ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ)

Προς τους Μετόχους της εταιρίας

«ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» («Εταιρία»), της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν 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 Εταιρίας και γενικότερα της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας επιστούμε την προσοχή σας στις παραγράφους 19α και 19στ των σημειώσεων της εταιρίας επί των οικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με τη σημείωση 19α συντρέχει περίπτωση εφαρμογής της περίπτωσης της παρ. 2 του άρθρου 40 του ν. 3371/2005 (ΦΕΚ 178/14-7-05), επειδή τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας είναι μικρότερα από τα οριζόμενα στον παραπάνω νόμο κατά ποσό € 2.519.313,21. Η εταιρία πρέπει να προβεί στα προβλεπόμενα από την διάταξη αυτή χρονικά πλαίσια, ήτοι μέχρι την 14η/7/2006, στην κάλυψη της παραπάνω διαφοράς με ισόποση αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της εταιρίας με την παραπάνω διάταξη συνεπάγεται αδυναμία συνέχισης της δραστηριότητάς της. Σύμφωνα με τη σημείωση 19στ η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την ίδρυση της μέχρι σήμερα, με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο του φορολογικού ελέγχου. Η έκβαση 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. Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρίας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 30/1/2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΕΝΕΤΗΣ

A.M.Σ.Ο.Ε.Λ. 12891

GRANT THORNTON A.E.

ΒΑΣ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 44 ΑΘΗΝΑ

A.M.Σ.Ο.Ε.Λ. 127



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΑΙΡΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 2/125/10.2.98 ΕΔΡΑ ΑΙ-

ΓΑΛΕΩ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08

ΙΕΡΑ ΟΔΟΣ 269 ΑΙΓΑΛΕΩ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 31^η ΜΑΡΤΙΟΥ 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.activeinvest.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	31/3/2005	31/12/2004
Ασώματες ακινητοποιήσεις	76,55	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	20.971,51	26.413,71
Μεταφορικά μέσα	101.019,46	105.383,81
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	32.476,76	41.298,27
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.195,97	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	143.793,97	62.864,90
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	5.182.063,02	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	1.547.978,34	1.734.978,08
Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού	38.858,99	59.685,98
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>7.798.327,33</u>	<u>9.209.894,14</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα εις Νέον	-10.300.419,71	-9.047.568,43
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.712.336,40	8.965.187,68
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)		
Λοιπές υποχρεώσεις	80.908,51	234.666,19
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	5.082,42	10.040,27
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>	<u>7.798.327,33</u>	<u>9.209.894,14</u>



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €

	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	4.438,57	15.676,18
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	106.101,38	121.184,28
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	93.839,80	118.148,14
Μικτό αποτέλεσμα	16.700,15	18.712,32
Έξοδα διοίκησης	90.855,59	98.523,33
Λοιπά έξοδα	149,30	16,03
Λειτουργικό αποτέλεσμα	-74.304,74	-79.827,04
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	-53.867,42	-52.442,38
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	1.172.433,80	1.135.785,77
Αποτέλεσμα προ φόρων	-1.246.738,54	-1.215.612,81
Φόρος εισοδήματος	6.112,74	8.916,08
Αποτελέσμα μετά από φόρους	-1.252.851,28	-1.224.528,89
Βασικές Ζημιές κατά μετοχή	-0,18	-0,18

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-5.940.581,94	12.072.174,17
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	-1.844.705,28	-1.844.705,28
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-7.785.287,22	10.227.468,89
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2004				-1.224.528,89	-1.224.528,89
Υπόλοιπα την 31.03.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-9.009.816,11	9.002.940,00
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-9.047.568,43	8.965.187,68
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2005				-1.252.851,28	-1.252.851,28
Υπόλοιπα την 31.03.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-10.300.419,71	7.712.336,40



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €

Ταμειακές εισροές

Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα

Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κ.λ.π.] (Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου)

Έσοδα χρεογράφων

Πώληση χρεογράφων

Μείον:

Αγορά χρεογράφων

Αύξηση απαιτήσεων

Σύνολο Ταμειακών Εισροών

Ταμειακές εκροές

Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου

Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως

Άλλα έξοδα

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού

Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)

Μείον:

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού

Φόροι εισοδήματος

Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη

Σύνολο Ταμειακών Εκροών

Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Πλέον / Μείον:

Αγορά Ενσώματων Ακινήτων

Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

31/3/2005

31/3/2004

4.438,57

106.101,38

1.466.972,86

(1.373.378,20)

(80.929,07)

123.205,54

77.924,09

86.876,66

149,30

4.957,85

144.428,43

(20.826,99)

6.112,74

9.329,25

308.951,33

15.676,18

121.184,28

1.975.642,36

(1.318.486,40)

(40.291,42)

753.725,00

96.403,53

93.454,12

16,03

1.129,69

64.767,27

(17.910,06)

8.916,08

23.392,89

270.169,55

(185.745,79)

483.555,45

(1.253,95)

(1.253,95)

(1.313,06)

(1.313,06)

(186.999,74)

482.242,39

1.734.978,08

1.547.978,34

2.932.424,30

3.414.666,69

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €

31-Δεκ-03

31-Μαρ-04

31-Δεκ-04

Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί

Μετοχικό κεφάλαιο

Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο

Αποθεματικά

Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον

Αποτελέσματα περιόδου εις νέον

Σύνολο καθαρής θέσης

14.584.669,05

3.396.184,89

31.902,17

-5.940.581,94

0,00

12.072.174,17

14.584.669,05

3.396.184,89

31.902,17

-5.940.581,94

-1.465.695,13

10.606.479,04

14.584.669,05

3.396.184,89

31.902,17

-5.940.581,94

-3.223.992,15

8.848.182,02

Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης

Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων

Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου

Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων

Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.

