



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

14η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23644/06/Β/91/22

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλεισμένης χρήσεως 2005			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2004			Ποσά Κλεισμ. χρής. 2005	Ποσά Προηγ. χρής. 2004
	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία		
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ								
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	144.790,20	104.825,56	39.964,64	114.970,84	85.640,23	29.330,61		
	<u>144.790,20</u>	<u>104.825,56</u>	<u>39.964,64</u>	<u>114.970,84</u>	<u>85.640,23</u>	<u>29.330,61</u>		
Γ. ΠΑΠΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
I. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις								
5. Λοιπές ανώματες ακίνητοποιήσεις	275.651,26	181.030,28	94.620,98	275.651,26	129.714,91	145.936,35		
II. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις								
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	276.633,77	91.059,83	185.573,94	268.956,32	69.096,43	199.859,89		
5. Μεταφορικά μέσα	94.332,34	89.314,13	5.018,21	94.332,34	82.515,07	11.817,27		
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	330.429,16	283.751,69	46.677,47	316.520,76	266.923,92	49.596,84		
	<u>701.395,27</u>	<u>464.125,65</u>	<u>237.269,62</u>	<u>679.809,42</u>	<u>418.535,42</u>	<u>261.274,00</u>		
Σύνολο Ακίνητοποιήσεων (Γ I+Γ II)	<u>977.046,53</u>	<u>645.155,93</u>	<u>331.890,60</u>	<u>955.460,68</u>	<u>548.250,33</u>	<u>407.210,35</u>		
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις								
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχεισεις			35.216,43			35.216,43		
7. Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις			17.487,92			17.341,27		
8. Εγγύηση από εισφορές στο Επιχειρησιακό κεφάλαιο			1.151.576,18			944.814,54		
9. Εγγύηση από εισφορές στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο			469.552,46			484.059,94		
			<u>1.673.832,99</u>			<u>1.481.432,18</u>		
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ I+Γ II+Γ III)			<u>2.005.723,59</u>			<u>1.888.642,53</u>		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
II. Απαιτήσεις								
1. Πελάτες-Χρηματιστές & Χρηματιστήριο			1.896.619,79			1.208.928,33		
2. Γραμμάτια εισπρακτέα (χαρτοφυλακίου)			32.748,20			34.248,20		
10. Επισφαλείς-Επίδοκοι πελάτες & χρεώστες Μείον: Προβλέψεις	5.405.421,56			5.437.760,37		784.686,08		
	<u>(4.653.074,29)</u>		<u>752.347,27</u>	<u>(4.653.074,29)</u>		<u>59.512,35</u>		
11. Χρεώστες διάφοροι			96.338,87			59.512,35		
			<u>2.778.054,13</u>			<u>2.087.374,96</u>		
IV. Διαθέσιμα								
1. Ταμείο			3.117,29			7.695,65		
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			537.737,43			361.057,30		
			<u>540.854,72</u>			<u>368.752,95</u>		
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV)			<u>3.318.908,85</u>			<u>2.456.127,91</u>		
Ε. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ								
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			14.843,00			10.740,86		
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			48,46			245,52		
			<u>14.891,46</u>			<u>10.986,38</u>		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)			<u>5.379.488,54</u>			<u>4.385.087,43</u>		
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ								
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία			14.773.916,00			14.927.214,00		
2. Χρεωστικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών			442.525,43			457.938,43		
3. Απαιτήσεις από αμφίβαρες συμβάσεις			32.332,81			85.321,33		
4. Λοιποί λογ/σμοί τάξεως			4.847.678,70			4.847.678,70		
			<u>20.096.452,94</u>			<u>20.318.152,46</u>		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ								
I. Κεφάλαιο Μετοχικό								
(411.255 μετ. των 8,93 ευρώ)								
1. Καταβεβλημένο							3.672.507,15	3.497.479,15
III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις επενδύσεων								
1. Διαφορές από αναπρ/γή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων							143.350,33	143.350,33
3. Επιχ/σεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού							26.270,40	40.075,20
							<u>169.620,73</u>	<u>183.425,53</u>
IV. Αποθεματικά κεφάλαια								
1. Τακτικό αποθεματικό							250.687,37	250.687,37
5. Αφρολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων							139.789,78	139.789,78
5α. Ειδικό αποθεματικό από κέρδη πωλήσεων χρεογράφων							168.063,21	168.063,21
							<u>558.540,36</u>	<u>558.540,36</u>
V. Αποτελέσματα εις νέο								
Υπόλ. κερδών/(ζημιών) χρήσ. εις νέο							150.627,51	(421.884,70)
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων							<u>(1.428.508,55)</u>	<u>(1.006.623,85)</u>
							<u>(1.277.881,04)</u>	<u>(1.428.508,55)</u>
VI. Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου								
1. Καταθέσεις μετόχων							---	175.028,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (AI+ AIII+ AIV+ AV+ AVI)							<u>3.122.787,20</u>	<u>2.985.964,49</u>
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
1. Προμηθευτές							52.632,20	32.902,83
3. Τράπεζες λογαρ. βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων							280.000,00	300.000,00
4. Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστές & χρηματιστήριο							1.724.075,85	797.637,09
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη							142.542,26	211.962,97
8. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί							12.016,66	14.477,37
10. Μερίσματα πληρωτέα							5.836,08	6.164,94
11. Πιστωτές διάφοροι							27.228,55	20.842,27
Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ II)							<u>2.244.331,60</u>	<u>1.383.987,47</u>
Δ. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ								
2. Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα							12.369,74	15.135,47
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+Γ+Δ)							<u>5.379.488,54</u>	<u>4.385.087,43</u>
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ								
1. Δικαιούχοι αλλότ. περιουσ. στοιχ.							14.773.916,00	14.927.214,00
2. Πιστωτικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών							442.525,43	457.938,43
3. Υποχρ. από αμφίβαρες συμβάσ.							32.332,81	85.321,33
4. Λοιποί λογ/σμοί τάξεως							4.847.678,70	4.847.678,70
							<u>20.096.452,94</u>	<u>20.318.152,46</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: 1) Με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 7/1/2005, έγινε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά € 175.028,00 με καταβολή μετρητών. 2) Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαίτησα διαφορές, καθώς και οι εκκρεμούσες δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας. 3) Με βάση την, με αριθμ.πρωτοκ. 3308/26.7.05, απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωρίζουμε τα ακόλουθα: α) από τα διαθέσιμα της εταιρείας ποσό € 492.426,34 αφορά κεφάλαια των πελατών και ποσό € 48.428,38 ίδια κεφάλαια. β) από τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών ποσό € 720.098,05 αφορά μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές και ποσό € 980.920,17 αφορά εκκαθαρισμένες συναλλαγές. 4) Έγιναν αναμορφώσεις ορισμένων κονδυλίων της προηγούμενης χρήσεως, για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα κονδύλια της παρούσας χρήσης (περισσότερες πληροφορίες στο προσάρτημα).

