



**ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 7919/06/Β/86/30**

**Ε Τ Η Σ Ι Ε Σ**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**της οικονομικής χρήσεως**  
**1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005**

18<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών – Κορίνθου, Τ.Κ. 193 00 Ασπρόπυργος, Τ.Θ. 18  
Τηλ. 210 55 14 600, 210 55 74 928 – Fax. 210 55 72 779, 210 55 72 343  
e-mail: [gencomsa@otenet.gr](mailto:gencomsa@otenet.gr) [www.geniki-emboriou.gr](http://www.geniki-emboriou.gr)

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας  
**«ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ 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 διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν 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 παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική), κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

**Αθήνα 7 Μαρτίου 2006**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής  
ΜΙΧΑΗΛ ΙΩΑΝ. ΤΣΙΑΒΟΣ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971  
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.**



**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Ενσώματα πάγια	6	6.131.407,80	4.394.272,35	4.967.996,16	4.276.311,52
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	7	117.805,00	27.808,94	100.501,59	3.099,99
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	76.139,81	18.030,86	65.006,62	6.897,67
Επενδύσεις σε θυγατρικές	9	0,00	0,00	1.232.782,02	1.232.782,02
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	11	168.740,21	168.740,21	168.740,21	168.740,21
		<b>6.494.092,82</b>	<b>4.608.852,36</b>	<b>6.535.026,60</b>	<b>5.687.831,41</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Αποθέματα	14	15.350.907,00	16.660.324,47	13.242.087,56	14.865.569,43
Πελάτες	12	18.154.994,78	15.621.715,52	16.515.301,36	13.846.015,02
Λοιπές απαιτήσεις	13	53.246,87	43.009,24	100.911,70	37.205,19
Προκαταβολές	15	386.376,96	395.201,30	288.454,92	297.948,83
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	220.421,45	259.344,19	26.938,55	68.297,60
		<b>34.165.947,06</b>	<b>32.979.594,72</b>	<b>30.173.694,09</b>	<b>29.115.036,07</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>40.660.039,88</b>	<b>37.588.447,08</b>	<b>36.708.720,69</b>	<b>34.802.867,48</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	17	7.218.000,00	7.218.000,00	7.218.000,00	7.218.000,00
Υπέρ το άρτιο έκδοση	17	7.428.524,26	7.428.524,26	7.428.524,26	7.428.524,26
Αποθεματικά	18	1.037.406,66	956.919,16	949.768,04	887.768,04
Αποτελέσματα εις νέον		2.241.711,77	2.182.270,56	1.516.634,67	1.597.510,28
		<b>17.925.642,69</b>	<b>17.785.713,98</b>	<b>17.112.926,97</b>	<b>17.131.802,58</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας		557.175,02	503.269,45	0,00	0,00
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>		<b>18.482.817,71</b>	<b>18.288.983,43</b>	<b>17.112.926,97</b>	<b>17.131.802,58</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Ομολογιακά δάνεια	19	12.000.000,00	0,00	12.000.000,00	0,00
Εντοκα δάνεια	19	928.575,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	150.088,07	146.926,82	179.323,10	176.398,86
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	21	263.373,39	229.085,00	248.059,46	222.540,10
		<b>13.342.036,46</b>	<b>376.011,82</b>	<b>12.427.382,56</b>	<b>398.938,96</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	22	2.496.747,28	2.354.333,21	2.030.548,76	1.858.994,89
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19	4.969.765,48	14.712.788,04	4.156.295,19	13.909.317,75
Οφειλές από φόρους και εισφορές	23	313.721,59	370.637,49	223.036,22	274.508,29
Φόρος εισοδήματος	24	83.057,85	832.928,60	0,00	710.919,64
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	19	71.425,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	25	813.448,98	589.054,32	700.146,54	488.385,37
Προβλέψεις	33	87.019,53	63.710,17	58.384,45	30.000,00
		<b>8.835.185,71</b>	<b>18.923.451,83</b>	<b>7.168.411,16</b>	<b>17.272.125,94</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>22.177.222,17</b>	<b>19.299.463,65</b>	<b>19.595.793,72</b>	<b>17.671.064,90</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων</b>		<b>40.660.039,88</b>	<b>37.588.447,08</b>	<b>36.708.720,69</b>	<b>34.802.867,48</b>

.....

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
		1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Πωλήσεις		33.809.800,55	34.223.248,12	28.384.448,38	29.596.901,81
Κόστος πωλήσεων		-25.102.100,46	-24.524.975,24	-21.750.087,65	-21.609.834,00
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>8.707.700,09</b>	<b>9.698.272,88</b>	<b>6.634.360,73</b>	<b>7.987.067,81</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	26	211.004,97	185.045,73	160.306,47	158.599,70
Έξοδα διοικήσεως	29	-1.519.206,81	-1.512.586,23	-1.173.273,74	-1.239.876,61
Έξοδα διαθέσεως	30	-4.200.268,09	-4.183.771,51	-3.226.817,19	-3.174.026,31
Άλλα έξοδα	31	-73.654,39	-46.404,16	-72.724,47	-43.212,46
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	32	-765.883,66	-685.852,00	-688.943,72	-645.742,55
Έσοδα συμμετοχών		0,00	0,00	187.500,00	97.500,00
<b>Κέρδος προ φόρου</b>		<b>2.359.692,11</b>	<b>3.454.704,71</b>	<b>1.820.408,08</b>	<b>3.140.309,58</b>
Μείον φόρος εισοδήματος	33	-900.357,83	-1.290.350,70	-636.283,69	-1.101.422,53
<b>Καθαρό Κέρδος χρήσεως</b>		<b>1.459.334,28</b>	<b>2.164.354,01</b>	<b>1.184.124,39</b>	<b>2.038.887,05</b>
<b>Κατανέμεται σε:</b>					
Μετόχους Εταιρίας		1.342.928,71	2.108.947,51	1.184.124,39	2.038.887,05
Δικαιώματα Μειοψηφίας		116.405,57	55.406,50	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	34	0,056	0,088	0,049	0,085
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε Ευρώ)	34			0,03	0,05

.....

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ	Ο Όμιλος							Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο καθαρής θέσης
		Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Προτεινόμενα καταβληθέντα μερίσματα	Αποτελέσματα εις νέον	Καθαρό κέρδος	Μερίσματα			
<b>Υπόλοιπα, κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>	5	7.218.000,00	7.428.524,26	830.228,04	0,00	1.160.315,01	16.637.067,31	265.776,08	16.902.843,39		
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									0,00		
<b>Διορθωμένα υπόλοιπα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>		7.218.000,00	7.428.524,26	830.228,04	0,00	1.160.315,01	16.637.067,31	265.776,08	16.902.843,39		
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2004											
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου							0,00	220.500,00	220.500,00		
- Καθαρά κέρδη χρήσης 2004, μετά από φόρους						2.108.947,51	2.108.947,51	55.406,50	2.164.354,01		
- Διανομή κερδών				126.626,75	962.400,00	-1.089.026,75	0,00	0,00	0,00		
- Μερίσματα πληρωθέντα	35				-962.400,00	0,00	-962.400,00	-32.500,00	-994.900,00		
- Ενοποιήσεις επιχειρήσεων	9			64,37		2.034,79	2.099,16	-5.913,13	-3.813,97		
- Αγορά ιδίων μετοχών							0,00		0,00		
<b>Υπόλοιπα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	5	7.218.000,00	7.428.524,26	956.919,16	0,00	2.182.270,56	17.785.713,98	503.269,45	18.288.983,43		
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									0,00		
<b>Υπόλοιπα, κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005</b>		7.218.000,00	7.428.524,26	956.919,16	0,00	2.182.270,56	17.785.713,98	503.269,45	18.288.983,43		
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2005											
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου							0,00		0,00		
- Καθαρά κέρδη χρήσης 2005, μετά από φόρους						1.342.928,71	1.342.928,71	116.405,57	1.459.334,28		
- Διανομή κερδών				80.487,50	1.203.000,00	-1.283.487,50	0,00	0,00	0,00		
- Μερίσματα πληρωθέντα	35				-1.203.000,00		-1.203.000,00	-62.500,00	-1.265.500,00		
- Ενοποιήσεις επιχειρήσεων							0,00		0,00		
- Αγορά ιδίων μετοχών							0,00		0,00		
<b>Υπόλοιπα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>		7.218.000,00	7.428.524,26	1.037.406,66	0,00	2.241.711,77	17.925.642,69	557.175,02	18.482.817,71		

.....

