



# ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26931/06/Β/92/15 - ΑΠ.ΕΠ. ΚΕΦ. 111Η/2-6-92

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 - 11η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ ( 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 -31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 ) ΠΟΣΑ ΣΕ EURO

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2002		
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>	<b>ΑΣΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</b>	<b>ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΠ. ΑΣΙΑ</b>	<b>ΑΣΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</b>	<b>ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΠ. ΑΣΙΑ</b>	
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκ/σεως	755.092,01	690.578,14	64.513,87	755.092,01	591.661,15	163.430,86	
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	12.355,56	12.003,95	351,61	11.319,56	11.277,81	41,75	
	<u>767.447,57</u>	<u>702.582,09</u>	<u>64.865,48</u>	<u>766.411,57</u>	<u>602.938,96</u>	<u>163.472,61</u>	
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
<b>II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>							
6. Επιπλά & λοιπός εξοπλισμός	56.901,52	52.561,46	4.340,06	55.585,18	45.415,40	10.169,78	
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΠII)	<u>56.901,52</u>	<u>52.561,46</u>	<u>4.340,06</u>	<u>55.585,18</u>	<u>45.415,40</u>	<u>10.169,78</u>	
<b>III. Συμμετοχές &amp; άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</b>							
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			7.751,40			6.162,88	
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΠII+ΠIII)			<u>12.091,46</u>			<u>16.332,66</u>	
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
<b>II. Απαιτήσεις</b>							
11. Χρεώστες διάφοροι			1.477.002,32			679.912,39	
			<u>1.477.002,32</u>			<u>679.912,39</u>	
<b>III. Χρεόγραφα</b>							
1. Μετοχές			19.550.216,84			23.772.657,74	
3α. Μεριδία αμοιβαίων κεφαλαίων			502.515,10			0,00	
3β. Έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου (Repos)			1.200.000,00			2.500.000,00	
			<u>21.252.731,94</u>				
<b>IV. Διαθέσιμα</b>							
1. Ταμείο			4.075,23			4.860,71	
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			6.049.365,73			2.892.658,09	
			<u>6.053.440,96</u>			<u>2.897.518,80</u>	
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV)			<u>28.783.175,22</u>			<u>29.850.088,93</u>	
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			1.583,09			621,16	
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			893,20			1.125,97	
			<u>2.476,29</u>			<u>1.747,13</u>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<u>28.862.608,45</u>			<u>30.031.641,33</u>	
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>							
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών			2.441,67			2.441,67	
3. Απαιτήσεις από αμοτεροβαρείς συμβάσεις			3.895.898,06			2.634.643,41	
			<u>3.898.339,73</u>			<u>2.637.085,08</u>	

<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2002
<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>I. Μετοχικό Κεφάλαιο (22.356.000 μτχ. ονομ. αξίας 0,90 EURO)</b>		
1. Καταβλημένο	20.120.400,00	20.120.400,00
<b>II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	25.915.857,81	25.915.857,81
<b>IV. Αποθεματικά κεφάλαια</b>		
3. Ειδικό αποθεματικό	-695.858,20	0,00
6. Αποθεματικά για ίδιες μετοχές	-2.828.034,00	-3.523.892,20
	<u>-3.523.892,20</u>	<u>3.523.892,20</u>
<b>V. Αποτελέσματα εις νέο</b>		
Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	-1.494.255,46	-12.506.988,28
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	-12.711.301,02	-204.312,74
	<u>14.205.556,48</u>	<u>12.711.301,02</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑII+ΑIV+ΑV)</b>	<u>28.306.809,13</u>	<u>29.801.064,59</u>
<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΞΟΔΑ</b>		
1. Προβλέψεις για αποζημ. προσ/κού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.453,34	2.557,33
	<u>3.453,34</u>	<u>2.557,33</u>
<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
1. Προμηθευτές	132.006,12	138.119,77
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	175.544,31	50.261,15
6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.820,74	2.453,59
11. Πιστωτές διάφοροι	232.440,08	27.497,63
Σύνολο υποχρεώσεων (ΠII)	<u>542.811,25</u>	<u>218.332,14</u>
<b>Δ.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		
2. Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	9.534,73	9.687,27
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<u>28.862.608,45</u>	<u>30.031.641,33</u>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>		
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	2.441,67	2.441,67
3. Απαιτήσεις από αμοτεροβαρείς συμβάσεις	3.895.898,06	2.634.643,41
	<u>3.898.339,73</u>	<u>2.637.085,08</u>