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	Ποσά Κλεισμένης χρήσεως 2005	Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2004
Κύκλος εργασιών (παροχή υπηρεσιών)	844.761,88	653.868,22
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	346.783,17	314.604,27
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	497.978,71	339.263,95
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.000,00	250,00
Σύνολο	502.978,71	339.513,95
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	509.119,49	657.090,47
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	25.990,32	44.715,70
Μερικά αποτ/τα (ζημιές) εκμ/σεως	(32.131,10)	(701.806,17)
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	212.182,13	2.574,10
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	(37.311,11)	(30.123,47)
Ολικά αποτ/τα (ζημιές) εκμ/σεως	142.739,92	(389.841,59)
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
1. Εκτακτά & ανόργανα έσοδα	22.397,69	13.805,55
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	1.194,48	14.130,52
Μείον: 1. Εκτακτά & ανόργανα έξοδα	11.943,05	41.423,97
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	3.761,53	7.887,59
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (ζημιές)	150.627,51	484,02
Μείον: Σύνολο απεσβεσθέν πηγίων στοιχείων	116.090,93	(41.907,99)
Μείον: Οι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	116.090,93	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	150.627,51	118.315,06
		(403.813,51)

	Ποσά Κλεισμ. χρήσ. 2005	Ποσά Προηγ. χρήσ. 2004
Καθαρά αποτ/τα κέρδη/(ζημιά) χρήσεως (+): Υπόλ. αποτελ. (κέρδη ή ζημιές) προηγούμενων χρήσεων	150.627,51	(403.813,51)
(-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(1.428.508,55)	(1.006.623,85)
Ζημιές εις νέον	---	(18.071,19)
	(1.277.881,04)	(1.428.508,55)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΡΗΣΤΟΣ Β. ΣΙΑΜΑΝΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Α 364098

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΧΡ. ΣΙΑΜΑΝΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 513297

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Γ. ΠΑΤΣΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Κ 238307

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της "ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε."

Ελέγξαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της "ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.", της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31-12-2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο 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 να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν 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 την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσης μας. Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα παρακάτω θέματα: 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 κτήσεως τους. Εάν αποτιμώμενα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43 του Κ.Ν. 2190/1920, η αξία τους θα ήταν μειωμένη κατά 15.000,00 €, (με Ισολογισμό 31.12.2004), με συνέπεια την αύξηση των ζημιών περιόδου κατά € 5.500,00 των ζημιών προηγούμενων χρήσεων κατά € 9.500,00 και την μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά € 15.000,00. 2. Στο λογαριασμό του ενεργητικού Γ-III-9 "Εγγύηση από εισφορές στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο" ποσού ευρώ 469.552,46, 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 μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλλει) το Συνεγγυητικό προς εντολές της Ε.Π.Ε.Υ. 3. Κατά την ημερομηνία χορηγήσεως του παρόντος πιστοποιητικού υπήρχαν απαιτήσεις από πελάτες ποσού € 580.000,00 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 εμφανίζονται 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 εκκ. € 0,6 περίπου. 4. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 15.000,00 περίπου για προσαυξημένες φόρων που θα καταβληθούν κατά την καταβολή ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων υπαρχουσών προς το Ελληνικό Δημόσιο, μετά από ρύθμιση, σύμφωνα με την ΠΟΛ 1109/2003, με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια να είναι ισόποσα αυξημένα. 5. 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 € 24.500,00 περίπου εκ των οποίων € 2.000,00 περίπου θα αφορούσε την παρούσα χρήση. Με εξαίρεση τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στις προηγούμενες παραγράφους, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβώς την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003, έως και 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβάρυνσης πρόσθετων φόρων και προσαυξησεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. 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.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2006
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣΜΑΡΙΝΑ ΑΝ. ΓΙΑΝΝΑΚΗ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13001
ΣΟΛ ΑΕ