
**ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

Εταιρεία Ν. 3371/05
Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της
2/125/10.2.98
Απόφαση του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί
ανάκλησης άδειας λειτουργίας της εταιρείας αρθ.
22/404/22.11.2006

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

Αρχικός Ισολογισμός Εκκαθάρισης
με ημερομηνία 30.11.2006 (01.01.2006 - 30.11.2006)
& Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΓΕΝΙΚΑ	2
Β. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3-5
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	6-9
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10-11
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12-18
ΣΤ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	19

A. ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα του προσωρινού Εκκαθαριστή

Ο προσωρινός Εκκαθαριστής της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τον Αρχικό Ισολογισμό Εκκαθάρισης με ημερομηνία 30.11.2006 (1.1.2006 – 30.11.2006) οι οποίες εγκρίθηκαν την 10/01/2007.

Ο προσωρινός Εκκαθαριστής είναι υπεύθυνος 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 Ο προσωρινός Εκκαθαριστής της εταιρείας είναι υπεύθυνος να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) που αρμόζουν στην περίπτωση.
- 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.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης.

Ειδικότερα σημειώνεται ότι, από την προηγούμενη χρήση συνέτρεχε περίπτωση εφαρμογής της περίπτωσης της παρ. 2 του άρθρου 28 και της παρ. 2 του άρθρου 40 του ν. 3371/05 (ΦΕΚ 178/14-7-05). Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έλαβε στην παρούσα χρήση όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθεί με τις επιταγές του παραπάνω νόμου. Παραταύτα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ματαιώθηκε λόγω μη εκδήλωσης ενδιαφέροντος τόσο από τους παλαιούς μετόχους της εταιρείας όσο και από τρίτους να επενδύσουν στην εταιρεία τα απαραίτητα κεφάλαια προκειμένου να αυξήσει τα ίδια κεφάλαια της και να συνεχίσει την απρόσκοπτη λειτουργία της. Λαμβανομένης υπόψη της απροθυμίας των υφισταμένων μετόχων να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και της σχεδόν παντελούς έλλειψης συναλλακτικού ενδιαφέροντος για τα δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, αν και είχε καταστεί γνωστή η συνέπεια μη επίτευξης αυτής, ήτοι η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχοντας καταβάλει κάθε δυνατή ενέργεια από μέρους του προκειμένου να ευοδωθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, διαπίστωσε ότι είχαν εξαντληθεί όλα τα περιθώρια δράσης που του επέτρεπε ο νόμος, δεδομένων των συνθηκών για τη διαμόρφωση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας στο ελάχιστο όριο των € 10.000.000,00 που επιβάλλει η ισχύουσα Νομοθεσία. Συνέπεια των παραπάνω ήταν να ανακληθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η άδεια λειτουργίας της εταιρείας (απόφαση αρθ. 22/404/22.11.2006) και να τεθεί από 30/11/2006 σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Ο προσωρινός Εκκαθαριστής

Μελέτιος Μπαμπέκος

B. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ (στο εξής «η εταιρεία») παρουσιάζει τον Αρχικό Ισολογισμό Εκκαθάρισης με ημερομηνία 30.11.2006 (1.1.2006 – 30.11.2006) μαζί με τις σημειώσεις επί αυτού του Ισολογισμού οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Νοεμβρίου 2006.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Αιγάλεω (Ιέρα Οδός 269, Αιγάλεω). Η εταιρεία είχε συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/125/10.2.98, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 40227/06/Β/98/08 και λειτουργούσε μέχρι τη 30.11.2006 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005.

Η εταιρεία τέθηκε στις 30.11.2006 σε εκκαθάριση σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/404/22.11.2006 Σύμφωνα με την παραπάνω απόφαση έχει διοριστεί Επόπτης Εκκαθάρισης ο δικηγόρος κ.Αθανασίου Βασίλειος. Επίσης με προσωρινή διαταγή του το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών έχει ορίσει προσωρινό εκκαθαριστή τον οικονομολόγο κ.Μελέτιο Μπαμπέκο.

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

Η εταιρεία κατά την περίοδο 1/1/2006 – 30/11/2006 για την οποία παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο οκτώ (8) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού ήταν ο ίδιος και στην προηγούμενη χρήση 2005.