-1.458.806,92

8.481,96

-394.380,32

0,00

0,00

-1.844.705,28

-1.458.806,92

8.481,96

-394.380,32

1.465.695,13

-1.224.528,89

-1.603.539,04

-1.458.806,92

8.481,96

-394.380,32

3.223.992,15

-1.262.281,21

117.005,66

Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Μετοχικό κεφάλαιο

Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο

Αποθεματικά

Μη διανεμηθέντα κέρδη

Σύνολο καθαρής θέσης

14.584.669,05

3.396.184,89

31.902,17

-7.785.287,22

10.227.468,89

14.584.669,05

3.396.184,89

31.902,17

-9.009.816,11

9.002.940,00

14.584.669,05

3.396.184,89

31.902,17

-9.047.568,43

8.965.187,68



ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- α) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 8 άτομα.
- ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 31/3/2005, σε Ευρώ 1,136.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ένα Μέλος του Δ.Σ.

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
ΑΔΤ Ν 252420

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 107900

ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΔΤ Φ 049123



AKTIB A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΗΝ 7^Η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2005 – 31.12.2005)

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία

‘ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ’

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της 7ης Εταιρικής Χρήσης 01.01.2005 – 31.12.2005 καθώς και τις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π για πρώτη φορά στην παρούσα χρήση, δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, στο τέλος της 7ης εταιρικής χρήσης, στην οποία αναφέρονται.

Συμπληρωματικά, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα στοιχεία σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις και την εν γένει δραστηριότητα της Εταιρίας κατά την εταιρική χρήση που έληξε:

Στις 31/12/2005 η εσωτερική αξία της μετοχής μας ανερχόταν σε 1,102 ευρώ, ενώ η τιμή κλεισίματος κατά τη 30^η Δεκεμβρίου ανερχόταν σε 0,77 ευρώ.

Κατά τη χρήση του έτους 2005 η ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. παρουσίασε ζημίες μετά φόρων ύψους € 1.007.033,84.

Οι πρόσοδοι του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε ποσό € 115.981,69, ενώ τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων σε ποσό € 752.898,71.

Οι ζημίες από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε ποσό € 889.856,15.

Τέλος οι δαπάνες Διαχειρίσεως του Χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε € 470.225,87 και τα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας σε € 449.866,47.

Η Εταιρία δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητα και δεν είναι δικαιούχος λογαριασμού σε συνάλλαγμα.

Ακολούθως παραθέτουμε τον πίνακα επενδύσεων της Εταιρίας της 31.12.2005:

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2005 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2005	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΛΟΙΠΗ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
1	ΜΕΤΟΧΕΣ							
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ								
Τράπεζες								
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.		50.560	3,24		163.814,40	3,60	182.016,00	18.201,60
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ		6.000	17,40		104.400,00	18,10	108.600,00	4.200,00
Ασφάλειες								
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)		37.205	0,72	0,76	26.787,60	0,81	30.136,05	3.348,45
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών								
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)		117.920	5,70	5,70	672.144,00	6,80	801.856,00	129.712,00
Κλωστοϋφαντουργικές								
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)		139.140	0,25	0,50	34.785,00	0,30	41.742,00	6.957,00
Χημικών								
ΡΙΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)		4	0,18	0,21	0,72	0,30	1,20	0,48
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα								
ΕΠΛ ΜΕΡΜΕΡΕΝ (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)		22.061	4,96	0,43	109.422,56	5,16	113.834,76	4.412,20
Ξενοδοχειακός								
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ		4.706	6,16	0,47	28.988,96	6,76	31.812,56	2.823,60
Ηλεκτρικής Ενέργειας								
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ		36.000	18,32	1,16	659.520,00	18,46	664.560,00	5.040,00
Χονδρικό εμπόριο								
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε-DELONGHI CO		127.000	0,20	0,64	25.400,00	0,20	25.400,00	0,00
ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ		50.000	1,36	2,79	68.000,00	1,23	61.500,00	-6.500,00
Τηλεόραση & ψυχαγωγία								
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε		33.330	2,25	0,64	74.992,50	2,69	89.657,70	14.665,20
Παράλληλη Αγορά								
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ		30.930	1,80	6,84	55.674,00	1,71	52.890,30	-2.783,70
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)		291.525	0,86	4,62	250.711,50	0,91	265.287,75	14.576,25
Σύνολο		946.381			2.274.641,24		2.469.294,32	194.653,08
Μετοχές μη Εισηγμένες								
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ		30.201	24,07	23,874	726.892,76	24,07	726.892,76	0,00
Σύνολο		30.201			726.892,76		726.892,76	0,00
Σύνολο I.1.		976.582			3.001.534,00		3.196.187,08	194.653,08
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ							
ΤΑΜΕΙΟ					67.743,17		67.743,17	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ					1.644.356,52		1.644.356,52	0,00
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ					1.500.699,05		1.500.699,05	
Σύνολο I.4.					3.212.798,74		3.212.798,74	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)		976.582			6.214.332,74		6.408.985,82	194.653,08
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)		976.582			6.214.332,74		6.408.985,82	194.653,08

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, προτείνει το αρνητικό αποτέλεσμα ποσό € 1.007.033,84 να μεταφερθεί στη νέα χρήση.

Επίσης, η Εταιρία συμμετείχε και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των παρακάτω εταιριών, μετοχές των οποίων περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιό της κατά την ημέρα που έλαβαν χώρα:

- στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.», η οποία έλαβε χώρα την 17.4.2005, και
- στην Β' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας με την επωνυμία «ALPHA BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.», η οποία έλαβε χώρα την 24.5.2005.

