



ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 7919/06/Β/86/30

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005

18° 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 www.geniki-emboriou.gr

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ					
Ποσά εκφρασμένα σε €					
		Ο Όμιλος		Η εταιρία	
	Σημ.	<u>31.3.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.3.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού		4.603.588,24	4.608.852,36	4.458.470,48	4.455.049,39
Επενδύσεις σε θυγατρικές		0,00	0,00	1.232.782,02	1.232.782,02
Αποθέματα		16.445.677,43	16.660.324,47	14.624.706,68	14.865.569,43
Απαιτήσεις από πελάτες		16.121.646,83	15.621.715,52	14.448.055,31	13.846.015,02
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		392.142,35	438.210,54	288.721,74	335.154,02
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		606.816,40	259.344,19	276.213,13	68.297,60
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		38.169.871,25	37.588.447,08	35.328.949,36	34.802.867,48
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		383.974,88	376.011,82	405.857,56	398.938,96
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		14.324.292,02	14.712.788,04	13.502.304,62	13.909.317,75
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		4.810.420,33	4.210.663,79	3.992.940,15	3.362.808,19
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		19.518.687,23	19.299.463,65	17.901.102,33	17.671.064,90
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρίας		18.129.409,21	17.785.713,98	17.427.847,03	17.131.802,58
Δικαιώματα Μειοψηφίας		521.774,81	503.269,45	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)		18.651.184,02	18.288.983,43	17.427.847,03	17.131.802,58
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		38.169.871,25	37.588.447,08	35.328.949,36	34.802.867,48

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ					
Ποσά εκφρασμένα σε €					
		Ο Όμιλος		Η εταιρία	
	Σημ.	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>
Κύκλος εργασιών		7.721.217,07	8.163.416,81	6.674.036,89	7.192.171,57
Κόστος πωλήσεων		-5.679.149,69	-5.890.725,23	-5.060.710,71	-5.299.786,57
Μικτά κέρδη		2.042.067,38	2.272.691,58	1.613.326,18	1.892.385,00
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		40.869,43	43.205,07	38.974,44	41.732,42
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-384.931,25	-347.273,49	-312.609,64	-296.674,77
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		-883.289,92	-917.110,46	-671.359,08	-715.942,00
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		814.715,64	1.051.512,70	668.331,90	921.500,65
Αποσβέσεις		-76.373,40	-76.855,37	-64.580,10	-66.439,19
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, και επενδυτικών αποτελεσμάτων		738.342,24	974.657,33	603.751,80	855.061,46
Χρηματοοικονομικό κόστος		-165.650,49	-155.715,28	-153.220,91	-146.849,49
Κέρδη προ φόρων		572.691,75	818.942,05	450.530,89	708.211,97
Μείον φόρος εισοδήματος		-210.491,16	-296.864,30	-154.486,44	-255.374,19
Κέρδη μετά από φόρους		362.200,59	522.077,75	296.044,45	452.837,78
Κατανεμούνται σε:					
Μετόχους Εταιρίας		343.695,23	505.323,15	296.044,45	452.837,78
Δικαιώματα Μειοψηφίας		18.505,36	16.754,60	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)		0,014	0,021	0,012	0,019

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε €				
	Ο Όμιλος		Η εταιρία	
	<u>31.3.2005</u>	<u>31.3.2004</u>	<u>31.3.2005</u>	<u>31.3.2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)	18.288.983,43	16.902.843,39	17.131.802,58	16.049.937,15
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	362.200,59	522.077,75	296.044,45	452.837,78
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.03.2005 και 31.03.2004 αντίστοιχα)	18.651.184,02	17.424.921,14	17.427.847,03	16.502.774,93