**Σημειώσεις:** 1) Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας για τις εισηγμένες στο Χ.Α και στα Ξένα Χρηματιστήρια μετοχές, έγινε στη συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής (μέση τιμή Δεκεμβρίου) και προέκυψε διαφορά αποτίμησης (χρεωστική) euro 328.007,92 για την οποία σχηματίστηκε ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως, με βάση τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 10 του Ν.1969/91. 2) Η αποτίμηση των μετοχών των μη εισηγμένων εταιρειών έγινε στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής με βάση τον τελευταίο νόμιμο συνταγμένο λοσολογισμό και προέκυψε διαφορά αποτίμησης (χρεωστική) euro 565.905,64 για την οποία σχηματίστηκε ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως, με βάση τις διατάξεις του Ν.3052/2002. Τυχόν υπεραξίες που θα προκύψουν από την εισαγωγή των μετοχών των μη εισηγμένων εταιρειών σε χρηματιστήρια, δεν έχουν υπολογιστεί. 3) Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2003 ανέρχεται σε euro 2,79. 4) Η αποτίμηση των Ιδίων Μετοχών, οι οποίες έχουν αποκτηθεί σε προγενέστερες χρήσεις, έγινε στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσεως και της τρέχουσας τιμής ( μέση τιμή Δεκεμβρίου ) και προέκυψε διαφορά αποτίμησης (χρεωστική) euro 695.858,20 η οποία μεταφέρθηκε αρνητικά στο κονδύλι του Παθητικού: "Ειδικό Αποθεματικό Ν. 1969/91", ενώ η αξία με την οποία αποτιμήθηκαν εμφανίζεται στο κονδύλι του Παθητικού: "Αποθεματικό για Ίδιες Μετοχές" (euro 2.828.034). 5) Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 17.04.2003 αποφάσισε την αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής (από ευρώ 0,90 σε ευρώ 1,80) και την ως εκ τούτου έκδοση 11.178.000 νέων μετοχών σε αντικατάσταση των 22.356.000 παλαιών (Κ2-6316/04.06.2003 έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης). 6) Από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσό euro 108.098,16 αφορά αποσβέσεις παγίων στοιχείων. 7) Η Εταιρεία απασχολεί τρία (3) άτομα προσωπικό. 8) Το σύνολο των εσόδων προέρχεται από τον κλάδο 652.9 "Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.α.κ" του ΣΤΑΚΟΔ-93. 9) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας. 10) Δεν υπάρχουν επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. 11) Ορισμένα κονδύλια της 31/12/2002 αναμορφώθηκαν για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της 31/12/2003.

