



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

13η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23644/06/Β/91/22

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό Κλειομένης χρήσεως 2004			Ποσό Προηγούμενης χρήσεως 2003			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό Κλειομ. χρέωσ. 2004	Ποσό Προηγ. χρέωσ. 2003
	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία			
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ		
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	390.622,10	215.355,14	175.266,96	371.504,00	148.863,63	222.640,37	Ι. Κεφάλαιο Μετοχικό		
	<u>390.622,10</u>	<u>215.355,14</u>	<u>175.266,96</u>	<u>371.504,00</u>	<u>148.863,63</u>	<u>222.640,37</u>	(391.655 μετ. των 8,93 ευρώ)		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1. Κατοβελιγμένο	3.497.479,15	3.497.479,15
II. Ενσώματες Ακνητοποιήσεις							III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις επενδύσεων		
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	268.956,32	69.096,43	199.859,89	256.981,21	48.194,95	208.786,26	1. Διαφορές από αναπληρωτή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	143.350,33	143.350,33
5. Μεταφορικά μέσα	94.332,34	82.515,07	11.817,27	94.332,34	72.798,04	21.534,30	3. Επιχ/σεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού	40.075,20	0,00
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	316.520,76	266.923,92	49.596,84	309.998,86	245.718,88	64.279,98		<u>183.425,53</u>	<u>143.350,33</u>
Σύνολο Ακνητοποιήσεων	<u>679.809,42</u>	<u>418.535,42</u>	<u>261.274,00</u>	<u>661.312,41</u>	<u>366.711,87</u>	<u>294.600,54</u>	IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις							1. Τακτικό αποθεματικό	250.687,37	250.687,37
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχ/σεις			35.216,43			35.216,43	5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	139.789,78	139.789,78
7. Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις			17.341,27			24.210,62	5α. Ειδικό αποθεματικό από κέρδη πωλήσεων χρεογράφων	168.063,21	168.063,21
8. Εγγύηση από εισφορές στο Επικουρικό κεφάλαιο			944.814,54			929.542,38		<u>558.540,36</u>	<u>558.540,36</u>
9. Εγγύηση από εισφορές στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο			484.059,94			469.552,46	V. Αποτελέσματα εις νέο		
			<u>1.481.432,18</u>			<u>1.458.521,89</u>	Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	(421.884,70)	(99.809,26)
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II+Γ III)			<u>1.742.706,18</u>			<u>1.753.122,43</u>	Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	<u>(1.006.623,85)</u>	<u>(906.814,59)</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								<u>(1.428.508,55)</u>	<u>(1.006.623,85)</u>
II. Απαιτήσεις							VI. Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου		
1. Πελάτες-Χρηματιστές & Χρηματιστήριο			1.208.928,33			2.139.543,70	1. Καταθέσεις μετόχων	175.028,00	0,00
2. Γραμμάτια εισπρακτέα (χαρτοφυλακίου)			34.248,20			42.907,64	Σύνολο Ίσων Κεφαλαίων (VI+ΑIII+ΑIV+ΑV+ΑVI)	<u>2.985.964,48</u>	<u>3.192.745,99</u>
8. Δοσημετέμνοι λογ/σμοί καταθέσεων			0,00			1.027,15	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
10. Επισφαλείς-Επίδοκοι πελάτες & χρεώστες Μείων. Προβλέψεις		5.437.760,37			5.507.587,04		II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
11. Χρεώστες διάφοροι		<u>(4.653.074,29)</u>	784.686,08		<u>4.737.974,86</u>	769.612,18	1. Προμηθευτές	32.902,83	89.513,20
			<u>59.512,35</u>			64.606,46	3. Τράπεζες λογαρ. βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	300.000,00	114.322,03
			<u>2.087.374,96</u>			<u>3.017.697,13</u>	4. Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστές & χρηματιστήριο	797.637,09	1.339.777,86
IV. Διαθέσιμα							5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	211.962,97	323.638,35
1. Ταμείο			7.695,65			1.138,34	8. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	14.477,37	17.857,92
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			<u>361.057,30</u>			<u>140.637,15</u>	10. Μερίσματα πληρωτέα	6.164,94	18.905,68
			<u>368.752,95</u>			<u>141.775,49</u>	11. Πιστωτές διάφοροι	20.842,27	47.799,94
Σύνολο Κυκλοφόντος Ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV)			<u>2.456.127,91</u>			<u>3.159.472,62</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ II)	<u>1.383.987,47</u>	<u>1.951.814,98</u>
Ε. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							Δ. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			10.740,96			19.637,13	2. Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	15.135,47	10.311,87
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			<u>245,52</u>			<u>0,29</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)	<u>4.385.087,43</u>	<u>5.154.872,84</u>
			<u>10.986,38</u>			<u>19.637,42</u>	ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)			<u>4.385.087,43</u>			<u>5.154.872,84</u>	1. Δικαιούχοι αλλότ. περιουσ. στοχ.	14.927.214,00	13.951.630,00
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ							2. Πιστωτικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών	457.938,43	635.699,29
1. Αλλάτρια περιουσιακά στοιχεία			14.927.214,00			13.951.630,00	3. Υποχρ. από αμφίβαρας συμβάσ.	85.321,33	167.663,95
2. Χρεωστικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών			457.938,43			635.699,29	4. Λοιποί λογ/σμοί τάξεως	4.847.678,70	4.847.678,70
3. Απαιτήσεις από αμφίβαρας συμβάσεις			85.321,33			167.663,95		<u>20.318.152,46</u>	<u>19.602.671,94</u>
4. Λοιποί λογ/σμοί τάξεως			<u>4.847.678,70</u>			<u>4.847.678,70</u>			
			<u>20.318.152,46</u>			<u>19.602.671,94</u>			