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

Η δραστηριότητα της εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία που τέθηκε σε εκκαθάριση, ήταν η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιελάμβανε την τοποθέτηση των διαθεσίμων της 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^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία 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 Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Οι περιορισμοί που ίσχυσαν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις ήταν :

- Η εταιρεία δεν μπορούσε να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.
- Η εταιρεία απαγορεύονταν να δανείζεται συνολικά πέρα του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τυχόν συναπτόμενα δάνεια έπρεπε να αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τήρησε τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν είχε θέσει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Οι παρουσιαζόμενος παρακάτω Αρχικός Ισολογισμός Εκκαθάρισης της εταιρείας έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. .

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα χρήση 1/1/2006-30/11/2006 έχουν εφαρμοστεί κατάλληλες λογιστικές αρχές, διαφορετικές από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση 2005, οι οποίες αρμόζουν με το καθεστώς εκκαθάρισης (οριστικής διακοπής δραστηριότητας) στο οποίο υπάγεται η εταιρεία. Συγκεκριμένα τα πάγια και τα κυκλοφορούντα στοιχεία της εταιρείας αποτιμήθηκαν σε τιμές ρευστοποίησης μειωμένες με τα εκτιμώμενα κόστη ρευστοποίησης τους, ενώ στην προηγούμενη χρήση είχαν αποτιμηθεί σε εύλογες αξίες με αποτέλεσμα η καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης να επιβαρυνθούν επιπλέον με ποσό € 24.549,42. Επίσης οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού υπολογίσθηκαν στο σύνολο του οφειλόμενου ποσού λόγω απόλυσης και όχι λόγω αποχώρησης συνταξιοδότησης με αποτέλεσμα η καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης να επιβαρυνθούν επιπλέον με ποσό € 22.197,15. Από τις παραπάνω επιβαρύνσεις η καθαρή θέση του ισολογισμού επηρεάστηκε κατά 0,6% και τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν κατά 11,08%.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Η παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη είναι υποδωδεκάμηνη. Η αλλαγή αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρεία τέθηκε από 30/11/2006 σε καθεστώς

εκκαθάρισης. Ο παρατιθέμενος παραπάνω Ισολογισμός (Ενεργητικό - Παθητικό) της προηγούμενης χρήσης 2005 αφορά δωδεκάμηνη περίοδο και συνεπώς δεν είναι συγκρίσιμος με τον υποδωδεκάμηνο ισολογισμό της παρούσας χρήσης. Αντίθετα η παρατιθέμενη παραπάνω Κατάσταση Αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης 2005 είναι υποδωδεκάμηνη και συνεπώς συγκρίσιμη με την αντίστοιχη Κατάσταση Αποτελεσμάτων της παρούσας χρήσης. Για λόγους συγκρισιμότητας παρουσιάζεται παρακάτω και ο ισολογισμός της υποδωδεκάμηνης περιόδου με ημερομηνία 30/11/2005 ο οποίος συντάχθηκε με τις ίδιες αρχές με τις οποίες συντάχθηκε ο ισολογισμός της 30/11/2006.

Επίσης η συγκριτική πληροφόρηση για τις ταμειακές ροές είναι η 30/11/2005 (1/1/2005 – 30/11/2005) και για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης είναι η 31η/12/2005.

Ο υποδωδεκάμηνος ισολογισμός της προηγούμενης χρήσης με ημερομηνία 30/11/2005 έχει ως ακολούθως:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

30/11/2005

Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία 726.892,76

Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)

Λοιπές απαιτήσεις 46.633,79

Πάγια στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση 50.938,97

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία) 2.570.483,06

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων 3.979.064,81

Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού 7.374.013,39

Μετοχικό Κεφάλαιο 10.175.350,50

Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο 4.401,39

Λοιπά αποθεματικά -822.188,20

Αποτελέσματα εις Νέον -2.107.288,38

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 7.250.275,31

Υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 64.749,61

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω απόλυσης 50.487,67

Τρέχων φόρος εισοδήματος 8.500,80

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων 7.374.013,39

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης (οριστικής διακοπής των εργασιών της). Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί λαμβανομένου υπόψη του παραπάνω γεγονότος.