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (1/1/2003 - 31/12/2003)</b>				<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2002		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003 ΣΕ EURO	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2002 ΣΕ EURO	
<b>Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου</b>							
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		662.055,99	2.313.818,94		-1.270.855,87	-12.396.067,82	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου		1.343.162,98	-6.550.584,76		132.963,00	0,00	
<b>Σύνολο</b>		<u>2.005.218,97</u>	<u>-4.236.765,82</u>		-1.140.318,87	-12.396.067,82	
Μειών: Έξοδα λειτουργίας παραγωγής (Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου)		1.216.990,51	998.349,75		90.436,59	110.920,46	
<b>Μικτά αποτελέσματα (κέρδη-ζημίες) εκμεταλλεύσεως</b>		<u>788.228,46</u>	<u>-5.235.115,57</u>		<u>-1.494.255,46</u>	<u>-12.506.988,28</u>	
Μειών: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		277.881,20	316.936,50				
3. Έξοδα λειτουργικής διαθέσεως		16.618,79	6.125,06				
<b>Μερικά αποτελέσματα (κέρδη-ζημίες) εκμεταλλεύσεως</b>		<u>493.728,47</u>	<u>-5.558.177,13</u>				
Μειών: 1. Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμ. & χρεογρ.		893.913,56	6.638.620,60				
<b>Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως</b>		<u>-400.185,09</u>	<u>-12.196.797,73</u>				
<b>II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>							
1. Εκτακτα και ανόργανα έσοδα		102.650,28	112.518,84				
2. Εκτακτα κέρδη		49,99	0,00				
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		131,52	8.811,83				
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγ. χρήσεων		0,00	3.505,99				
Μειών: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα		973.326,49	301.026,97				
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		176,08	23.079,78				
<b>Οργανικά &amp; έκτακτα αποτελέσματα (ζημίες)</b>		<u>-1.270.855,87</u>	<u>-12.396.067,82</u>				
Μειών: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων		108.098,16	120.423,63				
Μειών: Οι από αυτές ενσ/νες στο λειτ. κόστος		108.098,16	120.423,63				
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημίες) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<u>-1.270.855,87</u>	<u>-12.396.067,82</u>				

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ**  
**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας**  
**«ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Ελέγξαμε τις πιο πάνω οικονομικές καταστάσεις, καθώς και το σχετικό προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εταιρικής χρήσεως που έληξε στη 31η Δεκεμβρίου 2003. Ο έλεγχός μας, στα πλαίσια του οποίου λάβαμε και γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών της εταιρείας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του ΚΝ 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιρειών", και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που έχουν υιοθετηθεί από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο, εκτός από τις περιπτώσεις των σημειώσεών μας 2 και 3. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Επαληθεύσαμε την συμφωνία του περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παρ. 1 του άρθρου 43α του ΚΝ 2190/1920. Σημειώνεται ότι: 1) Η διαφορά αποτίμησης των εισηγμένων στο ΧΑ και ξένα χρηματιστήρια τίτλων € 328.008, επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως. 2) Η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών ποσού € 3.523.892,20 εμφανίζεται αρνητικά στην καθαρή θέση, διακεκριμένα για την αξία αποτίμησης τους σε τρέχουσες τιμές (€ 2.828.034) και για τη διαφορά αποτίμησης (€ 695.858,20). 3) Οι μετοχές σε μη εισηγμένες εταιρείες αποτιμήθηκαν για πρώτη φορά στη μικρότερη τιμή μεταξύ κτήσεως και εσωτερικής λογιστικής αξίας, με βάση το Ν. 3052/02 που ισχύει για πρώτη φορά από την παρούσα χρήση και προέκυψε διαφορά αποτίμησης € 565.905,64. η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης. Αν γίνονταν η αποτίμηση με τον ίδιο τρόπο στην προηγούμενη χρήση, θα επιβαρύνονταν τα αποτελέσματα με € 404.745,64. 4) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις, οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν καταστεί οριστικές. Οι παραπάνω Οικονομικές Καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και μαζί με το Προσάρτημα, απεικονίζουν, κατά τη γνώμη μας, την περιουσιακή διάρθρωση και τη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτήν την ημερομηνία, βάσει των λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από αυτές που η εταιρεία ακολούθησε την προηγούμενη χρήση, εκτός από τις περιπτώσεις των σημειώσεών μας 2 και 3.

Αθήνα, 16 Απριλίου 2004  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Grant Thornton  
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές  
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΝΤΖΑΝΑΤΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 11521  
Grant Thornton A.E.