Κύριος στόχος της Εταιρίας για την τρέχουσα χρονιά είναι, όπως άλλωστε ήταν και το 2005, η διατήρηση της επενδυτικής πολιτικής που έχουμε χαράξει, την οποία ακολουθούμε και για το τρέχον έτος και η οποία μπορεί να χαρακτηριστεί ως συνεπής, σταθερή και συνειδητά επιλεκτική και ελπίζουμε να οδηγήσει στην επίτευξη κα-

λύτερου οικονομικού αποτελέσματος κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση. Τέλος ευχαριστούμε το προσωπικό της Εταιρίας για τον αποτελεσματικό τρόπο που εκτέλεσε και εκτελεί τα καθήκοντά του.

Αιγάλεω, 27.1.2006

Για την Εταιρία

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Ηλίας Μπογδάνος

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα έκθεση που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες είναι εκείνη, που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου μου με ημερομηνία 30 Ιανουαρίου 2006.

Αθήνα, 30 Ιανουαρίου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΕΝΕΤΗΣ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12891

GRANT THORNTON A.E.



ΠΕΡΙΟΔΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1^{ου}, 2^{ου}, 3^{ου} & 4^{ου}

**AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 2/125/10.2.98 ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
ΙΕΡΑ ΟΔΟΣ 269 ΑΙΓΑΛΕΩ

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 31η ΜΑΡΤΙΟΥ 2005**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.activeinvest.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
ποσά σε €	31/3/2005	31/12/2004
Ασώματες ακινητοποιήσεις	76,55	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	20.971,51	26.413,71
Μεταφορικά μέσα	101.019,46	105.383,81
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	32.476,76	41.298,27
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.195,97	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	143.793,97	62.864,90
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	5.182.063,02	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	1.547.978,34	1.734.978,08
Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού	38.858,99	59.685,98
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>7.798.327,33</u>	<u>9.209.894,14</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα εις Νέον	-10.300.419,71	-9.047.568,43
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.712.336,40	8.965.187,68
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)		
Λοιπές υποχρεώσεις	80.908,51	234.666,19
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	5.082,42	10.040,27
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>	<u>7.798.327,33</u>	<u>9.209.894,14</u>



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	31/3/2005	31/3/2004
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	4.438,57	15.676,18
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	106.101,38	121.184,28
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	93.839,80	118.148,14
Μικτό αποτέλεσμα	16.700,15	18.712,32
Έξοδα διοίκησης	90.855,59	98.523,33
Λοιπά έξοδα	149,30	16,03
Λειτουργικό αποτέλεσμα	-74.304,74	-79.827,04
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	-53.867,42	-52.442,38
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	1.172.433,80	1.135.785,77
Αποτέλεσμα προ φόρων	-1.246.738,54	-1.215.612,81
Φόρος εισοδήματος	6.112,74	8.916,08
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	-1.252.851,28	-1.224.528,89
Βασικές Ζημιές κατά μετοχή	-0,18	-0,18

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-5.940.581,94	12.072.174,17
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	-1.844.705,28	-1.844.705,28
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-7.785.287,22	10.227.468,89
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2004				-1.224.528,89	-1.224.528,89
Υπόλοιπα την 31.03.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-9.009.816,11	9.002.940,00
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-9.047.568,43	8.965.187,68
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2005				-1.252.851,28	-1.252.851,28
Υπόλοιπα την 31.03.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-10.300.419,71	7.712.336,40



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €	31/3/2005	31/3/2004
<u>Ταμειακές εισροές</u>		
Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κ.λ.π.] (Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου)	4.438,57	15.676,18
Έσοδα χρεογράφων	106.101,38	121.184,28
Πώληση χρεογράφων	1.466.972,86	1.975.642,36
Μείωση Απαιτήσεων	-	-
<u>Μείον:</u>		
Αγορά χρεογράφων	(1.373.378,20)	(1.318.486,40)
Αύξηση απαιτήσεων	(80.929,07)	(40.291,42)
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	123.205,54	753.725,00
<u>Ταμειακές εκροές</u>		
Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου	77.924,09	96.403,53
Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως	86.876,66	93.454,12
Άλλα έξοδα	149,30	16,03
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού		-
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	4.957,85	1.129,69
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	144.428,43	64.767,27
<u>Μείον:</u>		
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	(20.826,99)	(17.910,06)
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	-	-
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-	-
Φόροι εισοδήματος	6.112,74	8.916,08
Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-	-
Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	-	-
Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	9.329,25	23.392,89
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	308.951,33	270.169,55
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(185.745,79)	483.555,45
<u>Πλέον / Μείον:</u>		
Αγορά Ασώματων Ακινήτοποιήσεων		
Αγορά Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	(1.253,95)	(1.313,06)
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.253,95)	(1.313,06)
<u>Πλέον / Μείον:</u>		
Επιχορηγήσεις επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών	-	-
Τόκοι πληρωθέντες	-	-
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	(186.999,74)	482.242,39
ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1.734.978,08	2.932.424,30
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1.547.978,34	3.414.666,69



ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>31-Μαρ-04</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-5.940.581,94	-5.940.581,94	-5.940.581,94
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-1.465.695,13	-3.223.992,15
Σύνολο καθαρής θέσης	12.072.174,17	10.606.479,04	8.848.182,02
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-1.458.806,92	-1.458.806,92	-1.458.806,92
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	8.481,96	8.481,96	8.481,96
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	-394.380,32	-394.380,32	-394.380,32
Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάση Ελληνικών Προτύπων	0,00	1.465.695,13	3.223.992,15
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν 1969/91 (από διαμενηθέντα κέρδη 2004)	-	-	-
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διαμενηθέντα κέρδη 2004)	-	-	-
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάση Δ.Λ.Π.	0,00	-1.224.528,89	-1.262.281,21
	-1.844.705,28	-1.603.539,04	117.005,66
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17	31.902,17
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-7.785.287,22	-9.009.816,11	-9.047.568,43
Σύνολο καθαρής θέσης	10.227.468,89	9.002.940,00	8.965.187,68

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- α) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 8 άτομα.
- ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 31/3/2005, σε Ευρώ 1,136.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
ΑΔΤ Ν 252420

Ένα Μέλος του Δ.Σ.