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

Ποσά εκφρασμένα σε €

**Η Εταιρία**

	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Προτεινόμενα καταβληθέντα μερίσματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο καθαρής θέσης
<b>Υπόλοιπα, κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>	<b>5</b>	<b>7.218.000,00</b>	<b>7.428.524,26</b>	<b>768.331,33</b>	<b>0,00</b>	<b>635.081,56</b>	<b>16.049.937,15</b>		<b>16.049.937,15</b>
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									<b>0,00</b>
<b>Διορθωμένα υπόλοιπα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>		<b>7.218.000,00</b>	<b>7.428.524,26</b>	<b>768.331,33</b>	<b>0,00</b>	<b>635.081,56</b>	<b>16.049.937,15</b>	<b>0,00</b>	<b>16.049.937,15</b>
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2004									
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου							<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Καθαρά κέρδη χρήσης 2004, μετά από φόρους						2.038.887,05	<b>2.038.887,05</b>		<b>2.038.887,05</b>
- Διανομή κερδών				113.000,00	962.400,00	-1.075.400,00	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Μερίσματα πληρωθέντα	<b>35</b>				-962.400,00	0,00	<b>-962.400,00</b>		<b>-962.400,00</b>
- Ενοποιήσεις επιχειρήσεων	<b>9</b>			6.436,71		-1.058,33	<b>5.378,38</b>		<b>5.378,38</b>
- Αγορά ιδίων μετοχών							<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>5</b>	<b>7.218.000,00</b>	<b>7.428.524,26</b>	<b>887.768,04</b>	<b>0,00</b>	<b>1.597.510,28</b>	<b>17.131.802,58</b>	<b>0,00</b>	<b>17.131.802,58</b>
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα, κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005</b>		<b>7.218.000,00</b>	<b>7.428.524,26</b>	<b>887.768,04</b>	<b>0,00</b>	<b>1.597.510,28</b>	<b>17.131.802,58</b>	<b>0,00</b>	<b>17.131.802,58</b>
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2005									
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου							<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Καθαρά κέρδη χρήσης 2005, μετά από φόρους						1.184.124,39	<b>1.184.124,39</b>		<b>1.184.124,39</b>
- Διανομή κερδών				62.000,00	1.203.000,00	-1.265.000,00	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Μερίσματα πληρωθέντα	<b>35</b>				-1.203.000,00		<b>-1.203.000,00</b>		<b>-1.203.000,00</b>
- Ενοποιήσεις επιχειρήσεων							<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Αγορά ιδίων μετοχών							<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>		<b>7.218.000,00</b>	<b>7.428.524,26</b>	<b>949.768,04</b>	<b>0,00</b>	<b>1.516.634,67</b>	<b>17.112.926,97</b>	<b>0,00</b>	<b>17.112.926,97</b>

....

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ**

Ποσά εκφρασμένα σε €

	Ο Όμιλος		Η εταιρία	
	<u>1.1.-31.12.2005</u>	<u>1.1.-31.12.2004</u>	<u>1.1.-31.12.2005</u>	<u>1.1.-31.12.2004</u>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>				
Κέρδη προ φόρων	2.359.692,11	3.454.704,71	1.820.408,08	3.140.309,58
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	316.596,84	319.821,98	268.151,23	276.276,38
Προβλέψεις	380.214,50	454.410,90	274.434,34	319.411,53
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.132,54	400,56	-1.127,56	425,43
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	20.077,74	22.386,33	-167.222,27	-74.186,92
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	764.071,80	685.177,68	686.385,95	643.861,92
<i>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.309.417,47	-2.777.331,47	1.623.481,87	-2.483.921,58
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-2.740.645,26	614.099,40	-2.825.485,66	1.994.562,61
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-728.435,56	-648.279,93	-647.232,56	-1.128.917,40
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-757.413,29	-642.569,14	-683.421,61	-601.253,38
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.623.685,10	-1.175.920,68	-1.377.715,30	-1.073.494,57
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>-701.241,29</b>	<b>306.900,34</b>	<b>-1.029.343,49</b>	<b>1.013.073,60</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	-5.880,00	0,00	-620.563,87
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.760.420,36	-419.496,77	-673.929,46	-355.236,19
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	20.283,06	82.012,07	20.083,05	81.612,07
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	953,26	0,00	361,18
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	187.500,00	277.500,00
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-1.740.137,30</b>	<b>-342.411,44</b>	<b>-466.346,41</b>	<b>-616.326,81</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	220.500,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.254.013,10	787.462,81	2.244.013,10	578.146,62
Μερίσματα πληρωθέντα	-851.557,25	-998.349,53	-789.682,25	-965.849,53
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>2.402.455,85</b>	<b>9.613,28</b>	<b>1.454.330,85</b>	<b>-387.702,91</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-38.922,74</b>	<b>-25.897,82</b>	<b>-41.359,05</b>	<b>9.043,88</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>259.344,19</b>	<b>285.242,01</b>	<b>68.297,60</b>	<b>59.253,72</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>220.421,45</b>	<b>259.344,19</b>	<b>26.938,55</b>	<b>68.297,60</b>

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και τα ποσοστά συμμετοχής τους, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, είναι: α) "ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.", Ασπρόπυργος Αττικής, Μητρική β) "ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.", Ιωνία Θεσσαλονίκης, ποσοστό 75% και γ) "ΕΡΓΑΛΕΙΑ – ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΟΤΟΡ Ε.Β.Α.Ε", Αθήνα, ποσοστό 98,75%.

Στις 20.10.2004 απορροφήθηκε από την μητρική η κατά 100% θυγατρική εταιρία "HELCAST ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΕΛΑΤΟΥ ΧΥΤΟΣΙΔΗΡΟΥ Α.Ε", σύμφωνα με την Κ2-12711 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με ισολογισμό μετασχηματισμού 30.06.2004.

Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του ισολογισμού της 31.12.2004.

Η εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2003, η θυγατρική της "ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε" μέχρι και την χρήση 2004 και η θυγατρική της "ΕΡΓΑΛΕΙΑ – ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΟΤΟΡ Ε.Β.Α.Ε" καθώς και η απορροφηθείσα "HELCAST ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΕΛΑΤΟΥ ΧΥΤΟΣΙΔΗΡΟΥ Α.Ε", μέχρι και την χρήση 2002.

Επί των γηπέδων και των ανεγειρθομένων επί αυτών κτιρίων της θυγατρικής εταιρίας "ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε." έχει εγγραφεί προσημείωση ύψους ευρώ 2.600.000,00 προς εξασφάλιση μακροπρόθεσμων δανείων ύψους ευρώ 2.000.000,00. Τα αναληφθέντα δάνεια της εταιρίας την 31/12/2005 ανέρχονται σε ευρώ 1.000.000,00. Στα υπόλοιπα πάγια στοιχεία των εταιριών του ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των εταιριών του Ομίλου.

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης: Ομίλου 106 άτομα, Εταιρίας 82 άτομα.

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών της Εταιρίας, προς και από τις συνδεδεμένες εταιρίες σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 2.186.656,55 και Ευρώ 108.408,50 αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες, που προέρχονται από εμπορικές δραστηριότητες, στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, ανέρχονται σε Ευρώ 523.038,97 και Ευρώ 0,00 αντίστοιχα.

Η ανάλυση των εσόδων του ομίλου και της εταιρίας κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας ΣΤΑΚΟΔ 2003 έχει ως εξής:

Κωδικός κλάδου	Τίτλος	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
515.2	Χονδρικό εμπόριο μετάλλων και μεταλλευμάτων	21.514.031,51	22.533.340,37	16.580.416,53	18.490.502,56
515.4	Χονδρικό εμπόριο σιδηρικών, καθώς και υδραυλικού και θερμαντικού εξοπλισμού και συναφών ειδών	12.158.912,32	11.572.858,43	11.667.175,13	10.989.349,93
515.3	Χονδρικό εμπόριο ξυλείας, οικοδομικών υλικών και ειδών υγιεινής	136.856,72	117.049,32	136.856,72	117.049,32
<b>Σύνολα</b>		<b>33.809.800,55</b>	<b>34.223.248,12</b>	<b>28.384.448,38</b>	<b>29.596.901,81</b>

## Προσάρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε (η "Εταιρία") είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 7919/06/Β/86/30, ιδρύθηκε το 1974 και δραστηριοποιείται στους τομείς εμπορίας βιομηχανικού – Υδραυλικού εξοπλισμού και εργαλείων χειρός.

Η εταιρία είναι εγκατεστημένη στην διεύθυνση 18<sup>ο</sup> Χιλιόμετρο Εθνικής οδού Αθηνών Κορίνθου στον Ασπρόπυργο Αττικής, η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι <http://www.geniki-emboriou.gr> και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος Οικονομικής Δραστηριότητας "Βιομηχανικά Μηχανήματα Εξοπλισμού").

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της (Ο Όμιλος). Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

### Δομή του Ομίλου

Εταιρία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
Γενική Εμπορίου & Βιομηχανίας Α.Ε.	Ασπρόπυργος Αττικής	Μητρική
Γενική Εμπορίου Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	Ιωνία Θεσσαλονίκης	75%
Εργαλεία – Μηχανήματα Βιομότορ Ε.Β.Α.Ε.	Αθήνα	98,75%

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την Παρασκευή 3 Μαρτίου 2006.

### 2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

#### 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε αφορούν τη χρήση 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ που ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2005, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα παρέχονται στη σημείωση 5.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους με εξαίρεση κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμμετοχικοί τίτλοι) οι οποίοι αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στην καθαρή θέση (Διαθέσιμα για πώληση) και είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημ.5.