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €				
	Ο Όμιλος		Η εταιρία	
	<u>1.1.-31.3.05</u>	<u>1.1.-31.3.04</u>	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	572.691,75	818.942,05	450.530,89	708.211,97
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	76.373,40	76.855,37	64.580,10	66.439,19
Προβλέψεις	221.639,28	202.931,48	186.165,97	176.069,60
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-727,37	-350,32	-727,37	-350,32
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	164.221,13	156.113,20	151.823,83	146.767,26
<i>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	214.647,04	-445.652,00	240.862,75	-366.120,12
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-484.863,12	-855.058,09	-580.608,01	-615.529,26
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	207.609,56	313.106,09	322.418,55	314.170,75
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-50.704,02	-49.206,40	-46.823,83	-43.709,05
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00	0,00	0,00
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	920.887,65	217.681,38	788.222,88	385.950,02
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-76.181,92	-208.451,93	-73.073,82	-208.246,13
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	5.800,01	0,00	5.800,00	0,00
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-70.381,91	-208.451,93	-67.273,82	-208.246,13
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	31.110,00	0,00	31.110,00
Εξοφλήσεις δανείων	-502.013,13	-113.600,02	-512.013,13	-222.916,21
Μερίσματα πληρωθέντα	-1.020,40	-1.186,60	-1.020,40	-1.186,60
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-503.033,53	-83.676,62	-513.033,53	-192.992,81
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	347.472,21	-74.447,17	207.915,53	-15.288,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	259.344,19	285.242,01	68.297,60	59.253,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	606.816,40	210.794,84	276.213,13	43.964,80

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) Γενική Εμπορίου & Βιομηχανίας Α.Ε., Ασπρόπυργος Αττικής, Μητρική β) Γενική Εμπορίου Βορείου Ελλάδος Α.Ε., Ιωνία Θεσσαλονίκης, ποσοστό 75% και γ) Εργαλεία – Μηχανήματα Βιομότορ Ε.Β.Α.Ε, Αθήνα, ποσοστό 98,75%.

Στα αποτελέσματα του Ομίλου της περιόδου 01.01.-31.03.2004 περιλαμβάνονται και τα αντίστοιχα ποσά της πρώην, κατά 99% θυγατρικής εταιρίας Helcast Α.Ε, που απορροφήθηκε από την μητρική την 20.10.2004 σύμφωνα με την Κ2-12711 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με ισολογισμό μετασχηματισμού 30.06.2004. Το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής κατά την ημερομηνία μετασχηματισμού ανέρχονταν σε 100%.

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 και οι θυγατρικές της μέχρι και την χρήση 2002.

Επί των παγίων στοιχείων 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 περιόδου: Ομίλου 108 άτομα, Εταιρίας 86 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 461.705,50 και Ευρώ 27.305,43 αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, ανέρχονται σε Ευρώ 938.212,86 και Ευρώ 6.364,99 αντίστοιχα.

Η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου και της εταιρίας κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας ΣΤΑΚΟΔ 2003 έχει ως εξής: α) ΚΩΔ: 515.2: «Χονδρικό εμπόριο μετάλλων και μεταλλευμάτων» Όμιλος Ευρώ 5.091.727,88 Εταιρία Ευρώ 4.145.359,76, β) ΚΩΔ: 515.4: «Χονδρικό εμπόριο σιδηρικών, καθώς και υδραυλικού και θερμαντικού εξοπλισμού και συναφών ειδών» Όμιλος Ευρώ 2.599.250,50 Εταιρία Ευρώ 2.498.438,44 και γ) ΚΩΔ: 515.3: «Χονδρικό εμπόριο ξυλείας, οικοδομικών υλικών και ειδών υγιεινής» Όμιλος και Εταιρία Ευρώ 30.238,69.

Προσάρτημα των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε (η "Εταιρία") είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα, ιδρύθηκε το 1974 και δραστηριοποιείται στους τομείς εμπορίας βιομηχανικού – Υδραυλικού εξοπλισμού και εργαλείων χειρός.

Η εταιρία είναι εγκατεστημένη στην διεύθυνση 18^ο Χιλιόμετρο Εθνικής οδού Αθηνών Κορίνθου στον Ασπρόπυργο Αττικής, το site είναι www.geniki-emborou.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος "Χονδρικού εμπορίου").

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 εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 10 Ιουνίου 2005.

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 ο πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση" και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ", με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Μάιο του 2005.

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 34 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 επιρριπτέου 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 διαιτητικά 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 ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές 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 ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι δραστηριότητες της εταιρίας, με δεδομένο ότι διενεργούνται σχεδόν αποκλειστικά στην Ελλάδα (99%) και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

2.4. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές 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, όταν γίνονται.