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 107900

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΔΤ Φ 049123



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 2/125/10.2.98 ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
ΙΕΡΑ ΟΔΟΣ 269 ΑΙΓΑΛΕΩ

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της AKTIV ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.activeinvest.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:
Ελεγκτική εταιρία:
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:

BENETHS ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
GRANT THORNTON A.E
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ (ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
ποσά σε €	1.1.05-30.6.05	1.1.04-31.12.04
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ασώματες ακινητοποιήσεις		
Λογισμικά προγράμματα	64,06	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	9.567,90	10.770,68
Μεταφορικά μέσα	105.449,36	113.968,33
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	9.693,09	11.730,47
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.195,97	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	470.418,08	122.550,88
Χρεώγραφα		
Μετόχες	3.169.964,09	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	3.092.333,08	1.734.978,08
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	7.588.578,39	9.173.267,83
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	-9.787.726,97	-8.666.729,94
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.370.938,77	8.913.190,04
Προβλέψεις	19.723,34	15.371,33
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)		
Λοιπές υποχρεώσεις	197.916,28	244.706,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	7.588.578,39	9.173.267,83



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
Ποσά σε €	1.1.05-30.6.05	1.1.04-30.6.04	1.4.05-30.6.05	1.4.04-30.6.04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	18.457,31	107.357,34	14.018,74	91.681,16
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	311.143,87	179.649,38	205.042,49	58.465,10
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	232.159,76	243.068,35	148.450,68	131.860,32
Μικτό αποτέλεσμα	97.441,42	43.938,37	70.610,55	18.285,94
Έξοδα διοίκησης	210.511,21	193.482,30	122.155,94	99.582,42
Λοιπά έξοδα	45.706,30	59.736,85	45.557,00	59.720,82
Λειτουργικό αποτέλεσμα	-158.776,09	-209.280,78	-97.102,39	-141.017,30
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	-151.690,66	-244.462,05	-82.210,68	-192.019,67
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	950.806,30	1.329.902,37	199.626,74	194.116,60
Αποτέλεσμα προ φόρων	-1.109.582,39	-1.539.183,15	-296.729,13	-335.133,90
Φόρος εισοδήματος	11.414,64	17.776,53	5.301,90	8.860,45
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	-1.120.997,03	-1.556.959,68	-302.031,03	-343.994,35
Βασικές Ζημιές κατά μετοχή	-0,17	-0,23	-0,04	-0,05

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το		
	Μετοχικό Κεφάλαιο	άρτιο	Λοιπά αποθεματικά
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17
Προσαρμογές Μεταβάσης στα Δ.Λ.Π	0,00	0,00	0,00
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-450.007,83
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΔΛΠ	14.584.669,05	3.396.184,89	-418.105,66
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-432.836,83
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.06.2004			
Υπόλοιπα την 30.06.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	-850.942,49
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-432.836,83
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	-400.934,66
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)			-421.254,24
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.06.2005			
Υπόλοιπα την 30.06.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	-822.188,90

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Ποσά σε €	1/1/2005 - 30/6/2005	1/1/2004 - 30/6/2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	7.384.664,33	3.725.662,28
Λοιπές εισπράξεις		2.077,77
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	-5.790.879,06	-4.194.373,92
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-172.489,26	-259.306,97
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-15.491,76	-26.449,88
Λοιπές πληρωμές	-45.706,30	-16,96
Τόκοι πληρωθέντες		
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.360.097,95	-752.407,68
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-2.742,95	-4.451,47
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		18.000,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-2.742,95	13.548,53
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)	1.357.355,00	-738.859,15
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.734.978,08	2.932.424,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.092.333,08	2.193.565,15



ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Πόσα σε €	31-Δεκ-03	30-Ιουν-04	31-Δεκ-04
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-5.940.581,94	-5.940.581,94	-5.940.581,94
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-2.476.494,17	-3.223.992,15
Σύνολο καθαρής θέσης	12.072.174,17	9.595.680,00	8.848.182,02
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-1.458.806,92	-1.458.806,92	-1.458.806,92
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	-394.380,32	-394.380,32	-394.380,32
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	-60.418,93	-72.315,24	-36.626,31
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-450.007,83	-432.836,13	-432.836,13
Μείον: Αποτέλεσμα βάσει Ελληνικών Προτύπων	0,00	8.417.076,11	9.164.574,09
Πλέον: Αποτελέσματα βάσει Δ.Λ.Π.	0,00	-7.514.713,32	-6.776.916,39
	-2.363.614,00	-1.455.975,82	65.008,02
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	9.708.560,17	8.139.704,18	8.913.190,04
Αναλυση της Καθαρής θέσης κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	-418.105,66	-400.933,96	-400.933,96
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-7.404.180,28	-8.990.207,97	-8.666.729,94
Σύνολο καθαρής θέσης	10.158.568,00	8.589.712,01	8.913.190,04

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- α) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 8 άτομα.
- ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/6/2005, σε Ευρώ 1,086.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ
ΑΔΤ Ν 252420

Ένα Μέλος του Δ.Σ.