#### 2.2. Ενοποίηση - Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτόν στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διαιτητικές συναλλαγές και διαιτηρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 – 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής



θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης.

Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημίες, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης.

### **2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα.**

Οι δραστηριότητες του ομίλου και της εταιρίας, με δεδομένο ότι διενεργούνται σχεδόν αποκλειστικά στην Ελλάδα (98,25%) και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας. Το σύνολο σχεδόν (99,72%) του κύκλου εργασιών αφορά χονδρικές πωλήσεις.

### **2.4. Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως για τα γήπεδα και τις μόνιμες κτιριακές κατασκευές, λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01.01.2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, στην περίοδο που πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις	30 - 35	χρόνια
Λοιπά κτίρια	20	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6 - 7	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5 - 7	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5	χρόνια
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5 - 9	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20%. Για τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στοιχεία δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

### **2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

#### *Λογισμικό*

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

### **2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

### **2.7. Απομείωση αξίας διαθέσιμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων**

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στις εύλογες αξίες και οι μεταβολές τους, από την αποτίμηση στην εύλογη αξία, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια από όπου και μεταφέρονται στα κέρδη ή τις ζημίες με την πώλησή τους ή όταν αυτά απομειωθούν.

### **2.8. Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο FIFO. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

## **2.9. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

## **2.10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

## **2.11. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα**

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και των ενδιάμεσων λογιστικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

## **2.12. Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικός των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

## **2.13. Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

## **2.15. Παροχές στο προσωπικό**

### *(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές*

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

### *(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως αναλογιστικά με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

## **2.16. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

## **2.17. Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

### *(α) Πωλήσεις αγαθών*

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

### *(β) Έσοδα από τόκους*

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

### *(γ) Έσοδα από δικαιώματα.*

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

### *(δ) Μερίσματα*

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

## **2.18. Μισθώσεις**

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου ο όμιλος έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στη βάση του δουλευμένου.

## **2.19. Διανομή μερισμάτων**

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

#### *(α) Πιστωτικός κίνδυνος*

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών. Επιπλέον η εταιρία και η κατά 75% θυγατρική της ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. έχουν συνάψει σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων, για την κάλυψη απωλειών λόγω αφερεγγυότητας των πελατών τους και των τυχόν εγγυητών τους, από πιστώσεις που χορηγούν στους πελάτες τους, οι οποίες προέρχονται από πώληση και παράδοση εμπορευμάτων.

#### *(β) Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων.

#### *(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.*

Η εταιρία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ομοίως δεν υπάρχει κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων από τα βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια είναι μεταβλητού επιτοκίου και συνεπώς ο όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο ταμιακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Πολιτική του ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο.

#### 4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

#### 5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

##### 5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

###### 5.1.1 Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και του ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ετησίων οικονομικών καταστάσεων, ο όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

###### 5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο.

###### (α) Ενοποίηση

Ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν έχει επαναδιατυπώσει τις ενοποιήσεις επιχειρήσεων που έγιναν πριν την ημερομηνία μετάβασης (01.01.2004)

###### (β) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος

Η εταιρία επέλεξε να αποτιμήσει τα γήπεδα και τις μόνιμες κτιριακές της εγκαταστάσεις στην εύλογη αξία τους, την 01.01.2004. Η εύλογη αξία αυτών των παγίων ανήλθε την 01.01.2004 σε ευρώ 3.351.075,00 έναντι λογιστικής αξίας με τα Ελληνικά λογιστικά πρότυπα ευρώ 1.978.180,09.

###### (γ) Παροχές στους εργαζομένους

Η εταιρία επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004.

###### 5.1.3 Συνέπεια εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και ΔΠΧΠ

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες. Τέτοιες περιπτώσεις ήταν οι ωφέλιμες ζωές των παγίων, οι απομειώσεις των συμμετοχών οι απομειώσεις των απαιτήσεων καθώς η αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών αποχώρησης εργαζομένων, τα οποία με το προηγούμενο καθεστώς βασιζόνταν στις φορολογικές διατάξεις.

#### 5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τη πλήρη και σαφή εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα. Συγκεκριμένα:

##### 5.2.1 Συμφωνίες Καθαρής θέσης μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

###### Ο Όμιλος

	31.12.2004	01.01.2004
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>17.623.477,41</b>	<b>16.430.608,25</b>
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των γηπέδων και των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων – διαφορά αποσβέσεων	1.375.995,71	1.377.654,76
Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων	-590.760,89	-590.760,89
Απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις	-394.279,91	-371.088,75
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων από πελάτες	-501.646,16	-259.520,18
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	-216.511,57	-201.363,57
Σχηματισμός πρόβλεψης για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων	-63.710,17	-129.227,66
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	-146.926,82	-316.797,92
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους	1.203.000,00	962.400,00
Λοιπές μεταβολές	345,83	939,35
<b>Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>18.288.983,43</b>	<b>16.902.843,39</b>

## Η Εταιρία

	31.12.2004	01.01.2004
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>17.429.697,90</b>	<b>16.629.719,39</b>
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των γηπέδων και των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων – διαφορά αποσβέσεων	1.371.435,93	1.372.894,91
Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων	-590.760,89	-590.760,89
Απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις	-1.469.087,53	-1.469.087,53
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων από πελάτες	-396.463,13	-244.337,15
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	-209.966,67	-194.496,37
Σχηματισμός πρόβλεψης για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων	-30.000,00	-94.485,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	-176.398,86	-322.849,56
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους	1.203.000,00	962.400,00
Λοιπές μεταβολές	345,83	939,35
<b>Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>17.131.802,58</b>	<b>16.049.937,15</b>

## 5.2.2 Συμφωνίες Αποτελεσμάτων μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

### Ο Όμιλος

	<b>31.12.2004</b>
<b>Αποτελέσματα περιόδου (προ φόρων) με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>3.715.646,55</b>
Φόρος εισοδήματος με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	-1.412.098,85
Πρόβλεψη για επισφαλείς Πελάτες	-242.125,98
Συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-39.658,51
Αποζημιώσεις προσωπικού που καταβλήθηκαν	24.510,51
Διαφορά αποσβέσεων κτιρίων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία	-1.458,98
Πρόβλεψη για φόρο ανέλεγκτης περιόδου	-47.672,28
Μεταβολή αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	169.871,10
Τακτοποίηση προβλέψεων για συναλλαγματικές διαφορές	-593,53
Διαφορές φορολογικού ελέγχου που καταβλήθηκαν	-3.049,72
Ζημίες θυγατρικών που απορροφήθηκαν, με τις διατάξεις του Ν. 2166/93	983,70
<b>Κέρδη μετά από φόρους σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>2.164.354,01</b>

### Η Εταιρία

	<b>31.12.2004</b>
<b>Αποτελέσματα περιόδου (προ φόρων) με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>3.462.557,42</b>
Φόρος εισοδήματος με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	-1.217.422,56
Πρόβλεψη για επισφαλείς Πελάτες	-152.125,98
Συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-33.040,31
Αποζημιώσεις προσωπικού που καταβλήθηκαν	17.570,01
Διαφορά αποσβέσεων κτιρίων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία	-1.458,98
Πρόβλεψη για φόρο ανέλεγκτης περιόδου	-30.000,00
Μεταβολή αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	146.450,70
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	-150.000,00
Τακτοποίηση προβλέψεων για συναλλαγματικές διαφορές	-593,53
Διαφορές φορολογικού ελέγχου που καταβλήθηκαν	-3.049,72
<b>Κέρδη μετά από φόρους σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>2.038.887,05</b>

.....

## 6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

### Ο Όμιλος

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>							
Κόστος ή εκτίμηση	2.508.652,11	1.413.450,97	351.342,71	972.720,33	730.231,30	0,00	5.976.397,42
Σωρευμένες αποσβέσεις	0,00	-273.336,32	-232.352,24	-499.831,61	-584.861,92	0,00	-1.590.382,09
Αναπόσβεστη αξία	2.508.652,11	1.140.114,65	118.990,47	472.888,72	145.369,38	0,00	4.386.015,33
<b>01.01 – 31.12.2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	2.508.652,11	1.140.114,65	118.990,47	472.888,72	145.369,38	0,00	4.386.015,33
Προσθήκες	33.514,78	0,00	12.179,00	260.813,05	75.932,93	39.342,00	421.781,76
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	-109.757,89	-102.977,92	-18.421,74	0,00	-231.157,55
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	-47.212,17	-25.338,53	-162.887,27	-73.446,41	0,00	-308.884,38
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	73.807,02	39.511,47	13.198,70	0,00	126.517,19
<b>Αναποσβ. αξία 31.12.2004</b>	<b>2.542.166,89</b>	<b>1.092.902,48</b>	<b>69.880,07</b>	<b>507.348,05</b>	<b>142.632,86</b>	<b>39.342,00</b>	<b>4.394.272,35</b>
<b>31.12.2004</b>							
Κόστος ή εκτίμηση	2.542.166,89	1.413.450,97	253.763,82	1.130.555,46	787.742,49	39.342,00	6.167.021,63
Σωρευμένες αποσβέσεις	0,00	-320.548,49	-183.883,75	-623.207,41	-645.109,63	0,00	-1.772.749,28
Αναπόσβεστη αξία	2.542.166,89	1.092.902,48	69.880,07	507.348,05	142.632,86	39.342,00	4.394.272,35
<b>01.01 – 31.12.2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	2.542.166,89	1.092.902,48	69.880,07	507.348,05	142.632,86	39.342,00	4.394.272,35
Προσθήκες	1.071.675,01	8.700,00	4.551,81	146.987,98	32.333,91	818.244,40	2.082.493,11
Πωλήσεις-Μειώσεις		-176.807,01	-10.905,36	-98.034,78	-857,66		-286.604,81
Αποσβέσεις χρήσεως		-47.481,11	-23.170,40	-168.509,07	-65.836,28		-304.996,86
Μειώσεις αποσβέσεων		145.491,54	10.905,35	88.989,47	857,65		246.244,01
<b>Αναποσβ. αξία 31.12.2005</b>	<b>3.613.841,90</b>	<b>1.022.805,90</b>	<b>51.261,47</b>	<b>476.781,65</b>	<b>109.130,48</b>	<b>857.586,40</b>	<b>6.131.407,80</b>

