

**ΑΡ.ΜΑΕ 15699/06/Β/87/33**
**Πεντέλης 14, Μαρούσι**
**Ελεγκτική εταιρεία: BAKER TILLY HELLAS ΑΕ**
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Ι. Β. ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΣ**
**Τύπος έκθεσης επισκόπησης: ΜΕ ΕΞΑΙΡΕΣΗ**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της PC SYSTEMS Α.Ε. και του Ομίλου PC SYSTEMS ΑΕ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της [www.pcsystems.gr](http://www.pcsystems.gr), όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία</b>				
Ενόμια πάγια περιουσιακά στοιχεία	874.019	479.618	688.248	562.728
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		30.112	0	0
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.954.988	5.143.160	2.287.590	5.788.933
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>				
Αποθέματα	3.188.036	2.532.191	1.679.423	1.248.186
Απαιτήσεις από πελάτες	19.059.015	23.802.073	14.338.909	20.314.147
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	102.508	99.008	104.466	154.015
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.862.298	2.402.635	2.886.263	1.970.707
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	2.231.743	3.326.438	1.872.167	3.076.605
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>30.272.608</b>	<b>37.815.234</b>	<b>23.857.065</b>	<b>33.115.320</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	806.503	643.113		503.123
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Οφειλές προς προμηθευτές	10.985.240	12.610.666	7.463.972	10.136.139
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10.491.435	12.760.043	9.642.588	11.351.435
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	238.257	2.584.352	801.935	2.584.352
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>22.521.435</b>	<b>28.598.174</b>	<b>17.908.495</b>	<b>24.575.050</b>
Καθαρή θέση Μετόχων Εταιρείας	7.388.745	8.845.059	5.948.570	8.540.270
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>362.428</b>	<b>372.001</b>		
Σύνολο Καθαρής Θέσης	7.751.173	9.217.060	5.948.570	8.540.270
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>30.272.608</b>	<b>37.815.234</b>	<b>23.857.065</b>	<b>33.115.320</b>

**5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01-30/06/05	01/01-30/06/04	01/01-30/06/05	01/01-30/06/04
<b>Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>				
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	-1.129.748	845.172	-1.227.069	617.342
Προσαρμογές (ζημιές)/κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:				
Αποσβέσεις	678.433	656.282	642.719	716.942
Έξοδα από τόκους	376.112	364.972	320.421	318.515
Λοιπές προσαρμογές στα ΔΛΠ	-1.876.312	-2.082.771	-1.576.061	-971.995
<b>Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>-1.951.515</b>	<b>-216.345</b>	<b>-1.839.990</b>	<b>680.804</b>
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	-655.845	-495.640	-431.237	937.547
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες	4.743.058	1.298.176	5.975.238	3.544.489
Μείωση/(αύξηση) λοιπών στοιχείων ενεργητικού	2.798.337	4.548.326	2.592.118	191.739
Αύξηση/(μείωση) λοιπών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-3.808.131	-5.296.875	-4.957.708	-5.756.956
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	1.125.904	-162.358	1.338.421	-402.377
Πληρωμές φόρων	0	-56.982	0	0
Πληρωθέντες τόκοι	-376.112	-217.389	-320.421	-318.515
<b>Σύνολο Εισροών/(Εκροών) από λειτουργ. δραστηρ.</b>	<b>749.792</b>	<b>-436.729</b>	<b>1.018.000</b>	<b>-720.892</b>
<b>Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</b>				
Πωλήσεις / (Αγορές) Ενοσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-501.104	-379.525	-478.343	-379.585
Πωλήσεις / (Αγορές) από πώληση επενδυτικών τίτλων	-43.217	-50.562	-43.217	-50.562
Επιρροές από τόκους	12.684	1.478	7.970	1.478
Μερίσματα εισπραχθέντα				
<b>Σύνολο εισροών (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>	<b>-531.637</b>	<b>-428.609</b>	<b>-513.590</b>	<b>-428.669</b>
<b>Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αντιληθέντα δάνεια	1.193.894	2.667.051	0	700.000
Εξοφλήσεις δανείων	-2.506.743	-2.410.455	-1.708.848	-139
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων</b>	<b>-1.312.849</b>	<b>256.596</b>	<b>-1.708.848</b>	<b>699.861</b>
<b>Αύξηση/(μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>-1.094.694</b>	<b>-608.742</b>	<b>-1.204.438</b>	<b>-449.700</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>3.326.438</b>	<b>2.440.496</b>	<b>3.076.605</b>	<b>2.042.955</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>2.231.744</b>	<b>1.831.754</b>	<b>1.872.166</b>	<b>1.593.255</b>

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:**

- Οι εταιρείες του ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:  

Με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
PC SYSTEMS SA	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	50%	ΕΛΛΑΔΑ
- Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31/12/2004
- Δεν υφίστανται εμπόδια βάρη ή άλλοι τύποι δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας
- Επί των συμμετοχών της εταιρείας διενεργήθηκε ενεχυρίαση μετοχών εταιρείας εύλογης αξίας 888.252 ευρώ
- Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Εταιρείας 209 άτομα, Ομίλου 273 άτομα
- Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί φορολογικά: έως και την χρήση 1998 η μητρική εταιρεία, έως και την χρήση 2002 η θυγατρική της
- Κατά την διάρκεια του εξαμήνου 2005 οι συναλλαγές με την ενοποιούμενη θυγατρική ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ, ανήλθαν σε: πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών 208 ευρώ, αγορές αγαθών 5.449 ευρώ, απαιτήσεις 0,00 ευρώ και υποχρεώσεις 6.247 ευρώ.
- Εκτιμήσεις της Διοίκησης: Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ απαιτεί κάποιες εκτιμήσεις και παραδοχές από πλευράς της Διοίκησης, που επηρεάζουν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Τα απολογιστικά στοιχεία είναι πιθανό να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