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 107900

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΔΤ Φ 049123

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ (ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ)

ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της εταιρίας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Σημειώνεται ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι σήμερα, και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Βασίζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 10/8/2005

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



ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 2/125/10.2.98 ΕΔΡΑ ΑΙΓΑΛΕΩ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
ΙΕΡΑ ΟΔΟΣ 269 ΑΙΓΑΛΕΩ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.activeinvest.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή οπότε αυτή απαιτείται.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
ποσά σε €	30/9/2005	31/12/2004
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ασώματες ακινητοποιήσεις		
Λογισμικά Προγράμματα	527,85	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	9.714,21	11.739,72
Μεταφορικά μέσα	93.069,50	105.911,80
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	12.443,05	14.612,79
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.452,28	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	890.649,14	122.550,88
Χρεώγραφα		
Μετοχές	2.554.970,28	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	3.212.761,63	1.734.978,08
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>7.505.480,70</u>	<u>9.169.062,66</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	-9.731.244,31	-8.670.935,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.427.421,43	8.908.984,87
Προβλέψεις	20.467,80	15.371,33
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)		
Λοιπές υποχρεώσεις	57.591,47	244.706,46
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>	<u>7.505.480,70</u>	<u>9.169.062,66</u>



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	1/1/05-30/9/05	1/1/04-30/9/04	1/7/05-30/9/05	1/7/04-30/9/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	94.877,06	120.882,37	76.419,75	13.525,03
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	733.636,35	201.878,58	422.492,48	22.229,20
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	406.072,01	338.778,55	173.912,25	95.710,20
Μικτό αποτέλεσμα	422.441,40	-16.017,60	324.999,98	-59.955,97
Λοιπά έσοδα	1.750,00	5.160,67	0,00	5.160,67
Έξοδα διοίκησης	338.396,39	297.690,89	127.885,18	104.208,59
Λοιπά έξοδα	46.119,35	64.369,22	413,05	4.632,37
Λειτουργικό αποτέλεσμα	39.675,66	-372.917,05	39.675,66	-163.636,27
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	61.835,34	-276.335,98	213.526,00	-31.873,93
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	1.084.509,23	1.693.557,88	133.702,93	363.655,51
Αποτέλεσμα προ φόρων	-1.044.833,57	-2.066.474,93	64.748,82	-527.291,78
Φόρος εισοδήματος	15.475,63	25.147,61	4.060,99	7.371,08
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	-1.060.309,20	-2.091.622,54	60.687,83	-534.662,86
Βασικές Ζημιές κατά μετοχή	-0,16	-0,31	0,01	-0,08

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-5.940.581,94	12.072.174,17
Προσαρμογές Μεταβάσης στα Δ.Λ.Π	0,00	0,00	0,00	-1.844.705,28	-1.844.705,28
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-450.007,83	379.944,53	-70.063,30
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΔΛΠ	14.584.669,05	3.396.184,89	-418.105,66	-7.405.342,69	10.157.405,59
Μείον: Διόρθωση Λάθους			17.364,10		17.364,10
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2004				-2.091.622,54	-2.091.622,54
Υπόλοιπα την 30.09.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	-400.741,56	-9.496.965,23	8.083.147,16
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-9.047.568,43	8.965.187,68
Μείον: Διόρθωση Λάθους			17.364,10	-73.566,91	-56.202,81
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	49.266,27	-9.121.135,34	8.908.984,87
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)			-421.254,24	-9.121.135,34	8.908.984,87
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2005				-1.060.309,20	-1.060.309,20
Υπόλοιπα την 30.09.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	-371.987,97	-10.181.444,54	7.427.421,43

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Ποσά σε €	31-Δεκ-03	30-Σεπ-04	31-Δεκ-04
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-5.940.581,94	-5.940.581,94	-5.940.581,94
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-3.552.387,57	-3.223.992,15
Σύνολο καθαρής θέσης	12.072.174,17	8.519.786,60	8.848.182,02
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-1.458.806,92	-373.240,82	-16.527,82
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	-394.380,32	-17.379,68	118.162,15
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	-61.581,34	-46.018,94	-40.831,48
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-450.007,83	-415.472,03	-432.836,13
Πλέον: Αποτέλεσμα Διαφοράς από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση) Βάση ΕΓΛΣ	450.007,83	415.472,03	432.836,13
	-1.914.768,58	-436.639,45	60.802,85
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	10.157.405,59	8.083.147,16	8.908.984,87
Ανάλυση της Καθαρής θέσης κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	-418.105,66	-383.569,86	-400.933,96
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-7.405.342,69	-9.514.136,93	-8.670.935,11
Σύνολο καθαρής θέσης	10.157.405,59	8.083.147,16	8.908.984,87



ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ		
Ποσά σε €		
	ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1/1/2005 - 30/9/2005)	ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1/1/2004 - 30/9/2004)
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	14.192.934,48	4.767.397,31
Λοιπές εισπράξεις	1.750,00	2.077,77
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	-12.255.762,37	-5.332.070,17
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-374.685,08	-335.736,60
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-36.428,94	-47.408,76
Λοιπές πληρωμές	-46.119,35	-37,11
Τόκοι πληρωθέντες		
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		
Επενδυτικές δραστηριότητες	1.481.688,74	-945.777,56
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-3.905,19	-113.047,79
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		18.000,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραγιών κλπ		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)		
Τόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-3.905,19	-95.047,79
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.477.783,55	-1.040.825,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.734.978,08	2.932.424,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.212.761,63	1.891.598,95



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- α) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- δ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- ε) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 8 άτομα.
- ζ) Η εσωτερική αξία της μετοχής ανέρχεται κατά την 30/9/2005, σε Ευρώ 1,095.

Αττάλεω 24/10/2005

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ

Ένα Μέλος του Δ.Σ.