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης}.11.2006 (και της 30^{ης}.11.2005) έχουν συνταχθεί λαμβανομένου υπόψη του γεγονότος ότι η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης (οριστικής διακοπής των εργασιών της).

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

Τα έσοδα από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίστηκαν ως έξης: α)τα κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιήθηκαν. β)τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, γ) οι τόκοι (καταθέσεων) όταν κατέστησαν δεδουλευμένοι.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων Περιουσιακών Στοιχείων

Αναγνωρίστηκαν μόνο τα ενσώματα πάγια στοιχεία τα οποία ήταν δυνατόν να εκπονηθούν. Η αποτίμηση αυτών των ενσώματων παγίων έγινε στην εκτιμώμενη αξία πώλησής τους μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος εκποίησής τους. Η αναπόσβεστη αξία των υπολοίπων ενσώματων παγίων επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης.

Η αναπόσβεστη αξία των ασώματων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά προγράμματα) της εταιρείας επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης διότι θεωρήθηκε ότι δεν είναι δυνατόν να πωληθούν σε τρίτους (για τα περισσότερα από αυτά η εταιρεία είχε μόνο το δικαίωμα χρήσης και όχι πώλησής τους επειδή αποτελούν πνευματική περιουσία τρίτων (των κατασκευαστών τους)).

Η εταιρεία δεν κατείχε πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς σκοπούς.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούσαν την ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας έχουν αναγνωριστεί ως έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προέκυψαν.

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αφορούν:

Μετοχές εισηγμένες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

Τα μέσα αυτά αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία τους μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη εκποίησής τους. Οι διαφορές που προέκυψαν από την λογιστική τους αξία επηρέασαν τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης.

Δάνεια και απαιτήσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμης φύσεως χρηματοοικονομικά μέσα. Αποτιμήθηκαν στην ονομαστική τους αξία μειωμένη με τυχόν προβλέψεις επισφαλειών είσπραξής τους.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμες και εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

Φόροι

Οι φόροι που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούσαν αποκλειστικά τον τρέχοντα 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 εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας είναι τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και εφαρμόζεται πάνω στο μέσο όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.

Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά την ημερομηνία του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Πρόκειται για το προβλεπόμενο ποσό που θα επιβαρυνθεί η εταιρεία από την απόλυση του προσωπικού της λόγω του γεγονότος ότι έχει τεθεί σε εκκαθάριση.

Διαθέσιμα

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στρατηγική της εταιρείας ήταν 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 εταιρεία κατά την διάρκεια της περιόδου που αφορά τον Αρχικό Ισολογισμό Εκκαθάρισης (1.1.2006 – 30.11.2006) ήταν 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 εταιρεία επένδυσε 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 ήταν εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γιαυτό και η εταιρεία τον διαχειρίστηκε μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόστηκαν σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειντο σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία

δεν ήταν εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετήθηκε 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 εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία ήταν υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίστατο λόγος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίστηκαν κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. 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 εταιρεία 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.

Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

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

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

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

Η εταιρεία βρίσκεται υπό καθεστώς οριστικής λύσης και εκκαθάρισης.

Το χαρτοφυλάκιό της αποτελείται από μετοχές εισηγμένες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

Τα μέσα αυτά αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία τους μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη εκποίησής τους. Οι διαφορές που προέκυψαν από την λογιστική τους αξία επηρέασαν τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης.

ε) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), Παροχές προσωπικού

Η εταιρεία βρίσκεται υπό καθεστώς οριστικής λύσης και εκκαθάρισης.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

στ) ΔΛΠ 39, (τροποποίηση), Λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ζ) ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 4, (τροποποίηση), συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

η) ΔΛΠ 21 (τροποποίηση) «Καθαρή επένδυση σε επιχειρήσεις εξωτερικού», με ισχύ για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2006 και μετά.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

θ) ΔΕΕΧΠ 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005). Η διερμηνεία 6 δεν σχετίζεται με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν ισχύουν για το έτος 2006 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα:

α) ΔΕΕΧΠ 7 Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

β) ΔΕΕΧΠ 8 Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2.

Δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 9 Επαναξιολόγηση ενσωματωμένων παραγώγων.

Δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας

δ) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – γνωστοποιήσεις κεφαλαίου.

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβάνεται ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών.

