
**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 Αθήνα ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
Ασκληπιδίου 26-28

Δεύτερος Ισολογισμός Εκκαθάρισης
με ημερομηνία 30.11.2007 (01.12.2006 - 30.11.2007)
& 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	5-9
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10-11
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12-18
ΣΤ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	19

A. ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα του Διαχειριστή Εκκαθάρισης

Ο Εκκαθαριστής της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τον Δεύτερο Ισολογισμό Εκκαθάρισης με ημερομηνία 30.11.2007 (1.12.2006 – 30.11.2007) οι οποίες εγκρίθηκαν την 21/02/2008.

Ο 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 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 χρήση 2005 (1.1.2005-31.12.2005) 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 προηγούμενη χρήση 2006 (1.1.2006-30.11.2006) 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 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 Δεύτερο Ισολογισμό Εκκαθάρισης με ημερομηνία 30.11.2007 (1.12.2006 – 30.11.2007) μαζί με τις σημειώσεις επί αυτού του Ισολογισμού οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 1 Δεκεμβρίου 2006 έως 30 Νοεμβρίου 2007.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Ασκληπιού 26-28). 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 1/12/2006 – 30/11/2007 για την οποία παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο δύο (2) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού στην προηγούμενη χρήση 2006 (1.1.2006-30.11.2006) ήταν οκτώ (8).

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 απαγορευόταν 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 Δεύτερος Ισολογισμός Εκκαθάρισης της εταιρείας έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα την 30^η /11/2007 Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. .

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα χρήση 1/12/2006-30/11/2007 έχουν εφαρμοστεί κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες αρμόζουν με το καθεστώς εκκαθάρισης (οριστικής διακοπής δραστηριότητας) στο οποίο υπάγεται η εταιρεία. Συγκεκριμένα οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού υπολογίστηκαν στο σύνολο του οφειλόμενου ποσού λόγω απόλυσης και όχι λόγω αποχώρησης συνταξιοδότησης.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι:

- Για τον Ισολογισμό η 30η /11/2006
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/1/2006 – 30/11/2006 και 1/6/2006 – 30/11/2006
- Για τις ταμειακές ροές η 30η/11/2006 (1/1/2006 – 30/11/2006)

- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η περίοδος 1/1/2006 – 30/11/2006

Η παρούσα χρήση 01/12/2006-30/11/2007 είναι δωδεκάμηνη σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση 01/01/2006-30/11/2006 η οποία είναι υποδωδεκάμηνη (εντεκάμηνη). Η αιτία ορισμού της προηγούμενης χρήσης ως εντεκάμηνη, ήταν το γεγονός ότι η εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση στις 30/11/2006, την καταληκτική δηλαδή ημερομηνία της εν λόγω περιόδου. Ως εκ τούτου, τα κονδύλια της τρέχουσας χρήσης δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά της προηγούμενης χρήσης.

Τα συγκριτικά στοιχεία βασικών μεγεθών, μεταξύ της τρέχουσας χρήσης 01/12/2006-30/11/2007 και της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου 01/12/2005-30/11/2006 έχουν ως εξής :

	<u>01/12/2006-</u> <u>30/11/2007</u>	<u>01/12/2005-</u> <u>30/11/2006</u>
Κύκλος εργασιών	307.501,69	716.006,19
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-33.450,08	-308.149,32
Ίδια κεφάλαια	1.638.474,00	7.912.808,48

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} .11.2007 (και της 30^{ης}.11.2006) 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 εξής: α)τα κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιήθηκαν. β) οι τόκοι (καταθέσεων) όταν κατέστησαν δεδουλευμένοι, γ) τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης .

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων Περιουσιακών Στοιχείων

Από τον αρχικό Ισολογισμό Εκκαθάρισης είχαν αναγνωρισθεί μόνο τα ενσώματα πάγια στοιχεία τα οποία ήταν δυνατόν να εκπονηθούν. Η αποτίμηση αυτών των ενσώματων παγίων είχε γίνει στην εκτιμώμενη αξία πώλησής τους μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος εκποίησής τους. Στην παρούσα χρήση εκποιήθηκε το μεγαλύτερο μέρος αυτών .

