



# ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006  
15η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23644/06/Β/91/22

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2006			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2005		
	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>						
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	144.790,20	118.205,43	26.584,77	144.790,20	104.825,56	39.964,64
	<u>144.790,20</u>	<u>118.205,43</u>	<u>26.584,77</u>	<u>144.790,20</u>	<u>104.825,56</u>	<u>39.964,64</u>
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>I. Ανώματες Ακινήτοποιησεις</b>						
5. Λοιπές ασώματες ακινήτοποιησεις	275.651,26	232.292,48	43.358,78	275.651,26	181.030,28	94.620,98
<b>II. Ενσώματες Ακινήτοποιησεις</b>						
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	324.602,72	117.934,78	206.667,94	276.633,77	91.059,83	185.573,94
5. Μεταφορικά μέσα	68.958,62	68.958,60	0,02	94.332,34	89.314,13	5.018,21
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	372.970,84	302.342,76	70.628,08	330.429,16	283.751,69	46.677,47
	766.532,18	489.236,14	277.296,04	701.395,27	464.125,65	237.269,62
Σύνολο Ακινήτοποιησεων (Γ+I+II)	<u>1.042.183,44</u>	<u>721.528,62</u>	<u>320.654,82</u>	<u>977.046,53</u>	<u>645.155,93</u>	<u>331.890,60</u>
<b>III. Συμμετοχές &amp; άλλες μακρο/μεσες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</b>						
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχεισεις			35.216,43			35.216,43
7. Λοιπές μακρο/μεσες απαιτήσεις			20.979,60			17.487,92
8. Εγγυήση από εισφορές στο Επικουρικό κεφάλαιο			335.692,56			1.151.576,18
9. Εγγυήση από εισφορές στο Συνεργητικό κεφάλαιο			469.552,46			469.552,46
			861.441,05			1.673.832,99
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ+I+II+III)			<u>1.182.095,87</u>			<u>2.005.723,59</u>
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>II. Απαιτήσεις</b>						
1. Πελάτες-Χρηματιστές & Χρηματιστήριο			1.436.407,55			1.896.619,79
2. Γραμμάτια εισπρακτά			32.418,20			32.748,20
10. Επισφαλείς-Επιτόκιο πελάτες & χρωστές		5.404.944,01			5.405.421,56	
Μείον: Προβλέψεις		(4.660.019,43)			(4.653.074,29)	
			744.924,58		752.347,27	
11. Χρωστές διάφοροι			59.849,71			96.338,87
			<u>2.273.600,04</u>			<u>2.778.054,13</u>
<b>IV. Διαθέσιμα</b>						
1. Ταμείο			6.241,98			3.117,29
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			1.576.161,75			537.737,43
			1.582.403,73			540.854,72
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)			<u>3.856.003,77</u>			<u>3.318.908,85</u>
<b>Ε. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			9.011,57			14.843,00
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			290,44			48,46
			<u>9.302,01</u>			<u>14.891,46</u>

## ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

(B+Γ+Δ+Ε)	<u>5.073.986,42</u>	<u>5.379.488,54</u>
<b>ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ</b>		
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία	12.585.556,00	14.773.916,00
2. Χρεωστικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών	440.205,43	442.525,43
3. Απαιτήσεις από αμφίβαρες συμβάσεις	134.542,37	32.332,81
4. Λοιποί λογ/σμοί τάξεως	4.847.678,70	4.847.678,70
	<u>18.007.982,50</u>	<u>20.096.452,94</u>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:** 1) Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμώσεις δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας. 2) Με βάση την, με αριθμό πρωτ. 3308/26.7.05, απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωρίζουμε τα ακόλουθα: α) από τα διαθέσιμα της εταιρείας ποσό € 1.513.921,11 αφορά κεφάλαια των πελατών και ποσό € 68.482,62 ίδια κεφάλαια. β) από τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών ποσό € 284.657,96 αφορά μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές και ποσό € 1.155.616,49 αφορά εκκαθαρισμένες συναλλαγές. 3) Στη χρήση 2006 το Επικουρικό Κεφάλαιο επιστρεφει στην εταιρεία το ποσό των € 842.803,24.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2006	Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2005
Κύκλος εργασιών (παροχή υπηρεσιών)	1.389.450,34	844.761,88
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	529.299,60	346.783,17
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	860.150,74	497.978,71
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	395,64	5.000,00
Σύνολο	860.546,38	502.978,71
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	608.373,94	509.119,49
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	49.205,65	25.990,32
Μερικά αποτ/τα (κέρδη/ζημιές) εκμ/σεως	(657.579,59)	(535.109,81)
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	46.537,56	212.182,13
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	(35.849,19)	(37.311,11)
Ολικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	213.655,16	174.871,02
		142.739,92
<b>II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
1. Εκτακτά & ανόργανα έσοδα	14.641,65	22.397,69
2. Εκτακτά κέρδη	4.599,99	0,00
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	0,00	1.194,48
Μείον: 1. Εκτακτά & ανόργανα έξοδα	8.336,47	11.943,05
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	12,82	3.761,53
4. Προβλέψεις για έκτακτ. καθύν.	6.945,14	0,00
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (κέρδη)	(15.294,43)	(15.704,58)
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	115.126,27	116.090,93
Μείον: Οι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	115.126,27	116.090,93
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΚΕΡΗ ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων</b>	<u>217.602,37</u>	<u>150.627,51</u>