Δεν θα επηρεάσει μελλοντικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας διότι βρίσκεται υπό καθεστώς οριστικής λύσης και εκκαθάρισης

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €	<u>30/11/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	741,55
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	0,00	8.705,58
Μεταφορικά μέσα	0,00	88.746,31
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	0,00	17.428,69
Επενδύσεις (μη κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	726.892,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	4.452,28
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	83.780,63	344.515,72
Πάγια στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.438,97	0,00
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	272.423,44	2.469.294,32
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	7.713.592,80	3.909.181,71
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>8.075.235,84</u>	<u>7.569.958,92</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.343.787,41	10.175.350,50
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	4.401,39	4.401,39
Λοιπά αποθεματικά	31.902,17	(822.188,20)
Αποτελέσματα εις Νέον	(467.282,49)	(1.876.876,90)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.912.808,48	7.480.686,79
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	0,00	18.849,15
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	100.063,34	60.282,99
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω απόλυσης	52.757,16	0,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9.606,86	10.139,99
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>	<u>8.075.235,84</u>	<u>7.569.958,92</u>

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 (01.01.05 – 31.12.05) & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	1/1/06-30/11/06	1/1/05-30/11/05	1/10/06-30/11/06	1/10/05-30/11/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	128.339,57	106.926,54	3.208,60	12.049,48
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	559.349,14	733.636,35	220.738,61	0,00
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(505.598,37)	(439.851,23)	(92.345,95)	(33.779,22)
Μικτό αποτέλεσμα	182.090,35	400.711,66	131.601,27	(21.729,74)
Λοιπά έσοδα	3.087,24	1.750,00	0,00	0,00
Έξοδα διοίκησης	(444.992,97)	(425.203,49)	(89.416,77)	(86.807,10)
Λοιπά έξοδα	(83.109,12)	(112.682,14)	(23.536,53)	(66.562,79)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	(342.924,50)	(135.423,97)	18.647,97	(175.099,63)
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	(319.958,05)	(108.855,09)	22.571,91	(170.690,43)
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(58.054,22)	(1.082.105,91)	(201.233,85)	2.403,32
Αποτέλεσμα προ φόρων	(400.978,72)	(1.217.529,88)	(182.585,88)	(172.696,31)
Φόρος εισοδήματος	(20.989,96)	(19.915,44)	(4.068,33)	(4.439,81)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	(421.968,68)	(1.237.445,32)	(186.654,21)	(177.136,12)
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	(0,06)	(0,18)	(0,03)	(0,03)

Κατάσταση Ταμιακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/06 - 30/11/06	01/01/05 - 30/11/05
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	8.542.788,16	13.814.651,40
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(4.752.677,06)	(11.531.412,06)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(21.523,09)	(26.856,63)
Τόκοι πληρωθέντες	(900,13)	(1.988,51)
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.767.687,88	2.254.394,20
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(8.276,79)	(10.307,47)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	45.000,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	36.723,21	(10.307,47)
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)	3.804.411,09	2.244.086,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.909.181,71	1.734.978,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.713.592,80	3.979.064,81

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	(400.933,96)	(8.670.935,11)	8.908.984,87
Αποτέλεσμα χρήσης 2005 (01.01.05 - 31.12.05)				(1.007.033,84)	(1.007.033,84)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(4.409.318,55)	(3.391.783,50)	(421.254,24)	7.801.092,05	(421.264,24)
Υπόλοιπα την 31.12.2005	10.175.350,50	4.401,39	(822.188,20)	(1.876.876,90)	7.480.686,79
Αποτέλεσμα περιόδου (01.01.06 - 30.11.06)				(421.968,68)	(421.968,68)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (με διαγραφή ζημιών)	(1.831.563,09)				(1.831.563,09)
Διαγραφή ζημιών (με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου)				1.831.563,09	1.831.563,09
Κέρδη πώλησης χρεογράφων			854.090,37		854.090,37
Υπόλοιπα την 30.11.2006	8.343.787,41	4.401,39	31.902,17	(467.282,49)	7.912.808,48

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πάγιο Ενεργητικό

Ενσώματες ακινητοποιήσεις (περιλαμβάνονται και εκείνες του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού)

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν εκείνα τα μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που κατά την εκτίμηση του εκκαθαριστή είναι δυνατόν να εκποιηθούν. Η αποτίμηση αυτών των ενσώματων παγίων έγινε στην εκτιμώμενη αξία πώλησής τους μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος εκποίησής τους. Η αναπόσβεστη αξία των υπόλοιπων ενσώματων παγίων (π.χ. εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων) επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης.