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

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας αφορούν:

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρείας έναντι τρίτων εμφανίζονται στον ισολογισμό στις ονομαστικές αξίες οι οποίες και αντικατοπτρίζουν την εύλογη αξία τους.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις από εμπορικές συναλλαγές (υποχρεώσεις σε προμηθευτές) εμφανίζονται στον ισολογισμό στις ονομαστικές αξίες οι οποίες και αντικατοπτρίζουν την εύλογη αξία τους.

Φόροι

Οι φόροι που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 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 συντελεστής φορολογίας ορίζεται σε δέκα τοις εκατό του εκάστοτε επιτοκίου παρέμβασης της Ε.Κ.Τ (επιτοκίου αναφοράς) προσαυξημένου κατά μία ποσοστιαία μονάδα και υπολογίστηκε βάση της μηνιαίας τρέχουσας αξίας διαθεσίμων. Στις περιπτώσεις μεταβολής του επιτοκίου αναφοράς η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ίσχυσε από την πρώτη μέρα του επομένου της μεταβολής μήνα.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους αφορούν μισθούς και εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων.

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 και προθεσμίας. Τα ισοδύναμα διαθεσίμων 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.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η εταιρεία στην παραπάνω χρήση εκποίησε το χαρτοφυλάκιο της λόγω της εκκαθάρισης και ως εκ τούτου δεν ήταν εκτεθειμένη σε κινδύνους τιμών και μεταβολών των ευλόγων αξιών.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκεινται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετήθηκε στη χρηματαγορά 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. Στην παρούσα χρήση δεν υπήρξε τέτοιου είδους κίνδυνος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Εξαιτίας του ότι η εταιρεία βρίσκεται σε εκκαθάριση δεν αντιμετωπίζει τέτοιου είδους κίνδυνο.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007. Στόχος του ΔΠΧΠ 7 είναι να υποχρεωθούν οι επιχειρήσεις να γνωστοποιούν στις οικονομικές τους καταστάσεις στοιχεία τα οποία επιτρέπουν στους χρήστες να αξιολογήσουν:

- (α) τη σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων για την οικονομική κατάσταση και την απόδοση της επιχείρησης, και
- (β) τη φύση και την έκταση των κινδύνων που απορρέουν από χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία η επιχείρηση εκτέθηκε κατά την περίοδο και κατά την ημερομηνία αναφοράς, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τους εν λόγω κινδύνους.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας, αφορούν αποκλειστικά και μόνο εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς τρίτους, τα οποία εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην ονομαστική αξία τους (που αντικατοπτρίζει την εύλογη), και επίσης, όπως προαναφέρθηκε, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς κινδύνους. Συνεπώς δεν υπάρχουν επιδράσεις στην παρουσίαση και στις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, από την εφαρμογή του εν λόγω προτύπου.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες διερμηνείες για τα υπάρχοντα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες ο όμιλος δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει:

Πρότυπα ή Διερμηνείες	Περιγραφή	Έναρξη ισχύος από την χρήση που ξεκινά την ή μετά την:
ΕΔΔΠΧΠ 12	Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών	01.01.2008
ΕΔΔΠΧΠ 13	Προγράμματα Πιστότητας Πελατών	01.07.2008
ΕΔΔΠΧΠ 14	ΔΛΠ 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους	01.01.2008
ΔΛΠ 23	Κόστος Δανεισμού (Αναθεωρημένο 2007)	01.01.2009
ΔΠΧΠ 8	Τομείς δραστηριοτήτων	01.01.2009
ΔΛΠ 1	Παρουσίαση Των Οικονομικών Καταστάσεων (Αναθεωρημένο 2007)	01.01.2009

Δεν συντρέχει περίπτωση εφαρμογής, Από την υιοθέτησή της δεν αναμένονται σημαντικές επιδράσεις στην αναγνώριση ή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Οι επιδράσεις δεν αναμένονται να είναι σημαντικές από την υιοθέτηση των ανωτέρω διερμηνείες και Πρότυπα δεν ορίζουν τα ακόλουθα:

ΕΔΔΠΧΠ 12: Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών

Η ΕΔΔΠΧΠ 12 παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες (i) μία επιχείρηση του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και (ii) αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση). Από την υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν αναμένονται επιδράσεις στην αναγνώριση ή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΠ 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύνανται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η ΕΔΔΠΧΠ 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Από την υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν αναμένονται επιδράσεις στην αναγνώριση ή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΠ 14: ΔΛΠ 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους

Η ΕΔΔΠΧΠ 14 καλύπτει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ελαχίστων απαιτήσεων χρηματοδότησης (οι οποίες συνήθως επιβάλλονται από νόμους και κανονισμούς) και της μέτρησης ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένων παροχών. Από την υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν αναμένονται επιδράσεις στην αναγνώριση ή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

ΔΛΠ 23: Κόστος Δανεισμού (αναθεωρημένο 2007)

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το χαρακτηριστικό αυτού του παγίου είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Μία επιχείρηση, παρόλα αυτά, απαιτείται να κεφαλαιοποιεί τέτοια κόστη δανεισμού σαν μέρος του κόστους του παγίου.

Από την υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν αναμένονται επιδράσεις στην αναγνώριση ή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

ΔΠΧΠ 8 «Τομείς δραστηριοτήτων»

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Το ΔΠΧΠ 8 «Τομείς Δραστηριοτήτων», θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα».

Η υιοθέτηση του νέου Προτύπου δεν θα επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναγνωρίζει τους λειτουργικούς της τομείς για τον σκοπό της παροχής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μέτοχοι (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	<u>30/11/2007</u>	<u>30/11/2006</u>
Απαιτήσεις (κυκλοφορικά στοιχεία)		
Λοιπές απαιτήσεις	70.150,48	83.780,63
Πάγια στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0,30	5.438,97
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφορικά στοιχεία)	0,00	272.423,44
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	2.141.973,29	7.713.592,80
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>2.212.124,07</u>	<u>8.075.235,84</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.695.892,50	8.343.787,41
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	4.401,39
Λοιπά αποθεματικά	0,00	31.902,17
Αποτελέσματα εις Νέον	(57.418,50)	(467.282,49)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.638.474,00	7.912.808,48
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	529.549,65	100.063,34
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω απόλυσης	7.361,77	52.757,16
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	22.750,00	0,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	13.988,65	9.606,86
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>	<u>2.212.124,07</u>	<u>8.075.235,84</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	<u>1/12/06-30/11/07</u>	<u>1/01/06-30/11/06</u>	<u>1/06/07-30/11/07</u>	<u>1/06/06-30/11/06</u>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	303.776,62	128.339,57	148.266,56	78.921,50
Κέρδη και ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χαρτοφυλακίου	3.725,07	559.349,14	-	212.771,57
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-	(505.598,37)	-	(403.921,18)
Μικτό αποτέλεσμα	307.501,69	182.090,35	148.266,56	(112.228,11)
Λοιπά έσοδα	14.685,48	3.087,24	3.828,44	3.087,24
Έξοδα διοίκησης	(302.519,76)	(444.992,97)	(115.313,27)	(231.722,65)
Λοιπά έξοδα	(18.971,14)	(83.109,12)	(16.756,47)	(81.609,00)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	696,27	(342.924,50)	20.025,26	(422.472,52)
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	6.551,21	(319.958,05)	21.848,51	(402.029,46)
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-	(58.054,22)	-	(300.181,87)
Αποτέλεσμα προ φόρων	696,27	(400.978,72)	20.025,26	(722.654,39)
Φόρος εισοδήματος	(34.146,35)	(20.989,96)	(17.105,74)	(15.138,93)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	(33.450,08)	(421.968,68)	2.919,52	(737.793,32)
Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	(0,04931)	(0,62205)	0,00430	(1,08762)

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 01.12.2006 – 30.11.2007 (Δεύτερος Ισολογισμός
εκκαθάρισης) &