### Η Εταιρία

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>							
Κόστος ή εκτίμηση	2.503.092,00	1.385.955,19	306.365,90	900.352,68	618.247,85	0,00	5.714.013,62
Σωρευμένες αποσβέσεις	0,00	-260.897,05	-205.532,08	-472.909,30	-509.508,34	0,00	-1.448.846,77
Αναπόσβεστη αξία	2.503.092,00	1.125.058,14	100.833,82	427.443,38	108.739,51	0,00	4.265.166,85
<b>01.01 – 31.12.2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	2.503.092,00	1.125.058,14	100.833,82	427.443,38	108.739,51	0,00	4.265.166,85
Προσθήκες	33.514,78	0,00	12.179,00	243.413,05	55.768,14	39.342,00	384.216,97
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	0,00	-109.757,89	-102.977,92	-17.905,16	0,00	-230.640,97
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	-44.157,33	-18.599,93	-150.209,04	-54.819,67	0,00	-267.785,97
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	73.807,02	39.511,47	12.036,15	0,00	125.354,64
<b>Αναποσβ. αξία 31.12.2004</b>	<b>2.536.606,78</b>	<b>1.080.900,81</b>	<b>58.462,02</b>	<b>457.180,94</b>	<b>103.818,97</b>	<b>39.342,00</b>	<b>4.276.311,52</b>
<b>31.12.2004</b>							
Κόστος ή εκτίμηση	2.536.606,78	1.385.955,19	208.787,01	1.040.787,81	656.110,83	39.342,00	5.867.589,62
Σωρευμένες αποσβέσεις	0,00	-305.054,38	-150.324,99	-583.606,87	-552.291,86	0,00	-1.591.278,10
Αναπόσβεστη αξία	2.536.606,78	1.080.900,81	58.462,02	457.180,94	103.818,97	39.342,00	4.276.311,52
<b>01.01 – 31.12.2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	2.536.606,78	1.080.900,81	58.462,02	457.180,94	103.818,97	39.342,00	4.276.311,52
Προσθήκες	0,00	8.700,00	4.551,81	139.987,98	26.709,31	816.773,11	996.722,21
Πωλήσεις-Μειώσεις	0,00	-176.807,01	-10.905,36	-91.578,43			-279.290,80
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	-44.426,33	-16.431,78	-153.494,69	-50.323,99		-264.676,79
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	145.491,54	10.905,35	82.533,13			238.930,02
<b>Αναποσβ. αξία 31.12.2005</b>	<b>2.536.606,78</b>	<b>1.013.859,01</b>	<b>46.582,04</b>	<b>434.628,93</b>	<b>80.204,29</b>	<b>856.115,11</b>	<b>4.967.996,16</b>

Τα οικόπεδα και οι μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις αναπροσαρμόστηκαν την 01-01-2004 στην εύλογη αξία τους. Η εκτίμηση έγινε από ανεξάρτητο εκτιμητή και η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων. Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον (Σημ.5.1).

Σημ.: Επί των γηπέδων και των ανεγειρησομένων επί αυτών κτιρίων της θυγατρικής εταιρίας "ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε" έχει εγγραφεί προσημείωση ύψους ευρώ 2.600.000 προς εξασφάλιση μακροπρόθεσμων δανείων ύψους ευρώ 2.000.000,00. Τα αναληφθέντα δάνεια της εταιρίας την 31/12/2005 ανέρχονται σε ευρώ 1.000.000,00. Στα υπόλοιπα πάγια στοιχεία των εταιριών του ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

## 7. Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρία</u>
	Λογιστικά Προγράμματα	
<b>01.01.2004</b>		
Κόστος κτήσεως	95.918,85	91.361,23
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	-87.690,80	-84.304,83
Αναπόσβεστη αξία	8.228,05	7.056,40
<b>01.01 – 31.12.2004</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	8.228,05	7.056,40
Προσθήκες	31.229,79	4.534,00
Πωλήσεις-Μειώσεις	-716,00	0,00
Αποσβέσεις χρήσεως	-10.937,60	-8.490,41
Μειώσεις αποσβέσεων	4,70	0,00
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004</b>	<b>27.808,94</b>	<b>3.099,99</b>
<b>31.12.2004</b>		
Κόστος	126.432,64	95.895,23
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	-98.623,70	-92.795,24
Αναπόσβεστη αξία	27.808,94	3.099,99
<b>01.01 – 31.12.2005</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	27.808,94	3.099,99
Προσθήκες	101.596,04	100.876,04
Αποσβέσεις χρήσεως	-11.599,98	-3.474,44
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2005</b>	<b>117.805,00</b>	<b>100.501,59</b>

## 8. Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Δοσμένες εγγυήσεις	21.804,56	18.030,86	10.671,37	6.897,67
Χορηγηθέντα μακροπρόθεσμα δάνεια στο προσωπικό του ομίλου	54.335,25	0,00	54.335,25	0,00
	<b>76.139,81</b>	<b>18.030,86</b>	<b>65.006,62</b>	<b>6.897,67</b>

## 9. Επενδύσεις σε θυγατρικές

	31.12.2005	31.12.2004
Επενδύσεις σε θυγατρικές (κόστος κτήσεως)	1.232.782,02	1.232.782,02

## Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών (31.12.2005)

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Αξία Κτήσης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (Ζημιές)	Ποσοστό Συμμετοχής
Γενική Εμπορίου Βορείου Ελλάδος Α.Ε	Ελλάδα	1.102.500,00	5.238.785,24	3.029.767,96	7.184.115,71	465.775,56	75%
Εργαλεία- Μηχανήματα Βιομότορ ΕΒΑΕ	Ελλάδα	130.282,02	544.411,78	150.756,30	470.861,01	-3.065,67	98,75%

Στις 20.10.2004 απορροφήθηκε από την μητρική εταιρία η κατά 100% θυγατρική εταιρία HELCAST ΕΛΑΤΟΥ ΧΥΤΟΣΙΔΗΡΟΥ Α.Ε., με βάση τις διατάξεις του Ν.2166/93 και του άρθρου 78 του ΚΝ. 2190/20 σύμφωνα με την Κ2-12711 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με ισολογισμό μετασηματισμού 30.06.2004. Τα αποθεματικά κεφάλαια και τα αποτελέσματα εις νέον της απορροφηθείσας εταιρίας ποσού ευρώ 6.436,71 και -1.058,33 αντίστοιχα, καταχωρήθηκαν απ'ευθείας στην καθαρή θέση.

Σύμφωνα με τις λογιστικές καταστάσεις, με βάση τα διεθνή λογιστικά πρότυπα της 30/06/2004, ο λογαριασμός αποτελέσματα εις νέον της απορροφηθείσας θυγατρικής ανέρχονταν στο ποσό των ευρώ -3.124,36. Η επιπλέον διαφορά των ευρώ -2.066,03 μεταφέρθηκε απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια του ομίλου.

## 10. Επενδύσεις σε συγγενείς

	31.12.2005	31.12.2004
Κόστος κτήσης	1.469.087,53	1.469.087,53
Απομείωση	1.469.087,53	1.469.087,53
Υπόλοιπο	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

..... **Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005** .....

Η συμμετοχή στη συγγενή εταιρία ΦΕΡΚΑΛ ΑΤΕΒΕ, απομειώθηκε συνολικά την 31.12.2003 και η ζημία επιβάρυνε τα σωρευμένα κέρδη της 31.12.2003, διότι η Διοίκηση της εταιρίας εκτίμησε ότι δεν αναμένει, με τις παρούσες συνθήκες, μελλοντικό όφελος από την εν λόγω συμμετοχή.

**Ανάλυση Συγγενών Εταιριών**

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Ποσοστό Συμμετοχής
ΦΕΡΚΑΛ ΑΤΕΒΕ	Ελλάδα	20%

Δεν υπάρχουν διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις με τα ΔΠΧΠ.