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

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

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΧΡΗΣΤΟΣ Β. ΣΙΑΜΑΝΤΑΣ  
Α.Δ.Τ. Α 364098

ΒΑΣΙΛΗΣ ΧΡ. ΣΙΑΜΑΝΤΑΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 513297

ΠΗΝΕΛΟΠΗ Λ. ΚΟΝΔΥΛΗ  
Α.Δ.Τ. Ρ 567454

## 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 31-12-2006. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διαπίστωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδρασημένης στο διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι ενσωματωμένα 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 έλεγχός μας περιλαμβάνει την εξέταση, σε διενεμημένη βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχός μας επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας περιλαμβάνει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσής μας. Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα παρακάτω θέματα: 1. Οι Συμμετοχές σε Λοιπές Επιχειρήσεις αφορούν Μετόχους Ανώματης Εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α. η οποία ελέγχεται από αναγνωρισμένο Ελεγκτή και αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους. Εάν αποτιμήσουν σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43 του Κ.Ν. 2190/1920, η αξία τους θα ήταν μειωμένη κατά 24.000,00 €, (με Ισολογισμό 31.12.2005), με συνέπεια την μείωση των κερδών της χρήσεως κατά € 9.000,00, την αύξηση των ζημιών προηγούμενων χρήσεων κατά € 15.000,00 και την μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά € 24.000,00. 2. Στο λογαριασμό του ενεργητικού Γ-III-9 "Εγγυήση από εισφορές στο Συνεργητικό κεφάλαιο" ποσό 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 Συνεργητικό επιστρεφεί σε αυτήν τις εισφορές μειωμένες με τις αποζημιώσεις που καταβάλει (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεργητικό προς εντολές της Ε.Π.Ε.Υ. 3. Κατά την ημερομηνία χορηγήσεως του παρόντος πιστοποιητικού υπήρχαν απαιτήσεις ποσού € 600.000,00 περίπου (διαφορά μεταξύ απαιτήσεων και αποτιμήσεων 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.ΙΙ.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. € 0,7 περίπου. 4. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 9.000,00 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 υπόστραφα αυξημένα. 5. Η εταιρεία βασίζονταν 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 42ς του Κ.Ν. 2190/1920 αυτή θα ανερχόταν σε € 31.500,00 περίπου εκ των οποίων € 7.000,00 περίπου θα αφορούσε την παρούσα χρήση. Με εξαίρεση της επιπτώσεως των θεμάτων που μνημονεύονται στις προηγούμενες παραγράφους, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβώς την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2006 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 προαναφερμένες οικονομικές καταστάσεις. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου ερωτώμεται την προσοχή σας επί σημείων που παρατίθενται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 έως και 2006 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκθεση 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, 26 Φεβρουαρίου 2007  
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΜΑΡΙΝΑ ΑΝ. ΓΙΑΝΝΑΚΗ  
Α.Μ. ΣΟΕΑ 13001  
ΣΟΛ ΑΕ