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ



4. ΠΙΝΑΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005 & 31.3.2006

α) ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31-12-2005 ΣΕ ΕΥΡΩ

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ Ν. 1969/1991 ΑΡΘΡΟ 12 ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 4/278/12.08.20

Α.Φ.Μ.: 094502208

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2005 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2005	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
Τράπεζες						
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	50.560	3,24	163.814,40	3,60	182.016,00	18.201,60
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	6.000	17,40	104.400,00	18,10	108.600,00	4.200,00
Ασφάλειες						
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)	37.205	0,72	26.787,60	0,81	30.136,05	3.348,45
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)	117.920	5,70	672.144,00	6,80	801.856,00	129.712,00
Κλωστοϋφαντουργικές						
ΜΑΣΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)	139.140	0,25	34.785,00	0,30	41.742,00	6.957,00
Χημικών						
ΡΙΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)	4	0,18	0,72	0,30	1,20	0,48
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα						
FHL MERMEREN (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)	22.061	4,96	109.422,56	5,16	113.834,76	4.412,20
Ξενοδοχειακός						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ	4.706	6,16	28.988,96	6,76	31.812,56	2.823,60
Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	36.000	18,32	659.520,00	18,46	664.560,00	5.040,00
Χονδρικό εμπόριο						
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε.-DE LONGHI CO	127.000	0,20	25.400,00	0,20	25.400,00	0,00
ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ	50.000	1,36	68.000,00	1,23	61.500,00	-6.500,00
Τηλεόραση & ψυχαγωγία						
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε	33.330	2,25	74.992,50	2,69	89.657,70	14.665,20
Παράλληλη Αγορά						
ΠΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	30.930	1,80	55.674,00	1,71	52.890,30	-2.783,70
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)	291.525	0,86	250.711,50	0,91	265.287,75	14.576,25
Σύνολο	946.381		2.274.641,24		2.469.294,32	194.653,08
Μετοχές μη Εισηγμένες						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	30.201	24,07	726.892,76	24,07	726.892,76	0,00
Σύνολο	30.201		726.892,76		726.892,76	0,00
Σύνολο I.1.	976.582		3.001.534,00		3.196.187,08	194.653,08
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΤΑΜΕΙΟ			68.363,46		68.363,46	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			340.818,25		340.818,25	0,00
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			3.500.000,00		3.500.000,00	
Σύνολο I.4.			3.909.181,71		3.909.181,71	0,00



Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)	976.582		6.910.715,71		7.105.368,79	194.653,08
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)	976.582		6.910.715,71		7.105.368,79	194.653,08

Σημειώσεις:

1. Για τους εισηγμένους τίτλους η τρέχουσα αξία υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος 31.12.2005.
2. Για τους μη εισηγμένους τίτλους η τρέχουσα αξία υπολογίστηκε με βάση τον τελευταίο ελεγμένο Ισολογισμό της 31.12.04.
3. Η τοποθέτηση της εταιρείας στο τίτλο του χαρτοφυλακίου της "ΒΙΟΧΑΛΚΟ" μετά από την αποτίμηση της με βάση τις τιμές κλεισίματος 31.12.2005, αποκλίνει από τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 1969/91.

ΑΙΓΑΛΕΩ, 04-01-2006					
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ Α.Δ.Τ. Ν 252420		Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ Α.Δ.Τ. Σ 107900		Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΠΥΡΑΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α.Δ.Τ. Φ049123	



β) ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.3.2006

ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31-3-2006

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ Ν. 3371/2005 ΑΡΘΡΟ 34 ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 4/278/12.08.20

Α.Φ.Μ.: 094502208

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.3.2006 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.3.2006
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
Τράπεζες						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK		8.000	33,17	265.380,00	31,78	254.240,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.		50.560	3,60	182.016,00	4,26	215.385,60
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ		25.000	6,77	169.130,58	6,04	151.000,00
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ		25.000	5,46	136.387,48	6,30	157.500,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ		18.000	19,20	345.540,00	25,00	450.000,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ		30.000	5,60	168.000,00	5,38	161.400,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ		25.000	5,93	148.320,68	6,92	173.000,00
Ασφάλειες						
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)		37.205	0,81	30.136,05	1,03	38.321,15
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)		20.000	6,80	136.000,00	8,32	166.400,00
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ		20.000	11,45	228.929,60	13,00	260.000,00
Εταιρείες τηλεπικοινωνιών						
ΟΤΕ		18.000	18,46	332.199,84	18,40	331.200,00
Κλωστοϋφαντουργικές						
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)		135.000	0,30	40.500,00	0,25	33.750,00
Χημικών						
PLIAS ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)		1	1,20	1,20	0,39	0,39
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα						
FHL MERMEREN (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)		14.610	5,16	75.387,60	5,72	83.569,20
Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ		36.000	18,46	664.560,00	19,40	698.400,00
Χονδρικό εμπόριο						
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε-DELONGHI CO		127.000	0,20	25.400,00	0,18	22.860,00
Παράλληλη Αγορά						
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ		15.000	1,71	25.650,00	2,37	35.550,00
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)		258.355	0,91	235.103,05	0,85	219.601,75
Σύνολο		862.731		3.208.642,08		3.452.178,09
Μετοχές μη Εισηγμένες						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ		30.201	24,07	726.892,76	24,07	726.892,76
Σύνολο		30.201		726.892,76		726.892,76
Σύνολο I.1.		892.932		3.935.534,84		4.179.070,85
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΤΑΜΕΙΟ				64.739,32		64.739,32
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				557.565,43		557.565,43
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				3.000.000,00		3.000.000,00
Σύνολο I.4.				3.622.304,75		3.622.304,75
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)		892.932		7.557.839,59		7.801.375,60
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)		892.932		7.557.839,59		7.801.375,60

Σημειώσεις:

1. Για τους εισηγμένους τίτλους η τρέχουσα αξία υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος 31.3.2006.
2. Για τους μη εισηγμένους τίτλους η τρέχουσα αξία υπολογίστηκε με βάση τον τελευταίο ελεγμένο Ισολογισμό της 31.12.04.