Η αναπόσβεστη αξία των ασώματων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά προγράμματα) της εταιρείας επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης διότι θεωρήθηκε ότι δεν είναι δυνατόν να πωληθούν σε τρίτους (για τα περισσότερα από αυτά η εταιρεία είχε μόνο το δικαίωμα χρήσης και όχι πώλησής τους επειδή αποτελούν πνευματική περιουσία τρίτων (των κατασκευαστών τους)).

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

Ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακίνητο- ποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1.1.2005	116.070,04	115.433,99	253.668,21	44.628,83
Προσθήκες	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
Υπόλοιπα 1.1.2006	117.391,30	115.601,73	261.705,12	45.410,39
Προσθήκες 1.1 - 30.11.2006		0,00	1.612,79	6.664,00
Πωλήσεις 1.1 - 30.11.2006		(107.717,74)		
Απομείωση αξίας	(5.274,81)	(2.761,28)	(9.929,59)	(5.175,38)
Υπόλοιπα 30.11.2006	112.116,49	5.122,71	253.388,32	46.899,01
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2005	104.330,32	9.522,19	239.055,42	44.539,65
Αποσβέσεις 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
Υπόλοιπα 1.1.2006	108.685,72	26.855,42	244.276,43	44.668,84
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.- 30.11.2006	3.430,77	11.549,06	4.856,32	2.230,17
Διαγραφή από πωλήσεις 1.1.- 30.11.2006		(34.465,17)		
Υπόλοιπα 30.11.2006	112.116,49	3.939,31	249.132,75	46.899,01
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005</u> <u>(στοιχεία πάνιου ενεργητικού)</u>	<u>8.705,58</u>	<u>88.746,31</u>	<u>17.428,69</u>	<u>741,55</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.11.2006</u> <u>(στοιχεία κυκλοφορούντος</u> <u>ενεργητικού)</u>	<u>0,00</u>	<u>1.183,40</u>	<u>4.255,57</u>	<u>0,00</u>

2. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Απαίτηση από Ελληνικό Δημόσιο	56.262,34	14.462,34
Δεσμευμένες καταθέσεις (για Δημόσια Εγγραφή)	5,98	5,98
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	298.071,51
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	0,00	805,00
Έξοδα επόμενων περιόδων	233,50	959,00
Διάφορες απαιτήσεις	22.750,00	30.211,89
Δοθείσα εγγύηση ενοικίου	4.528,81	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	83.780,63	344.515,72

3. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» της εταιρείας έχει διαμορφωθεί ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	272.423,44	2.469.294,32

Πρόκειται για μετοχές εισηγμένες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

Τα μέσα αυτά αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία τους (αξία ρευστοποίησης) μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη εκποίησης τους. Οι διαφορές που προέκυψαν από την λογιστική τους αξία επηρέασαν τα αποτελέσματα του Αρχικού Ισολογισμού Εκκαθάρισης.

Σχετική ανάλυση παρατίθεται παρακάτω στη παράγραφο 13 «Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων».

4. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μετρητά στο ταμείο	77.186,79	68.363,46
Καταθέσεις Όψεως	7.636.666,01	340.818,25
Καταθέσεις Προθεσμίας	0,00	3.500.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	7.713.852,80	3.909.181,71

5. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.343.787,41	10.175.350,50
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	4.401,39	4.401,39
Λοιπά αποθεματικά	31.902,17	(822.188,20)
Αποτελέσματα εις Νέον	(467.282,49)	(1.876.876,90)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.912.808,48	7.480.686,79

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 8.343.787,41 το οποίο διαιρείται σε 6.783.567 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,23 και καταβλημένη διάφορα υπέρ το άρτιο ποσό € 4.401,39. Στην παρούσα χρήση έλαβε χώρα μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €1.831.563,09 με ισόποση μείωση του λογαριασμού των αποτελεσμάτων εις νέο.