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2006	10.175.350,50	4.401,39	(822.188,20)	(1.876.876,90)	7.480.686,79
Αποτέλεσμα περιόδου 2006(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
Αποτέλεσμα χρήσης (01.12.06 - 30.11.07)				(33.450,08)	(33.450,08)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (με διαγραφή ζημιών)	(443.314,07)				(443.314,07)
Διαγραφή ζημιών (με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου)				443.314,07	443.314,07
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοπ. αποθεματικών	36.303,56	(4.401,39)	(31.902,17)		0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (επιστροφή κεφαλαίου.σε μετόχους)	(6.240.884,40)				(6.240.884,40)
Υπόλοιπα την 30.11.2007	1.695.892,50	0,00	0,00	(57.418,50)	1.638.474,00

Κατάσταση Ταμιακών Ροών

Ποσά σε €

	<u>01/12/06 - 30/11/07</u>	<u>01/01/06 - 30/11/06</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	555.288,21	8.542.788,16
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(346.451,49)	(4.752.677,06)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(29.764,56)	(21.523,09)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.285,07)	(900,13)
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	177.787,09	3.767.687,88
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		(8.276,79)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		45.000,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	36.723,21
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Επιστροφή μετ.κεφαλαίου στους μετόχους(που έλαβε χώρα μέσα στη χρήση)	(5.749.406,60)	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.749.406,60)	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(5.571.619,51)	3.804.411,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	7.713.592,80	3.909.181,71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.141.973,29	7.713.592,80

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πάγια (Διαθέσιμα προς πώληση)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις (περιλαμβάνονται και εκείνες του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού)

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρείας που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τα εναπομείναντα εκείνα έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό τα οποία κατά την εκτίμηση του εκκαθαριστή είναι δυνατόν να εκποιηθούν. Η αποτίμηση αυτών των ενσώματων παγίων είχε γίνει (από την προηγούμενη χρήση) στην εκτιμωμένη αξία πώλησής τους μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος εκποίησής τους. Η αναπόσβεστη αξία των ασώματων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά προγράμματα) της εταιρείας είχε επιβαρύνει 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 1.1.2006	117.391,30	115.601,73	261.705,12	45.410,39
Προσθήκες		0,00	1.612,79	6.664,00
Πωλήσεις 1.1.06 - 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
Υπόλοιπα 1.12.2006	112.116,49	5.122,71	253.388,32	46.899,01
Προσθήκες 1.12.06 - 30.11.2007	0,00	0,00	1.308,53	0,00
Πωλήσεις 1.12.06 - 30.11.2007	(112.116,49)	(5.122,71)	(238.237,35)	0,00
Υπόλοιπα 30.11.2007	0,00	0,00	16.459,50	46.899,01
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1.1.2006	108.685,72	26.855,42	244.276,43	44.668,84
Αποσβέσεις	3.430,77	11.549,06	4.856,32	2.230,17
Διαγραφή από πωλήσεις 1.1.06.- 30.11.2006		(34.465,17)		
Υπόλοιπα 30.11.2006	112.116,49	3.939,31	249.132,75	46.899,01
Υπόλοιπα 1.12.2006	112.116,49	3.939,31	249.132,75	46.899,01
Αποσβέσεις 1.12.06.- 30.11.2007	0,00	765,62	3.804,25	0,00
Διαγραφή από πωλήσεις 1.12.2006.- 30.11.2007	(112.116,49)	(4.704,93)	(236.477,80)	0,00
Υπόλοιπα 30.11.2007	0,00	0,00	16.459,20	46.899,01
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.11.2006 (στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού)	0,00	1.183,40	4.255,57	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.11.2007 (στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού)	0,00	0,00	0,30	0,00

2. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Απαίτηση από Ελληνικό Δημόσιο	41.800,00	56.262,34
Δεσμευμένες καταθέσεις (για Δημόσια Εγγραφή)	5,98	5,98
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	844,29	0,00
Έξοδα επόμενων περιόδων	0,00	233,50
Διάφορες απαιτήσεις	25.740,00	22.750,00
Δοθείσες εγγυήσεις	1.760,21	4.528,81
ΣΥΝΟΛΟ	70.150,48	83.780,63

3. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Μετρητά στο ταμείο	613,16	77.186,79
Καταθέσεις Όψεως	541.360,13	7.636.666,01
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.600.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.141.973,29	7.713.852,80

4. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.695.892,50	8.343.787,41
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	-	4.401,39
Λοιπά αποθεματικά	-	31.902,17
Αποτελέσματα εις Νέον	(57.418,50)	(467.282,49)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.638.474,00	7.912.808,48

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 1.695.892,50 το οποίο διαιρείται σε 678.357 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,50. Στην παρούσα χρήση διενεργήθηκε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €443.314,07 με ισόποση μείωση του λογαριασμού των ζημιών εις νέο. Ταυτόχρονα το μετοχικό αυξήθηκε κατά €36.303,56 με κεφαλαιοποίηση : α) του αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αξίας € 4.401,39 και β) του ειδικού αποθεματικού από μετατροπή σε ευρώ αξίας € 31.902,17 .

Επίσης συμπύχθηκε ο αριθμός των μετοχών από 6.783.567 σε 678.357 χωρίς μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής στο ποσόν των € 11,70. Τέλος μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο κατά € 6.240.884,40 μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής στο ποσό των € 2,50 η κάθε μια, με σκοπό την επιστροφή στους μετόχους του ισόποσου της μείωσης .

Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 01.12.2006 – 30.11.2007 (Δεύτερος Ισολογισμός εκκαθάρισης) &

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Ο λογαριασμός αποτελεσμάτων εις νέον αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	(467.282,49)	(1.876.876,90)
Διαγραφή ζημιών (με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου)	443.314,07	1.831.563,09
Αποτέλεσμα περιόδου	(33.450,08)	(421.968,68)
ΣΥΝΟΛΟ	(57.418,50)	(467.282,49)

5. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	6.976,06	11.298,41
Υποχρεώσεις σε λοιπούς τρίτους	6.621,90	21.863,03
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	1.620,80	7.417,00
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	652,54	8.224,21
Διάφορες υποχρεώσεις	9.248,31	9.858,99
Διάφορα έξοδα χρήσης δουλευμένα	12.952,24	41.401,70
Μέτοχοι, λογαριασμός προς απόδοση	491.477,80	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	529.549,65	100.063,34

6. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω απόλυσης	7.361,77	52.757,16

7. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30/11/2007</u>	<u>30/11/2006</u>
Φόρος εισοδήματος	13.988,65	9.606,86

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 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.

8. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου της εταιρείας προκύπτουν από μια πηγή

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως και προθεσμίας

και αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<u>1/12/06-30/11/07</u>	<u>1/01/06-30/11/06</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	0,00	56.076,23
Έσοδα από τόκους	303.776,62	72.263,34
ΣΥΝΟΛΟ	303.776,62	128.339,57

B. Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<u>1/12/06-30/11/07</u>	<u>1/01/06-30/11/06</u>
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού και αποτίμηση χαρτοφυλακίου	3.725,07	559.349,14
ΣΥΝΟΛΟ	3.725,07	559.349,14

9. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	<u>1/12/06-30/11/07</u>	<u>1/01/06-30/11/06</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	91.335,62	280.039,53
Αμοιβές τρίτων	125.293,17	69.332,22
Τηλεπικοινωνίες	3.102,01	1.510,59
Ενοίκια	12.086,39	5.409,78
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγ. Οργαν.	4.453,78	1.495,49
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	124,75	1.276,37
Έξοδα δημοσιεύσεων	8.734,10	2.752,71
Αποσβέσεις	4.569,87	4.413,26
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	12.196,13	36.995,25
Προβλέψη επισφαλών απαιτήσεων	22.750,00	0,00
Λοιπά έξοδα	16.588,87	41.767,76
Έξοδα τραπεζών	1.285,07	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	302.519,76	444.992,97

10. Λοιπά έξοδα

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

Ποσά σε €	<u>1/12/06-30/11/07</u>	<u>1/01/06-30/11/06</u>
Φορολογικά έξοδα και προσαυξήσεις	1.563,29	31.243,88
Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.059,60	0,00
Δημοτικά πρόστιμα	1.173,62	0,00
Ζημία από εκποίηση παγίων στοιχείων	0,00	27.752,57
Διαφορά αποτίμησης παγίων σε αξίες ρευστοποίησης	0,00	23.141,06
Διαγραφή απαιτήσεων από Ελληνικό Δημόσιο	14.462,34	0,00
Διάφορα λοιπά έξοδα	712,29	971,61
ΣΥΝΟΛΟ	18.971,14	83.109,12

11. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Ο συντελεστής φορολογίας ορίζεται σε δέκα τοις εκατό του εκάστοτε επιτοκίου παρέμβασης της Ε.Κ.Τ (επιτοκίου αναφοράς) προσαυξημένου κατά μία ποσοστιαία μονάδα και υπολογίστηκε επί του μηνιαίου υπολοίπου των διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Στις περιπτώσεις μεταβολής του επιτοκίου αναφοράς η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ίσχυσε από την πρώτη μέρα του επομένου της μεταβολής μήνα.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	Συντ.φορολογίας	Αναλογία μηνός	Φόρος
Ποσά σε €			
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Δεκεμβρίου	7.928.967,37	0,300	23.786,90
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Ιανουαρίου	7.867.571,94	0,450	35.404,07
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Φεβρουαρίου	7.856.351,28	0,450	35.353,58
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Μαρτίου	7.850.146,93	0,450	35.325,66
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Απριλίου	7.855.501,84	0,475	37.313,63
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Μαΐου	7.853.389,04	0,475	37.303,60
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Ιουνίου	7.874.750,08	0,475	37.405,06
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Ιουλίου	7.837.083,21	0,500	39.185,42
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Αυγούστου	7.850.934,48	0,500	39.254,67
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Σεπτεμβρίου	7.861.344,65	0,500	39.306,72
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Οκτωβρίου	7.881.425,48	0,500	39.407,13
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων Νοεμβρίου	2.141.973,29	0,500	10.709,87
			<u>892,49</u>
			<u>34.146,35</u>

12. 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. Κατά την διάρκεια της χρήσης ο αριθμός των μετοχών συμπύχθηκε από 6.783.567 κοινές ονομαστικές μετοχές σε 678.357 κοινές ονομαστικές μετοχές με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής χωρίς να μεταβληθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και η μετοχική σύνθεση. Ο αριθμός των μετοχών για όλες τις συγκριτικές περιόδους έχει προσαρμοστεί αναδρομικά .

Ποσά σε €

	<u>30.11.2007</u>	<u>30.11.2006</u>
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(33.450,08)	(421.968,68)
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	678.357	678.357
Βασικά κέρδη/ ζημίες ανά μετοχή	(0,04931)	(0,62205)

13. Λοιπές πληροφορίες

α) Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των αγορών της εταιρείας από τα συνδεδεμένα μέλη ,οι συναλλαγές και οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης (κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24) προερχόμενα σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων της εταιρείας έναντι των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24) στη λήξη της τρέχουσας περιόδου ,έχουν ως ακολούθως :**α) έσοδα € 2.990,00 β) έξοδα 11.546,39 γ) απαιτήσεις € 2.990,00 δ) υποχρεώσεις € 2.963,61 ε) συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης € 0,00 στ) απαιτήσεις από πρώην διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης € 22.750,00 και ζ) υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης € 0,00**

β) Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιαδώς 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 περίπτωσης τους.

ζ) Δεν υπήρχε επενδυτικό χαρτοφυλάκιο στις 30.11.2007 και άρα δεν προέκυψε ανάγκη υπολογισμού υπεραξίας ή υποαξίας από την αποτίμηση επενδύσεων.

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

θ) Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.11.2007 ανέρχεται σε € 2,42.

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

ΑΘΗΝΑ, 21/2/2008

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 ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
(ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ – ΜΕ ΕΝΑ ΘΕΜΑ ΕΜΦΑΣΗΣ)**

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (Δεύτερος Ισολογισμός Εκκαθάρισης) της εταιρείας «ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ», που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 30ης Νοεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιήληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις .

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωση μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

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 συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 30η Νοεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Εκκαθαριστή είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 22/2/2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Grant Thornton 

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Βασ. Κωνσταντίνου 44

11635 Αθήνα