ΑΙΓΑΛΕΩ, 03-04-2006

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

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 107900

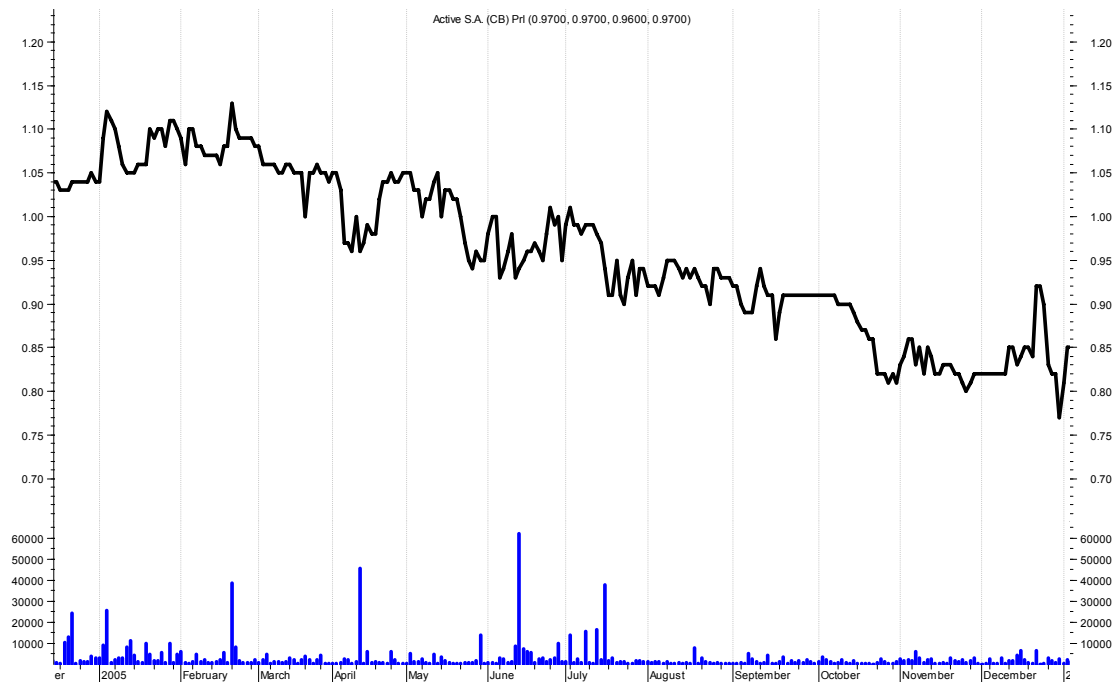
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Φ049123

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
MARFIN BANK S.A.



4. ΠΙΝΑΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ & ΤΟΥ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ & ΤΟ ΓΕΝΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΤΟΥ Χ.Α.Α.

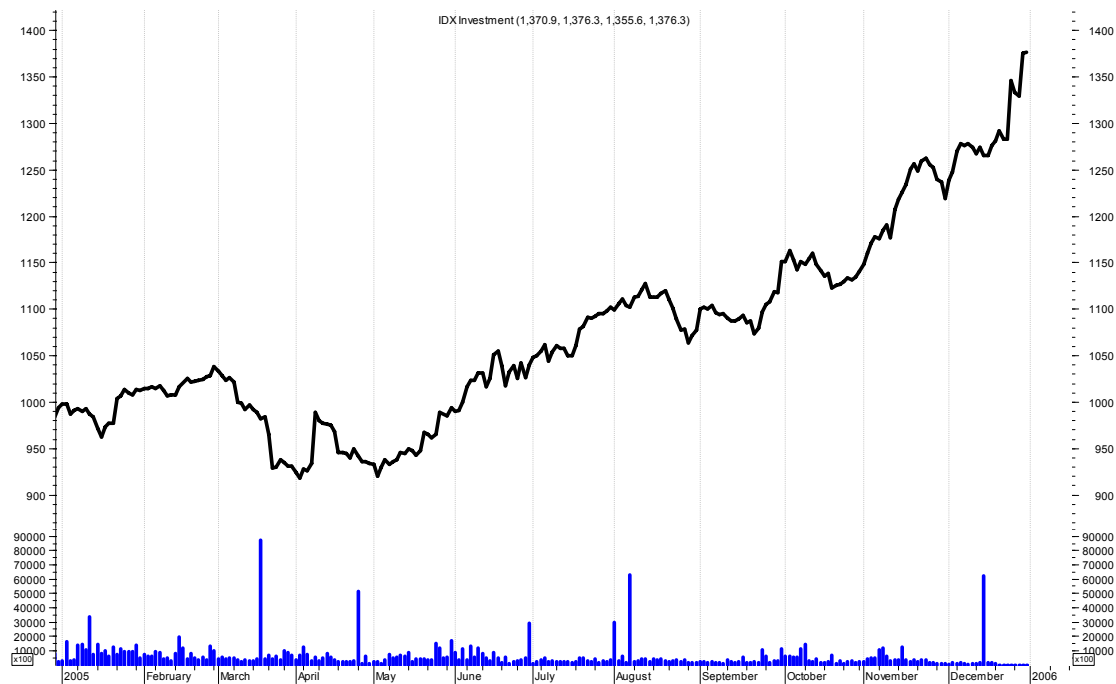
Α) ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2005