Ο λογαριασμός Λοιπά αποθεματικά αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αποθεματικό από την μετάτροπη Μ.Κ. σε €	31.902,17	31.902,17
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (διαθέσιμων προς πώληση)	0,00	-854.090,37
ΣΥΝΟΛΟ	31.902,17	-822.188,20

Ο λογαριασμός αποτελεσμάτων εις νέον αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	(1.876.876,90)	(869.843,06)
Διαγραφή ζημιών (με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου)	1.831.563,09	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	(421.968,68)	(1.007.033,84)
ΣΥΝΟΛΟ	(467.282,49)	(1.876.876,90)

6. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	11.298,41	14.652,54
Υποχρεώσεις σε λοιπούς τρίτους	21.863,03	404,51
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	7.417,00	16.245,65
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	8.224,21	12.061,59
Διάφορες υποχρεώσεις	9.858,99	9.094,10
Διαφορά έξοδα χρήσης δουλευμένα	41.401,70	7.824,60
ΣΥΝΟΛΟ	100.063,34	60.282,99

7. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την υποχρέωση αποζημίωσης του προσωπικού της εταιρείας λόγω απόλυσης.

Ποσά σε €	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω απόλυσης	52.757,16	0,00

8. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος έχει ως εξής:

Ποσά σε €		
	30/11/2006	31/12/2005
Φόρος εισοδήματος	<u>9.606,86</u>	<u>10.139,99</u>

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της έως μέχρι και σήμερα. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογη 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.

9. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως και προθεσμίας

(β) Μερισμάτα από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους

και αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	1/1/06-30/11/06	1/1/05-30/11/05	1/10/06-30/11/06	1/10/05-30/11/05
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	56.076,23	85.365,92	0,00	290,98
Έσοδα από τόκους	72.263,34	21.560,62	3.208,60	11.758,50
ΣΥΝΟΛΟ	128.339,57	106.926,54	3.208,60	12.049,48

B. Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	1/1/06-30/11/06	1/1/05-30/11/05	1/10/06-30/11/06	1/10/05-30/11/05
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	559.349,14	733.636,35	220.738,61	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	559.349,14	733.636,35	220.738,61	0,00

10. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

Ποσά σε €	1/1/06-30/11/06	1/1/05-30/11/05	1/10/06-30/11/06	1/10/05-30/11/05
Αμοιβές τρίτων	277.328,86	137.931,31	50.485,08	13.516,39
Αμοιβές Θεματοφυλακής	3.649,89	11.524,74	153,74	437,96
Συνδρομές Θεσμικών Οργ.	9.309,89	6.816,47	13,67	631,53
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	48.907,95	114.280,91	11.858,16	0,00
Αποσβέσεις	17.653,06	19.664,30	2.931,16	3.269,04
Έξοδα τραπέζων	900,13	1.988,51	260,00	322,90
Τηλεπικοινωνίες	6.042,35	4.582,18	1.307,05	913,72
Ενοίκια	21.639,13	19.650,18	244,81	4.155,19
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	5.981,97	7.976,62	518,64	582,20
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	5.105,50	7.219,10	38,08	2.132,60
Έξοδα δημοσιεύσεων	11.010,84	12.397,06	1.353,70	1.797,50
Λοιπά έξοδα	98.068,80	95.819,85	23.181,86	6.020,19
ΣΥΝΟΛΟ	505.598,37	439.851,23	92.345,95	33.779,22

11. Έξοδα Διοίκησης

Η ανάλυση των εξόδων διοίκησης ανά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1/1/06-30/11/06</u>	<u>1/1/05-30/11/05</u>	<u>1/10/06-30/11/06</u>	<u>1/10/05-30/11/05</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	280.039,53	313.777,00	39.359,86	48.649,56
Αμοιβές τρίτων	69.332,22	34.482,83	13.495,31	3.379,10
Τηλεπικοινωνίες	1.510,59	1.145,54	326,76	228,43
Ενοίκια	5.409,78	4.912,55	61,20	1.038,80
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	1.495,49	1.994,16	129,66	145,56
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.276,37	1.804,77	9,52	533,14
Έξοδα δημοσιεύσεων	2.752,71	3.099,26	338,43	449,37
Αποσβέσεις	4.413,26	4.916,07	732,78	817,26
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	36.995,25	35.116,34	11.120,25	30.009,87
Λοιπά έξοδα	41.767,76	23.954,97	23.842,99	1.556,01
ΣΥΝΟΛΟ	444.992,97	425.203,49	89.416,77	86.807,10