**2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ**

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01-30/06/05	01/01-30/06/04	01/01-30/06/05	01/01-30/06/04
Κύκλος εργασιών	17.725.115	26.040.512	12.199.588	20.669.115
Κόστος πωλήσεων	-13.401.222	-19.258.155	-9.014.306	-14.985.749
<b>Μικτά Κέρδη</b>	<b>4.323.893</b>	<b>6.782.357</b>	<b>3.185.282</b>	<b>5.683.366</b>
Άλλα εσοδα εκμετάλλευσης	476.882	192.481	332.298	181.757
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-1.313.018	-1.559.607	-841.533	-1.072.784
Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-3.529.278	-3.514.646	-2.958.697	-3.105.380
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	-46.367	-35.638	-46.367	-35.638
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-87.888	1.864.947	-329.017	1.651.321
Αποσβέσεις	-678.433	-656.282	-642.719	-716.942
<b>(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>-766.321</b>	<b>1.208.665</b>	<b>-971.736</b>	<b>934.379</b>
Εξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-376.112	-364.972	-320.421	-318.515
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έξοδα	12.684	1.478	65.088	1.478
<b>(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων</b>	<b>-1.129.749</b>	<b>845.171</b>	<b>-1.227.069</b>	<b>617.342</b>
Μείον φόροι	0	-56.982	0	-40.158
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>	<b>-1.129.749</b>	<b>788.189</b>	<b>-1.227.069</b>	<b>577.183</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>				
<b>Μετόχους Εταιρείας</b>	<b>-1.178.408</b>	<b>682.685</b>	<b>-1.227.069</b>	<b>577.183</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>48.660</b>	<b>105.503</b>		
<b>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,06</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,05</b>

**3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ**

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/04-30/06/05	01/04-30/06/04	01/04-30/06/05	01/04-30/06/04
Κύκλος εργασιών	6.955.560	13.307.027	4.224.664	10.778.271
Κόστος πωλήσεων	-4.966.713	-9.671.001	-2.818.041	-7.635.343
<b>Μικτά Κέρδη</b>	<b>1.988.847</b>	<b>3.636.026</b>	<b>1.406.623</b>	<b>3.142.928</b>
Άλλα εσοδα εκμετάλλευσης	318.205	105.262	180.044	57.388
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-667.446	-875.247	-441.661	-595.317
Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-1.730.455	-1.604.401	-1.415.160	-1.420.750
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	-26.273	-29.092	-26.273	-29.092
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-117.122	1.232.548	-296.427	1.155.157
Αποσβέσεις	-450.574	-421.406	-447.602	-524.317
<b>(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>-567.696</b>	<b>811.142</b>	<b>-744.029</b>	<b>630.840</b>
Εξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-219.972	-196.891	-194.035	-176.676
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έξοδα	12.684	1.478	65.088	1.478
<b>(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων</b>	<b>-774.984</b>	<b>615.729</b>	<b>-872.975</b>	<b>455.642</b>
Μείον φόροι	0	0	0	0
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>	<b>-774.984</b>	<b>615.729</b>	<b>-872.975</b>	<b>455.642</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>				
<b>Μετόχους Εταιρείας</b>	<b>-823.979</b>	<b>535.686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>48.995</b>	<b>80.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,04</b>

**4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01-30/6/05	01/01-30/6/04	01/01-30/6/05	01/01-30/6/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	9.217.060	8.855.173	8.540.270	7.655.708
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-190.531	-188.109	-190.531	-188.109
Καθαρό ποσό καταχωρ. απ' ευθείας στη καθαρή θέση	-188.825	-1.730.794	-1.217.317	-451.669
Κέρδη / (ζημίες) της περιόδου μετά από φόρους	-1.129.749	788.189	-1.227.069	577.184
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	43.217	50.562	43.217	50.562
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών				
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/06/2005 και 30/06/2004 αντίστοιχα)	7.751.173	7.775.021	5.948.570	7.643.676

**ΜΑΡΟΥΣΙ 12 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**
**ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ**
**ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ**
**ΑΔΤ Ρ 528252**
**ΜΑΡΙΝΑ ΑΛΕΞΑΝΔΡΙΔΗ**
**ΦΩΤΕΙΝΗ-ΦΩΦΩ ΘΕΟΔΩΡΟΥ**
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Δ/ΝΤΡΙΑ**
**ΑΔΤ Ν 146239**
**ΜΕΛΟΣ ΔΣ**
**ΑΔΤ Ζ 769074**
**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους κ. κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας

"ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΎΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε."

και της θυγατρικής της "ΣΑΜΑΡΑΣ Α.Ε."

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΎΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε., της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατηθέντων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών εξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης: 1) Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, όπως προκύπτει και από την επιστολή του Νομικού Συμβούλου της εταιρείας προς εμάς με ημερομηνία 13/9/2005, έχει γίνει καταγγελία των συμβάσεων πιστώσεων ανοιχτού λογαριασμού δύο τραπεζών συνολικού ύψους Ευρώ 6.525.152,33 ( επί συνολικού ύψους οφειλών προς τις τράπεζες ποσού Ευρώ 9.642.587,61). Η Διοίκηση της εταιρείας ευρίσκεται σε διαδικασία επαναδιαπραγματεύσεως των συμβάσεων αυτών, με τις εν λόγω τράπεζες, η έκβαση της οποίας δεν ήταν γνωστή σε εμάς κατά τη ημερομηνία συντάξεως της παρούσης Εκθέσεως Επισκόπησης. 2) Επιστημαίνουμε ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 1999 έως και 2004 και το πρώτο εξάμηνο του 2005, 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 έκβαση