ΣΗΜΕΙΩΣΗ: Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διατήρηση διαφορές, καθώς και οι εκκρεμούσες δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσό Κλεισμένης χρήσεως 2004	Ποσό Προηγούμενης χρήσεως 2003
Κύκλος εργασιών (παροχή υπηρεσιών)	653.868,22	1.227.063,87
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	314.604,27	542.133,84
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	339.263,95	684.930,03
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	250,00	0,00
Σύνολο	339.513,95	684.930,03
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	657.090,47	676.394,54
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	44.715,70	36.753,12
Μερικά αποτ/τα (ζημιές) εκμ/σεως		713.147,66
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	2.574,10	
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	(30.123,47)	(68.323,04)
Ολικά αποτ/τα (ζημιές) εκμ/σεως	(362.292,22)	(88.218,92)
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	13.805,55	7.745,04
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	14.130,52	0,61
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	41.423,97	19.335,99
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	484,02	0,00
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (ζημιές)		(11.590,34)
Μείον: Σύνολο απροβέσεων παγίων στοιχείων	118.315,06	80.002,45
Μείον: Ου ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	118.315,06	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	(403.813,51)	(99.809,26)

	Ποσό Κλεισμ. χρήσ. 2004	Ποσό Προηγ. χρήσ. 2003
Καθαρά αποτ/τα (ζημιές) χρήσεως	(403.813,51)	(99.809,26)
(+): Υπόλ. αποτελ. (κέρδη ή ζημιές) προηγούμενων χρήσεων	(1.006.623,85)	(906.814,59)
(-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(18.071,19)	0,00
Ζημιές εις νέον	(1.428.508,55)	(1.006.623,85)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΥΡΗΣΙΟΣ Β. ΣΙΑΜΑΝΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Α 364098

Αθήνα, 15 Φεβρουαρίου 2005
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΒΑΣΙΛΗΣ ΧΡ. ΣΙΑΜΑΝΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 513297

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΤΣΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Κ 238307

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε."