**11. Διαθέσιμα για πώληση περιουσιακά στοιχεία**

Τα διαθέσιμα για πώληση περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύουν την αποτίμηση της συμμετοχής της εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρίας ΛΗΤΩ Α.Ε. Η εταιρία είναι Ελληνική και έχει έδρα επί της Λεωφ. Κηφισού 90 στο Περιστερί Αττικής. Το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρία ανέρχεται σε 4,8633%. Η εύλογη αξία της την 31/12/2003 ανέρχεται σε Ευρώ 168.740,21. Η ζημία απομείωσης ποσού Ευρώ 590.760,89 σε σχέση με την αξία κτήσης Ευρώ 759.501,10 επιβάρυνε τα κέρδη εις νέον.

**12. Πελάτες**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από Πελάτες	6.568.182,08	7.164.487,54	4.886.961,32	5.564.136,57
Απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00	508.047,25	553.410,03
Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρίες	14.991,72	10.468,23	14.991,72	10.468,23
Επιταγές μεταχρονολογημένες – Γραμ. εισπρακτέα	11.961.797,85	8.688.885,73	11.363.125,48	7.870.126,17
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-389.976,87	-242.125,98	-257.824,41	-152.125,98
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	<b>18.154.994,78</b>	<b>15.621.715,52</b>	<b>16.515.301,36</b>	<b>13.846.015,02</b>

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις από πελάτες, κατά την αρχική μετάβαση, ποσού Ευρώ 259.520,18 για τον όμιλο και Ευρώ 244.337,15 για την εταιρία έχουν αφαιρεθεί απ' ευθείας από το υπόλοιπο των απαιτήσεων.

**13. Λοιπές απαιτήσεις**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	700,00	19.788,25	62.513,53	19.788,25
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	46.791,52	19.296,94	38.291,52	17.416,94
Λοιπές απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	5.755,35	3.924,05	106,65	0,00
	<b>53.246,87</b>	<b>43.009,24</b>	<b>100.911,70</b>	<b>37.205,19</b>

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας, την 31/12/2005, στο λογαριασμό «απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο» περιλαμβάνεται το χρεωστικό υπόλοιπο του φόρου εισοδήματος ποσού ευρώ 61.813,53. Το ποσό αυτό στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνεται στον λογαριασμό «οφειλόμενος φόρος εισοδήματος».

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

**14. Αποθέματα**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	15.350.907,00	16.660.324,47	13.242.087,56	14.865.569,43

**15. Προκαταβολές**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων	1.663,95	4.013,97	1.663,95	4.013,97
Προκαταβολές σε προμηθευτές	342.805,99	328.133,26	257.305,11	272.019,14
Προκαταβολές σε θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	27.694,70	24.864,65	22.903,77	21.301,46
Λογαριασμοί προς απόδοση	14.212,32	38.189,42	6.582,09	614,26
	<b>386.376,96</b>	<b>395.201,30</b>	<b>288.454,92</b>	<b>297.948,83</b>



## 16. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	69.401,18	122.330,67	17.576,34	40.931,02
Καταθέσεις όψεως	151.020,27	137.013,52	9.362,21	27.366,58
	<b>220.421,45</b>	<b>259.344,19</b>	<b>26.938,55</b>	<b>68.297,60</b>

## 17. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004	24.060.000	24.060.000	7.218.000,00	7.428.524,26	0	14.646.524,26
31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004	24.060.000	24.060.000	7.218.000,00	7.428.524,26	0	14.646.524,26
31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005	24.060.000	24.060.000	7.218.000,00	7.428.524,26	0	14.646.524,26

Το σύνολο των εκδοθέντων ανωνύμων κοινών μετοχών είναι είκοσι τέσσερα εκατομμύρια εξήντα χιλιάδες (24.060.000), με ονομαστική αξία Ευρώ 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

## 18. Αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Τακτικό Αποθεματικό	1.037.406,66	956.919,16	949.768,04	887.768,04

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εταιρικής Νομοθεσίας (Ν 2190/20), η δημιουργία Τακτικού Αποθεματικού, με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετησίων μετά φόρων κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι το ύψος του τακτικού αποθεματικού να φθάσει το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου.

Από τα καθαρά, μετά φόρων, κέρδη της μητρικής εταιρίας που προέκυψαν στη χρήση 2005, παρακρατήθηκε ποσό ευρώ 62.000,00 για την δημιουργία τακτικού αποθεματικού κεφαλαίου. Το συνολικό ποσό, από τα κέρδη των εταιριών του ομίλου, που παρακρατήθηκε για δημιουργία τακτικού αποθεματικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ευρώ 86.650,00 από το οποίο ποσό ευρώ 6.162,50 αφορά αναλογία μετοχών μειοψηφίας.

## 19. Δάνεια

Όλα τα δάνεια του ομίλου είναι σε ευρώ και έχουν χορηγηθεί από Ελληνικές και ξένες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Τα ποσά που είναι πληρωτέα εντός του επόμενου έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ εκείνα που είναι πληρωτέα μετά από ένα έτος χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα. Οι εύλογες αξίες των δανείων του ομίλου ταυτίζονται περίπου με τις λογιστικές αξίες.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ομολογιακά δάνεια	12.000.000,00	0,00	12.000.000,00	0,00
Μακροπρόθεσμα δάνεια	928.575,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	71.425,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	4.969.765,48	14.712.788,04	4.156.295,19	13.909.317,75
	<b>17.969.765,48</b>	<b>14.712.788,04</b>	<b>16.156.295,19</b>	<b>13.909.317,75</b>

Η ανάλυση των δανείων του ομίλου και της εταιρίας ανά τράπεζα, κατά την 31.12.2005, είναι η εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	Μακροπρόθεσμα	Βραχυπρόθεσμα	Μακροπρόθεσμα	Βραχυπρόθεσμα
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	0,00	2.994.560,34	0,00	2.994.560,34
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	3.000.000,00	1.430,59	3.000.000,00	1.430,59
Alpha Τράπεζα Α.Ε	3.000.000,00	358.962,60	3.000.000,00	358.962,60
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε	3.928.575,00	885.436,84	3.000.000,00	541,55
HSBC Bank PLC	0,00	800.090,93	0,00	800.090,93
Ωμέγα Τράπεζα Α.Ε	0,00	709,18	0,00	709,18
	<b>12.928.575,00</b>	<b>5.041.190,48</b>	<b>12.000.000,00</b>	<b>4.156.295,19</b>

..... **Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005** .....

Ο Όμιλος έχει τις παρακάτω δυνατότητες δανεισμού τις οποίες δεν έχει χρησιμοποιήσει:

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Κυμαινόμενο επιτόκιο με λήξη μέσα σε ένα έτος ή πέραν του έτους	10.788.234,52	10.007.211,96

Στις 12.12.2005 η μητρική εταιρία υπέγραψε σύμβαση μακροπρόθεσμου τετραετούς χρεολυτικού δανείου ύψους ευρώ 700.000, με την Ωμέγα Τράπεζα Α.Ε με σκοπό την εξυπηρέτηση του επενδυτικού της σχεδίου, δημιουργίας νέων αποθηκών – κέντρου διακίνησης εμπορευμάτων. Το δάνειο έχει περίοδο χάριτος 24 μηνών ο εκτοκισμός θα γίνεται ανά εξάμηνο με εξαμηνιαίο επιτόκιο ίσο με το Ευρίβορ συν το περιθώριο επιτοκίου 1,40%.

Στις 30.12.2005 η μητρική εταιρία εξέδωσε ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους ευρώ 12.000.000,00. Ομολογιούχοι δανειστές και διαχειριστές πληρωμών ορίστηκαν, κατά ευρώ 3.000.000 εκάστη οι τράπεζες: ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε, ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Τα ομολογιακά δάνεια είναι απλά μη μετατρέψιμα, διαιρούνται σε απλές ανώνυμες ομολογίες σε φυσική μορφή, παρέχουν στους ομολογιούχους δικαίωμα προς απόληψη τόκου, είναι διάρκειας πέντε (5) ετών και εκδόθηκαν με σκοπό την αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας και την χρηματοδότηση μέρους της επένδυσης για δημιουργία νέας αποθήκης - κέντρου διακίνησης εμπορευμάτων. Ο εκτοκισμός των δανείων γίνεται ανά εξάμηνο, με εξαμηνιαίο επιτόκιο ίσο με το Ευρίβορ συν το περιθώριο επιτοκίου που έχει συμφωνηθεί ανά ομολογιούχο.

Στους όρους των ομολογιακών δανείων, δύο εκ των ανωτέρω τραπεζών, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης ορισμένων σχέσεων μεταξύ των (α) συνολικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια, (β) των κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και ανόργανων αποτελεσμάτων προς τους χρεωστικούς τόκους και (γ) του συνόλου των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων προς το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Οι συγκεκριμένοι όροι άλλοτε αφορούν τα μεγέθη του ομίλου (ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε) και άλλοτε τα μεγέθη της μητρικής εταιρίας (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε).