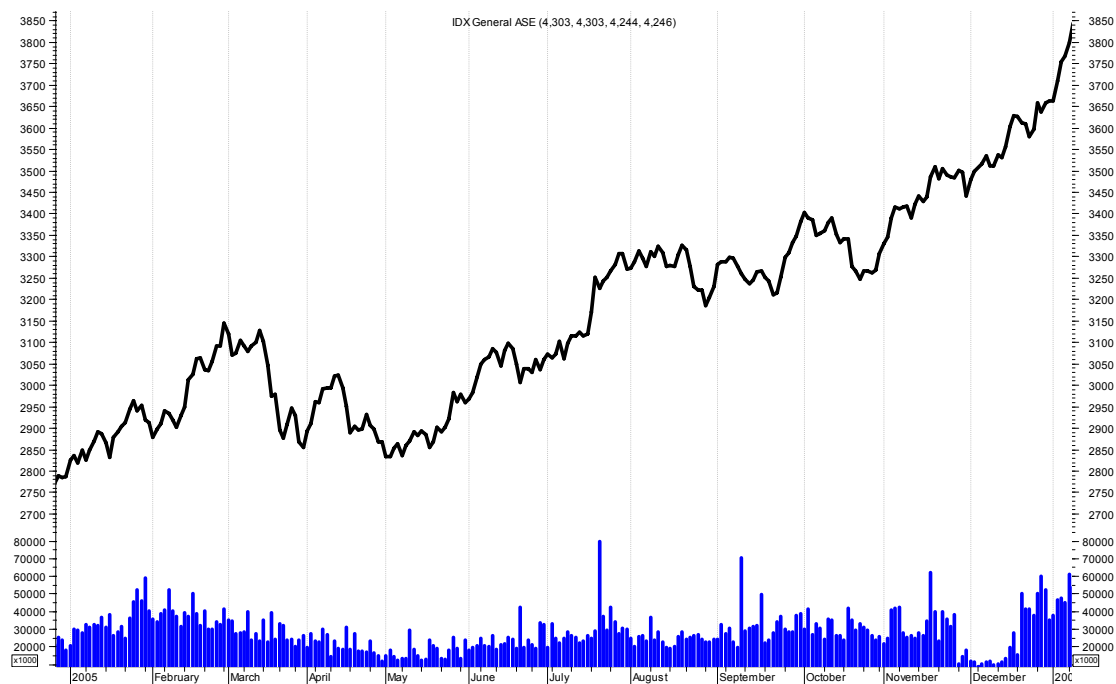
Β) ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2005



AKTIV A.E.E.X.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ



Γ) ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΤΟΥ Χ.Α.Α. ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2005





5. ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 3340/2005

α/α	Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
1.	Ηλίας Μπογδάνος	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
2.	Ιωάννης Βέργος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ & υπεύθυνος Υπηρεσίας εξυπηρέτησης μετόχων
3.	Αικατερίνη Μυριανθοπούλου	Μέλος Δ.Σ.
4.	Κωνσταντίνος Σίδερης	Μέλος Δ.Σ.
5.	Χρήστος Στόγιας	Μέλος Δ.Σ.
6.	Αντώνιος Ανδρόνογλου	Εσωτερικός Ελεγκτής
7.	Γεώργιος Πυρλής	Προϊστάμενος Λογιστηρίου
8.	Κωνσταντίνος Βενέτης	Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
9.	Μαριάννα Τράτση	Υπεύθυνη Υπηρεσίας εταιρικών ανακοινώσεων
10.	AKTIB A.E.Π.Ε.Υ τελούσα υπό εκ- καθάριση	Μέτοχος
11.	AIR BEAUTY Συμμετοχών και Ε- πιχειρηματικών Συμβουλών Α.Ε.	Μέτοχος

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. 2 ΤΗΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 5/204/14.11.2000 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ο παρακάτω πίνακας ενσωματώνει μέσω παραπομπής της πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005 που αφορούν στην Εταιρία, στις μετοχές της, καθώς και στην αγορά κινητών αξιών στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της και τις οποίες πληροφορίες η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά τη διάρκεια του έτους 2005, σύμφωνα με το νόμο

A/A	ΘΕΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
	Ανακοίνωση οικονομικών – λογιστικών καταστάσεων (01.01.2004 – 31.12.2004) σύμφωνα με το π.δ./360/1985	28/01/2005
1.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51)	04/03/2005
2.	Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	01/03/2005
3.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51)	15/03/2005
4.	Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 18.5.2005 αναφορικά με την έναρξη διαπραγματεύσεων για συγχώνευση	25/04/2005
5.	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 18.5.2005	20/05/2005
6.	Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 30.6.2005	10/06/2005
7.	Προαναγγελία Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 19.7.2005	08/07/2005
8.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51)	19/07/2005
9.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51) [διευκρινιστικό της ως άνω γνωστοποίησης]	22/07/2005
10.	Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 19.7.2005	27/07/2005
	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π.	19/08/2005
11.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51)	27/10/2005
12.	Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (αντικατάσταση θεματοφύλακα)	27/10/2005
	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π.	31/10/2005
13.	Ανακοινώσεις για μείωση και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής	22/11/2005
14.	Ανακοίνωση για διαπραγμάτευση μετοχής με νέα ονομαστική αξία	23/11/2005
15.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51)	05/12/2005
16.	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας (π.δ. 51)	08/12/2005

Όλες οι παραπάνω ανακοινώσεις δημοσιεύτηκαν στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις τριμήνου και ετήσιες, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή, οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και οι πίνακες επενδύσεων έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.activeinvest.gr