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας "ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε." της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας στα πλαίσια του οποίου λάβαμε γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών του υποκαταστήματος της εταιρείας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιρειών" και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύμμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνα με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. 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. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επισημείωσα τη συμφωνία του περιεχομένου της εκθέσεως Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγρ. 1 του άρθρου 43α του κωδ. Ν. 2190/1920. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής: 1) Οι Συμμετοχές σε Λοιπές Επιχειρήσεις αφορούν Μετοχές Ανώνυμης Εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α. η οποία ελέγχεται από αναγνωρισμένο Ελεγκτή και αποτιμήθηκαν στην αξία κήσεώς τους. Εάν αποτιμώτο σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43 του Κ.Ν. 2190/1920 η αξία τους θα ήταν μειωμένη κατά 9.500,00 €, με συνέπεια την ισόποση μείωση των Αποτελεσμάτων χρήσεως και των ιδίων κεφαλαίων. Ποσό δε € 5.102,00 αφορά την παρούσα χρήση, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον Ισολογισμό 31/12/2003. 2) Στο λογαριασμό του ενεργητικού Γ-III-8 "Εγγύηση από εισφορές στο Επικουρικό κεφάλαιο" ποσού ευρώ 944.814,54 καταχωρούνται τα ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και τις κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από τις οποίες όμως δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποιά έκταση το προαναφερθέν ποσό θα επιστραφεί και συνεπώς δεν είμαστε σε θέση να αποφανθούμε για το θέμα της ανακτησιμότητάς του. 3) Στο λογαριασμό του ενεργητικού Γ-III-9 "Εγγύηση από εισφορές στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο" ποσού ευρώ 484.059,94 καταχωρούνται τα ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, στο άρθρο 74 παράγραφος 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας Ε.Π.Ε.Υ., τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σε αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλλει) το Συνεγγυητικό προς εντολές της Ε.Π.Ε.Υ. 4) Κατά την ημερομηνία χορηγήσεως του παρόντος πιστοποιητικού υπήρχαν απαιτήσεις από πελάτες ποσού ευρώ 560.000 περίπου (διαφορά μεταξύ απαιτήσεως και αποτιμήσεως χαρτοφυλακίου των) που δεν καλύπτονταν με αντίστοιχη αξία τίτλων ή άλλες εγγυήσεις. Για τυχόν απώλειες από τις ανωτέρω απαιτήσεις καθώς και για το υπόλοιπο του λογ. επισφαλείς-επίδικες απαιτήσεις που εμφανίζεται στον ισολογισμό (κωδ. Δ II 10) δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη. Κατά την γνώμη μας, η ήδη σχηματισθείσα πρόβλεψη κατά τις προηγούμενες χρήσεις θα έπρεπε να ενισχυθεί τουλάχιστον κατά εκ. € 0,6 περίπου. 5) Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 27.000,00 περίπου για προσαυξήσεις φόρων που θα προκύψουν κατά την καταβολή ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων προς το Ελληνικό Δημόσιο, μετά από ρύθμιση, σύμφωνα με την ΠΟΛ 1109/2003, με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια να είναι ισόποσα αυξημένα. 6) Η εταιρεία βασισμένη στην γνωμοδότηση 205/1988 της ολομέλειας των Νομικών Συμβούλων της Διοικήσεως δε σχημάτισε πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν η εταιρεία σχημάτιζε πρόβλεψη για όλο το προσωπικό της σύμφωνα με το άρθρο 42ε του Κ.Ν. 2190/1920 αυτή θα ανερχόταν σε € 21.000,00 περίπου εκ των οποίων € 5.000,00 περίπου θα αφορούσε την παρούσα χρήση. 7) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002, με συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις να μην έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2005
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΜΑΡΙΝΑ ΕΝ ΠΙΑΝΝΑΚΗ
Α.Μ. ΣΟΛ 15001
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.