Επίσης στις 01.03.2006 η εταιρία εξέδωσε νέο πενταετές ομολογιακό δάνειο που κάλυψε εξ' ολοκλήρου σαν μοναδικός ομολογιούχος δανειστής η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Οι όροι του νέου ομολογιακού δανείου δεν διαφέρουν από αυτούς των υφισταμένων κατά την 31.12.2005 δανείων.

Τα εκδοθέντα ομολογιακά δάνεια, οι ομολογίες, οι δόσεις αποπληρωμής και τα περιθώρια επιτοκίου ανά ομολογιούχο δανειστή είναι:

Ομολογιούχος – Δανειστής	Ποσό Δανείου	Ομολογίες		Περιθώριο	Δόσεις αποπληρωμής	
		Ποσότητα	Ονομαστική αξία		Ημερομηνία	Ποσό
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	3.000.000,00	10	300.000	1%	28/12/2007	300.000
					30/12/2008	300.000
					30/12/2009	600.000
					30/12/2010	1.800.000
					31/12/2007	300.000
Alpha Τράπεζα Α.Ε	3.000.000,00	20	150.000	1,15%	30/12/2008	300.000
					30/12/2009	600.000
					30/12/2010	1.800.000
					31/12/2007	600.000
					30/12/2008	600.000
Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias Α.Ε	3.000.000,00	5	600.000	1,25%	30/12/2009	600.000
					30/12/2010	1.200.000
					31/12/2007	300.000
					30/12/2008	300.000
					30/12/2009	600.000
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε	3.000.000,00	10	300.000	1,30%	30/12/2010	1.800.000
					31/12/2007	300.000
					30/12/2008	300.000
					30/12/2009	600.000
					30/12/2010	1.800.000
<b>Σύνολο εκδοθέντων ομολογιακών δανείων έως 31.12.2005</b>	<b>12.000.000,00</b>					
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	3.000.000,00	5	600.000	1,30%	01/03/2007	600.000
					03/03/2008	600.000
					02/03/2009	600.000
					01/03/2010	600.000
					01/03/2011	600.000
<b>Σύνολο Ομολογιακών Δανείων 01.03.2006</b>	<b>15.000.000,00</b>					

## 20. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

### Ο Όμιλος

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	149.525,63	155.582,82
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	46.622,72	41.600,00
	<b>196.148,35</b>	<b>197.182,82</b>

..... **Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005** .....

<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	-346.642,42	-344.478,97
Πληρωτέες εντός 12 μηνών	406,00	369,33
	<b>-346.236,42</b>	<b>-344.109,64</b>
<b>Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία</b>	<b>-150.088,07</b>	<b>-146.926,82</b>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Υπόλοιπο έναρξης	-146.926,82	-316.797,92
Φόρος αποτελεσμάτων	-3.161,25	169.871,10
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>-150.088,07</b>	<b>-146.926,82</b>

**Η Εταιρία**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	124.863,26	132.650,82
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	37.922,72	33.920,00
	<b>162.785,98</b>	<b>166.570,82</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	-342.515,08	-343.339,01
Πληρωτέες εντός 12 μηνών	406,00	369,33
	<b>-342.109,08</b>	<b>-342.969,68</b>
<b>Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία</b>	<b>-179.323,10</b>	<b>-176.398,86</b>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Υπόλοιπο έναρξης	-176.398,86	-322.849,56
Φόρος αποτελεσμάτων	-2.924,24	146.450,70
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>-179.323,10</b>	<b>-176.398,86</b>

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της περιόδου στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

**Ο Όμιλος**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις απαιτήσεων	Λοιπά	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>165.710,03</b>	<b>0,00</b>	<b>165.710,03</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.472,79	0,00	31.472,79
<b>31.12.2004</b>	<b>197.182,82</b>	<b>0,00</b>	<b>197.182,82</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-1.034,47	0,00	-1.034,47
<b>31.12.2005</b>	<b>196.148,35</b>	<b>0,00</b>	<b>196.148,35</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Φορολογικές υπεραξίες - αποσβέσεις	Λοιπά	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>-482.179,17</b>	<b>-328,78</b>	<b>-482.507,95</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	138.180,21	218,10	138.398,31
<b>31.12.2004</b>	<b>-343.998,96</b>	<b>-110,68</b>	<b>-344.109,64</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.237,46	110,68	-2.126,78
<b>31.12.2005</b>	<b>-346.236,42</b>	<b>0,00</b>	<b>-346.236,42</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2004</b>			<b>-146.926,82</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2005</b>			<b>-150.088,07</b>

## Η Εταιρία

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις απαιτήσεων	Λοιπά	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>157.992,44</b>	<b>0,00</b>	<b>157.992,44</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.578,38		8.578,38
<b>31.12.2004</b>	<b>166.570,82</b>	<b>0,00</b>	<b>166.570,82</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-3.784,84		-3.784,84
<b>31.12.2005</b>	<b>162.785,98</b>	<b>0,00</b>	<b>162.785,98</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Φορολογικές υπεραξίες - αποσβέσεις	Λοιπά	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>-480.513,22</b>	<b>-328,78</b>	<b>-480.842,00</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	137.654,22	218,10	137.872,32
<b>31.12.2004</b>	<b>-342.859,00</b>	<b>-110,68</b>	<b>-342.969,68</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	749,92	110,68	860,60
<b>31.12.2005</b>	<b>-342.109,08</b>	<b>0,00</b>	<b>-342.109,08</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2004</b>			<b>-176.398,86</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2005</b>			<b>-179.323,10</b>

### 21. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (N 2112/20)

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετρώνται και απεικονίζονται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή των ενδιάμεσων λογιστικών καταστάσεων, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του (Σημ. 2.15).

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 οι λογιστικές απεικονίσεις των υποχρεώσεων του Ν. 2112/20 για τον όμιλο και την μητρική εταιρία για την χρήση 2004, είναι ως ακολούθως:

Λογιστικές απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 Περίοδος	Ο Όμιλος	Η Εταιρία
	1.1.04-31.12.04	1.1.4-31.12.04
<b>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	213.937,00	207.069,80
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-24.510,51	-17.570,01
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	39.658,51	33.040,31
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>229.085,00</b>	<b>222.540,10</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην αναλογιστική μελέτη που συντάχθηκε για την λογιστική απεικόνιση της υποχρέωσης κατά την 31.12.2005 και τον υπολογισμό και την απεικόνιση του συνολικού κόστους στον λογαριασμό χρήσης του έτους 2005 έχουν ως εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρία
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	4,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00%	3,00%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	20,47	15,21

Το χρησιμοποιούμενο ετήσιο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά την ημερομηνία των υπολογισμών, με διάρκεια συναφή με εκείνη των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τον υπάρχοντα πληθυσμό.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 οι λογιστικές απεικονίσεις των υποχρεώσεων του Ν. 2112/20 για τον όμιλο και την μητρική εταιρία για την χρήση 2005, είναι ως ακολούθως:

Λογιστικές απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 Περίοδος	Ο Όμιλος	Η Εταιρία
	1.1.05-31.12.05	1.1.05-31.12.05
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	360.921,83	324.015,96
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	-97.548,45	-75.956,50
<b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>	<b>263.373,38</b>	<b>248.059,46</b>

**Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων**

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.854,74	19.137,98
Τόκος στην υποχρέωση	12.259,27	11.048,03
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδους)	2.534,68	1.693,64
<b>Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>40.648,69</b>	<b>31.879,65</b>
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	20.307,66	20.307,66
<b>Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>60.956,35</b>	<b>52.187,31</b>

**Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό**

Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	229.085,00	222.540,10
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-26.667,95	-26.667,95
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	60.956,34	52.187,31
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>263.373,39</b>	<b>248.059,46</b>

**Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης**

Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	303.405,48	276.489,17
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.854,74	19.137,98
Κόστος τόκου	12.259,27	11.048,03
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-26.667,95	-26.667,95
Επιπλέον πληρωμές ή εξόδα / (έσοδα)	19.347,35	19.347,35
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	26.722,96	24.661,39
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	<b>360.921,85</b>	<b>324.015,97</b>

**22. Προμηθευτές**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Προμηθευτές	2.371.418,90	1.939.953,73	1.905.220,38	1.440.128,52
Υποσχετικές επιστολές πληρωτέες	125.328,38	414.379,48	125.328,38	414.379,48
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00	0,00	4.486,89
	<b>2.496.747,28</b>	<b>2.354.333,21</b>	<b>2.030.548,76</b>	<b>1.858.994,89</b>

**23. Οφειλές από φόρους και εισφορές**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος) - τέλη	174.226,72	237.366,29	119.680,44	173.467,58
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	139.494,87	133.271,20	103.355,78	101.040,71
	<b>313.721,59</b>	<b>370.637,49</b>	<b>223.036,22</b>	<b>274.508,29</b>

**24. Φόρος εισοδήματος Οφειλόμενος**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Φόρος εισοδήματος	83.057,85	832.928,60	0,00	710.919,64

Ο φόρος εισοδήματος της μητρικής εταιρίας την 31.12.2005 είναι χρεωστικός κατά ευρώ 61.813,53 και περιλαμβάνεται στις "Λοιπές απαιτήσεις" των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων (Σημ.13).