12. Λοιπά έξοδα

Η ανάλυση των λοιπών εξόδων ανά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1/1/06-30/11/06</u>	<u>1/1/05-30/11/05</u>	<u>1/10/06-30/11/06</u>	<u>1/10/05-30/11/05</u>
Φορολογικά έξοδα και προσαυξήσεις	31.243,88	26.167,06	395,47	31,33
Ζημία από εκποίηση παγίων στοιχείων	27.752,57	0,00	0,00	0,00
Διαφορά αποτίμησης παγίων σε αξίες ρευστοποίησης	23.141,06	66.531,46	23.141,06	66.531,46
Διάφορα λοιπά έξοδα	971,61	19.983,62	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	83.109,12	112.682,14	23.536,53	66.562,79

13. Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων

Το αποτέλεσμα (ζημία) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ποσού € 56.645,86 αναλύεται ανά τίτλο ως εξής:

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 30.11.2006 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 30.11.2006	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ					
Τράπεζες						
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	40.000	4,060	162.400,00	3,90	156.000,00	(6.400,00)
ΕΚΤΙΜΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ						(806,48)
Τρόφιμα						
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΑ	45.836	3,64	166.669,30	2,54	116.423,44	(50.245,86)
ΕΚΤΙΜΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ						(601,88)
Σύνολο Μετοχών	85.836		329.069,30		272.423,44	(58.054,22)

14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθέσιμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30η.11.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία επενδύσεων α' τριμήνου	7.801.375,60
Τρέχουσα αξία επενδύσεων β' τριμήνου	7.376.097,70
Τρέχουσα αξία επενδύσεων γ' τριμήνου	7.384.703,73
Τρέχουσα αξία επενδύσεων δ' τριμήνου	7.986.276,24
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	<u>30.548.453,27</u>
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	<u>7.637.113,32</u>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (11/12) (Β)	0,28%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	<u>20.989,96</u>

15. 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 €

	<u>30.11.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αποτελέσμα μετά από φόρους	(421.968,68)	(1.237.445,32)
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	6.783.567,00	6.783.567,00
Βασικές ζημίες ανά μετοχή	-0,06	-0,18

16. Λοιπές πληροφορίες

α) Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των αγορών της εταιρείας από τα συνδεδεμένα μέλη, και οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) προερχόμενα σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων της εταιρείας έναντι των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, έχουν ως ακολούθως: α) αγορές αγαθών και υπηρεσιών € 57.595,30, β) υποχρεώσεις € 2.207,51, γ) συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης € 181.469,88.

β) Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιαστικά τα μεγέθη της εταιρείας.

γ) Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της μέχρι και σήμερα.

δ) 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) Δεν συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών, τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περιπτώσεώς τους.

ζ) Η υποαξία από την αποτίμηση των επενδύσεων στις 30/11/2006 ανέρχεται € 58.054,22.

η) Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30/11/2006 ανέρχεται σε ευρώ 1,17.

θ) Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες ή μετοχές.

ι) Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

ΑΙΓΑΛΕΩ, 10/01/2007

Ο Επόπτης της Εκκαθάρισης

Ο Προσωρινός
Εκκαθαριστής

Ο Υπεύθυνος του
Λογιστηρίου

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ
ΑΔΤ ΑΒ 236896

ΜΕΛΕΤΙΟΣ ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ
ΑΔΤ Σ 129874

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΥΡΛΗΣ
ΑΔΤ Φ 049123

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
(ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ – ΜΕ ΕΝΑ ΘΕΜΑ ΕΜΦΑΣΗΣ)

Προς τους Μετόχους της εταιρείας
«ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (Αρχικός Ισολογισμός Εκκαθάρισης) της εταιρείας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ», της περιόδου που έληξε την 30 Νοεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τους συντάκτες τους. 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 Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του εκκαθαριστή, 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 επισημαίνουμε ότι η εταιρεία 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 Εταιρείας κατά την 30 Νοεμβρίου 2006 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας 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 Εκκαθαριστή συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 17/1/2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΕΝΕΤΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12891

Grant Thornton 

Λεωφ. Βασ. Κωνσταντίνου 44, Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127