**25. Λοιπές υποχρεώσεις**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>1.1-31.12.2005</u>	<u>1.1-31.12.2004</u>	<u>1.1-31.12.2005</u>	<u>1.1-31.12.2004</u>
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	149.421,40	307.363,10	109.854,60	284.397,67
Μερίσματα πληρωτέα	429.059,53	15.116,78	428.434,53	15.116,78
Δεδουλευμένα εξόδα	50.618,56	28.080,44	45.759,89	27.100,44
Δικαιούχοι αμοιβών Δ.Σ από τα κέρδη της χρήσης κ.λ.π	151.011,21	200.150,02	101.011,21	140.573,75
Λοιπές υποχρεώσεις	33.338,28	38.343,98	15.086,31	21.196,73
	<b>813.448,98</b>	<b>589.054,32</b>	<b>700.146,54</b>	<b>488.385,37</b>

## 26. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	0,00	8.455,04	0,00	8.455,04
Έσοδα από προμήθειες και υπηρεσίες	70.017,50	67.484,09	34.443,29	52.307,67
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής εμπορευμάτων	89.125,72	92.705,51	82.237,09	86.937,17
Κέρδη από εκποίηση παγίων	13.934,50	2.640,69	13.734,51	2.306,02
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	37.927,25	13.760,40	29.891,58	8.593,80
	<b>211.004,97</b>	<b>185.045,73</b>	<b>160.306,47</b>	<b>158.599,70</b>

## 27. Παροχές σε εργαζομένους

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	2.399.756,60	2.296.934,58	1.964.771,07	1.896.597,88
Εργοδοτικές εισφορές	563.769,85	541.602,87	449.429,10	443.103,38
Πρόβλ. για αποζημίωση προσωπ. λόγω εξόδου από την υπηρεσία	60.956,34	39.658,51	52.187,31	33.040,31
Λοιπές παροχές	39.757,00	57.788,81	32.225,27	45.411,43
	<b>3.064.239,79</b>	<b>2.935.984,77</b>	<b>2.498.612,75</b>	<b>2.418.153,00</b>

## 28. Αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	304.996,86	308.884,38	264.676,79	267.785,97
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	11.599,98	10.937,60	3.474,44	8.490,41
	<b>316.596,84</b>	<b>319.821,98</b>	<b>268.151,23</b>	<b>276.276,38</b>

## 29. Έξοδα διοικήσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	871.904,82	772.381,52	718.833,29	663.824,12
Αμοιβές τρίτων	251.119,26	240.280,82	125.459,77	139.649,68
Παροχές τρίτων	153.483,75	146.218,32	121.418,91	116.697,99
Φόροι – Τέλη	8.509,71	15.588,22	7.196,24	9.869,23
Διάφορα έξοδα	131.956,20	216.332,71	109.427,82	196.558,36
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	102.233,07	121.784,65	90.937,71	113.277,23
	<b>1.519.206,81</b>	<b>1.512.586,24</b>	<b>1.173.273,74</b>	<b>1.239.876,61</b>

## 30. Έξοδα διαθέσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.192.334,97	2.163.603,25	1.779.779,46	1.754.328,88
Αμοιβές τρίτων	557.842,63	617.854,19	400.747,00	466.115,26
Παροχές τρίτων	591.086,62	593.442,65	410.771,49	424.986,91
Φόροι – Τέλη	32.282,06	26.026,13	27.654,55	12.063,94
Διάφορα έξοδα	464.507,15	367.967,17	324.952,74	226.691,38
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	214.363,77	198.037,33	177.213,52	162.999,15
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	147.850,89	216.840,79	105.698,43	126.840,79
	<b>4.200.268,09</b>	<b>4.183.771,51</b>	<b>3.226.817,19</b>	<b>3.174.026,31</b>

## 31. Άλλα έξοδα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	2.665,47	19.595,66	1.735,55	16.732,18
Έκτακτες ζημιές	34.012,24	25.980,28	34.012,24	25.980,28
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	36.976,68	828,22	36.976,68	500,00
	<b>73.654,39</b>	<b>46.404,16</b>	<b>72.724,47</b>	<b>43.212,46</b>

### 32. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Χρεωστικοί τόκοι από Δάνεια τραπεζών	709.063,41	629.311,40	651.907,68	601.763,62
Λοιπό χρηματοοικονομικό κόστος	55.008,39	55.866,28	34.478,27	42.098,30
Συναλλαγματικές Διαφορές - καθαρές	2.038,62	2.245,31	2.704,53	2.795,36
Έσοδα από τόκους	-226,76	-1.570,99	-146,76	-914,73
	<b>765.883,66</b>	<b>685.852,00</b>	<b>688.943,72</b>	<b>645.742,55</b>

### 33. Φόρος εισοδήματος

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Τρέχων φόρος περιόδου	897.196,58	1.460.221,80	633.359,45	1.247.873,23
Αναβαλλόμενος φόρος	3.161,25	-169.871,10	2.924,24	-146.450,70
	<b>900.357,83</b>	<b>1.290.350,70</b>	<b>636.283,69</b>	<b>1.101.422,53</b>

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων του ομίλου και της εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών. Η διαφορά έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>2.359.692,11</b>	<b>3.454.704,71</b>	<b>1.820.408,08</b>	<b>3.140.309,58</b>
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	32%	35%	32%	35%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	755.101,48	1.209.146,65	582.530,59	1.099.108,35
Φόρος αφορολογήτων εσόδων (μερίσματα κ.λ.π)	0,00	-3.044,36	-60.000,00	-36.653,52
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	135.888,32	162.880,04	106.213,10	125.566,13
Συμπληρωματικός φόρος στο εισόδημα από ακίνητα	475,20	475,20	475,20	475,20
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	8.892,83	-79.106,83	7.064,80	-87.073,63
	<b>900.357,83</b>	<b>1.290.350,70</b>	<b>636.283,69</b>	<b>1.101.422,53</b>

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για την εταιρία, ήταν για τις χρήσεις 2004 και 2005 35,07% και 34,95% και του Ομίλου 37,35% και 38,16% αντίστοιχα.

#### Προβλέψεις φόρων ανέλεγκτων χρήσεων

Η εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2003, η θυγατρική της "ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε" μέχρι και την χρήση 2004 και η θυγατρική της "ΕΡΓΑΛΕΙΑ – ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΟΤΟΡ Ε.Β.Α.Ε" καθώς και η απορροφηθείσα "HELCAST ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΕΛΛΑΤΟΥ ΧΥΤΟΣΙΔΗΡΟΥ Α.Ε", μέχρι και την χρήση 2002.

Για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, οι εταιρίες του ομίλου έχουν σχηματίσει πρόβλεψη χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων. Η συνολική πρόβλεψη κατά την 31/12/2005 ανέρχεται σε ποσό ευρώ 87.019,53 συνολικά για τον όμιλο και σε ευρώ 58.384,45 για την μητρική εταιρία.

Αναλυτικά, ανά χρήση και εταιρία, οι προβλέψεις για πιθανούς φόρους ανέλεγκτων χρήσεων έχουν ως εξής:

Εταιρία	Ανέλεγκτες χρήσεις	Πρόβλεψη για φόρους φορολογικού ελέγχου	Σύνολο προβλέψεων
Γενική Εμπορίου & βιομηχανίας Α.Ε	01/01-31/12/2004	30.000,00	
	01/01-31/12/2005	28.384,45	58.384,45
Γενική Εμπορίου Βορείου Ελλάδος Α.Ε	01/01-31/12/2005	11.207,22	11.207,22
	01/01-31/12/2003	6.746,97	
Εργαλεία Μηχανήματα Βιομότορ ΕΒΑΕ	01/01-31/12/2004	5.972,28	
	01/01-31/12/2005	4.708,61	17.427,86
Helcast Προϊόντων Ελλατού Χυτοσιδήρου Α.Ε	01/01-31/12/2003		
	01/01-30/06/2004	0,00	0,00
<b>Συνολική πρόβλεψη για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων</b>			<b>87.019,53</b>

### 34. Κέρδη κατά μετοχή

#### Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση.

	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου (Ομίλου)</b>	<b>1.459.334,28</b>	<b>2.164.354,01</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους Εταιρίας	1.342.928,71	2.108.947,51
Δικαιώματα Μειοψηφίας	116.405,57	55.406,50
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	24.060.000	24.060.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,056	0,088

### 35. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2004, ήταν Ευρώ 962.400,00 (€ 0,04 ανά μετοχή) και αφορούσαν τα κέρδη της χρήσης 2003. Μέρισμα όσον αφορά το 2004 από € 0,05 ανά μετοχή, συνολικού ποσού Ευρώ 1.203.000,00 εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 29.06.2005. Με απόφασεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ορίσθηκε ημερομηνία αποκοπής του σχετικού δικαιώματος η 12<sup>η</sup> Αυγούστου 2005 και ημερομηνία έναρξης πληρωμής του μερίσματος η 22<sup>α</sup> Αυγούστου 2005. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση, την διανομή από τα καθαρά (μετά φόρων) κέρδη της χρήσης 2005 συνολικού μερίσματος ευρώ 721.800,00 (€ 0,03 ανά μετοχή).

### 36. Ενδεχόμενα

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτελέσεως, των εταιριών του Ομίλου την 31/12/2005, ανέρχονταν στο ποσό των Ευρώ 166.087,70.

### 37. Δεσμεύσεις

#### Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί αλλά δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού έχουν ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
Ενσώματα πάγια	2.546.636,69	99.450,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00
	<b>2.546.636,69</b>	<b>99.450,00</b>

Η ανωτέρω δέσμευση αφορά το κόστος της ανέγερσης νέων εμπορικών αποθηκών της μητρικής εταιρίας, συνολικής επιφάνειας 5.323,89 τ.μ. σε ιδιόκτητα οικοπέδα στον Ασπρόπυργο Αττικής.

Το συνολικό ύψος της επένδυσης προυπολογίζεται με βάση σχετικές προσφορές προμηθευτών σε ευρώ 3.500.000 περίπου. Πρόθεση της εταιρίας είναι να καλύψει το 47% περίπου της επένδυσης με ίδια συμμετοχή, το 18% με μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό και το υπόλοιπο 35% να επιδοτηθεί, αφού ενταχθεί στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004. Ο σχετικός φάκελος υποψηφιότητας για την υπαγωγή του σχετικού επενδυτικού σχεδίου στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου, υποβλήθηκε στο Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών στις 15.12.2005.

Επίσης στις 30 Μαΐου 2005 η θυγατρική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προέβη στην αγορά ενός γηπέδου εκτάσεως 20 στρεμμάτων που βρίσκεται στην περιοχή της Σίνδου του Δήμου Εχεδώρου του Νομού Θεσσαλονίκης και εντός της Βιομηχανικής Περιοχής Θεσσαλονίκης έναντι συνολικού τιμήματος (περιλαμβανομένων των εξόδων αγοράς) Ευρώ 1.072.225,46 με σκοπό την ανέγερση σύγχρονων κτιρίων και αποθηκών στα οποία θα μετεγκατασταθεί μετά την ανέγερσή τους. Για την αγορά του οικοπέδου η εταιρία προχώρησε στη σύναψη μακροπρόθεσμου χρεολυτικού τραπεζικού δανείου Ευρώ 1.000.000 με μεταβλητό επιτόκιο.

Τα κτίρια (εμπορικές αποθήκες και γραφεία) που πρόκειται να ανεγερθούν θα έχουν έκταση 7.500 τ.μ. περίπου και το κόστος ανέγερσης εκτιμάται ότι θα ανέλθει στο ποσό των Ευρώ 1.600.000 περίπου. Για την χρηματοδότηση της ανέγερσης των κτιρίων η εταιρία έχει συνάψει σύμβαση χορήγησης μακροπρόθεσμου χρεολυτικού δανείου μεταβλητού επιτοκίου ύψους ευρώ 1.000.000.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής εταιρίας αποφάσισε την υποβολή φακέλου υποψηφιότητας στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004, με σκοπό την εξασφάλιση Υπουργικής Απόφασης επιχορήγησης της επένδυσης.



### 38. Ενοποιήσεις επιχειρήσεων.

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21/06/2004, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., αυξήθηκε κατά ευρώ οκτακόσια ογδόντα δύο χιλιάδες (882.000) με ισόποση καταβολή μετρητών, με την έκδοση τριακοσίων χιλιάδων (300.000) κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ευρώ δύο και ενενήντα τέσσερα λεπτά (2,94). Η αξία των μετοχών που αναλήφθηκαν από τους μετόχους της μειοψηφίας (25%) ανήλθε σε ευρώ διακόσια είκοσι χιλιάδες πεντακόσια (220.500).

Επίσης με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε στις 24/06/2004, η εταιρία εξαγόρασε από τους μετόχους της μειοψηφίας της θυγατρικής HELCAST ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΕΛΑΤΟΥ ΧΥΤΟΣΙΔΗΡΟΥ Α.Ε., το ποσοστό συμμετοχής τους (1%), στην ονομαστική του αξία των ευρώ 5.880.

Στη συνέχεια η μητρική εταιρεία απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της HELCAST ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΕΛΑΤΟΥ ΧΥΤΟΣΙΔΗΡΟΥ Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του Κ.Ν.2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993. Με την υπ' αριθμόν Κ2-12711/20.10.2004 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση των δύο εταιρειών.

### 39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

#### i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	2.121.216,05	1.937.940,50
Πωλήσεις αγαθών σε συγγενείς εταιρίες	59.474,26	23.702,01
Πωλήσεις Υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες	99,89	2.948,64
Πωλήσεις προς το Διευθυντικό προσωπικό	3.945,99	2.081,29
Λοιπά έσοδα σε θυγατρικές εταιρίες	5.866,35	917,75
	<b>2.190.602,54</b>	<b>1.967.590,19</b>

Οι πωλήσεις σε θυγατρικές εταιρίες, συνήθως παρέχονται στην βάση κόστους πλέον κέρδους το οποίο κυμαίνεται από 8% μέχρι 12%. Οι αντίστοιχες πωλήσεις σε συγγενείς εταιρίας παρέχονται βάση κόστους πλέον του κανονικού εμπορικού κέρδους της εταιρίας. Οι πωλήσεις προς τα διευθυντικά στελέχη παρέχονται χωρίς την επίτευξη εμπορικού κέρδους.

#### ii) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών

	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Αγορές αγαθών από θυγατρικές εταιρίες	108.408,50	138.458,54
Αγορές Υπηρεσιών από θυγατρικές εταιρίες	0,00	904,41
Λοιπά έξοδα από θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00
	<b>108.408,50</b>	<b>139.362,95</b>

Οι αγορές των αγαθών από συνδεδεμένα μέρη (θυγατρικές εταιρίες) συνήθως αγοράζονται στη βάση κόστους πλέον κέρδους, το οποίο κυμαίνεται από 8% -12%.

#### iii) Αποζημίωση μελών Δ.Σ. & Διευθυντικού προσωπικού

	Η Εταιρία	
	1.1-31.12.2005	1.1-31.12.2004
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	440.189,21	373.209,13
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν.2112/20)	51.673,69	35.683,20
Αμοιβές Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσης	100.000,00	150.000,00
	<b>591.862,90</b>	<b>558.892,33</b>

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που συνήλθε στις 29.06.2005, εγκρίθηκαν αμοιβές στα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από τα καθαρά φορολογηθέντα κέρδη της χρήσης 2004, ευρώ 40.000. Για την θετική συμμετοχή και συμβολή στο καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης 2005, των ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών, το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας εισηγείται προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή του ποσού των ευρώ 30.000, από τις συνολικές αμοιβές του Δ.Σ της τρέχουσας χρήσης.

**iv) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών.**

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</b>		
• Θυγατρικές	508.047,25	553.410,03
• Συγγενείς	14.991,72	10.468,23
	<b>523.038,97</b>	<b>606.800,52</b>
<b>Υποχρεώσεις πληρωτέες σε συνδεδεμένα μέρη</b>		
• Θυγατρικές	0,00	4.486,89
	<b>0,00</b>	<b>4.486,89</b>

**40. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις**

**40.1. Ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρίας προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων στοιχείων.

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

**41. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού**

Στις 06.02.2006 η εταιρία σε εκτέλεση σχετικής σύμβασης, προέβη στην ανάληψη δανείου ποσού ευρώ 600.000 από το συνολικό ποσό των ευρώ 700.000, του μακροπρόθεσμου (τετραετούς) χρεωλυτικού δανείου, από την ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε με σκοπό την χρηματοδότηση του επενδυτικού της σχεδίου για την δημιουργία νέων αποθηκών – κέντρου διακίνησης εμπορευμάτων.

Επίσης στις 01.03.2006 η εταιρία εξέδωσε νέο πενταετές ομολογιακό δάνειο που κάλυψε εξ' ολοκλήρου σαν μοναδικός ομολογιούχος δανειστής η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Οι όροι του νέου ομολογιακού δανείου δεν διαφέρουν από αυτούς των υφισταμένων κατά την 31.12.2005 δανείων. Με την έκδοση του συγκεκριμένου δανείου ολοκληρώθηκε η έκδοση των ομολογιακών δανείων που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας της 22/11/2005.

Δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία του Ομίλου από τις 31/12/2005 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της παρούσης χρήσης.

**Ασπρόπυργος, 28 Φεβρουαρίου 2006**

**Ο Πρόεδρος &  
Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &  
Εντεταλμένος Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός  
Διευθυντής**

**Ο Υπεύθυνος  
Λογιστηρίου**

**Γεώργιος Κ. Κρεμύδας  
Α.Δ.Τ. Π 285492**

**Φίλιππος Π. Μπάμης  
Α.Δ.Τ. Π 085075**

**Θεόδωρος Β. Κονιδάρης  
Α.Δ.Τ. Ν 118759**

**Ιωάννης Σ. Καρβέλας  
Α.Δ.Τ Φ 055029**