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 ζημιές 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 ζημιές 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 ζημιές 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 προβεβλημένης 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 δάνεια με δεδομένο ότι όλα τα τραπεζικά δάνεια του ομίλου είναι βραχυπρόθεσμα. 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 θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 31 Μαρτίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων 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 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 και οι απομειώσεις των απαιτήσεων, 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	31.03.2004	01.01.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	17.623.477,41	16.727.918,85	16.430.608,25
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των γηπέδων και των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων	1.375.995,71	1.377.263,57	1.377.654,76
Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων	-590.760,89	-8.024,50	-590.760,89
Απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις	-394.279,91	-394.279,91	-371.088,75
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων από πελάτες	-501.646,16	-297.551,68	-259.520,18
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	-216.511,57	-198.254,97	-201.363,57
Σχηματισμός πρόβλεψης για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων	-63.710,17	-139.462,24	-129.227,66
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	-146.926,82	-304.437,99	-316.797,92
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους	1.203.000,00	962.400,00	962.400,00
Λοιπές μεταβολές	345,83	939,35	939,35
Λοιποί φόροι και φόρος εισοδήματος κερδών περιόδου (με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά πρότυπα)	-	-2.599,69	-
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	18.288.983,43	17.424.921,14	16.902.843,39

Η Εταιρία

	31.12.2004	31.03.2004	01.01.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	17.429.697,90	15.718.760,93	16.629.719,39
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των γηπέδων και των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων	1.371.435,93	1.372.503,72	1.372.894,91
Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων	-590.760,89	-8.024,50	-590.760,89
Απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις	-1.469.087,53	-394.279,91	-1.469.087,53
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων από πελάτες	-396.463,13	-282.368,65	-244.337,15
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	-209.966,67	-191.847,57	-194.496,37
Σχηματισμός πρόβλεψης για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων	-30.000,00	-101.985,00	-94.485,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	-176.398,86	-310.328,70	-322.849,56
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους	1.203.000,00	962.400,00	962.400,00
Λοιπές μεταβολές	345,83	-1.660,34	939,35
Φόρος εισοδήματος κερδών περιόδου (με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά πρότυπα)	-	-260.395,05	-
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	17.131.802,58	16.502.774,93	16.049.937,15

5.2.2 Συμφωνίες Αποτελεσμάτων μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Ο Όμιλος

	31.12.2004	31.03.2004
Αποτελέσματα περιόδου (προ φόρων) με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	3.715.646,55	856.855,83

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

Φόρος εισοδήματος με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	-1.412.098,85	-298.989,65
Πρόβλεψη για επισφαλείς Πελάτες	-242.125,98	-38.031,50
Συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-39.658,51	-4.233,24
Αποζημιώσεις προσωπικού που καταβλήθηκαν	24.510,51	7.341,84
Διαφορά αποσβέσεων κτιρίων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία	-1.458,98	-391,19
Πρόβλεψη για φόρο ανέλεγκτης περιόδου	-47.672,28	-10.234,58
Μεταβολή αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	169.871,10	12.359,93
Διάφοροι φόροι	0,00	-2.599,69
Τακτοποίηση προβλέψεων για συναλλαγματικές διαφορές	-593,53	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου που καταβλήθηκαν	-3.049,72	0,00
Ζημίες θυγατρικών που απορροφήθηκαν, με τις διατάξεις του Ν. 2166/93	983,70	0,00
Κέρδη μετά από φόρους σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	2.164.354,01	522.077,75

Η Εταιρία

	31.12.2004	31.03.2004
Αποτελέσματα περιόδου (προ φόρων) με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	3.462.557,42	746.585,55
Φόρος εισοδήματος με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	-1.217.422,56	-260.395,05
Πρόβλεψη για επισφαλείς Πελάτες	-152.125,98	-38.031,50
Συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-33.040,31	-1.959,54
Αποζημιώσεις προσωπικού που καταβλήθηκαν	17.570,01	4.608,34
Διαφορά αποσβέσεων κτιρίων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία	-1.458,98	-391,19
Πρόβλεψη για φόρο ανέλεγκτης περιόδου	-30.000,00	-7.500,00
Μεταβολή αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	146.450,70	12.520,86
Διάφοροι φόροι	0,00	-2.599,69
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	-150.000,00	0,00
Τακτοποίηση προβλέψεων για συναλλαγματικές διαφορές	-593,53	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου που καταβλήθηκαν	-3.049,72	0,00
Κέρδη μετά από φόρους σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	2.038.887,05	452.837,78

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
01.01.2004							
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
01.01 – 31.03.2004							
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	11.500,00	182.304,61	1.033,32	9.080,00	237.432,71
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-11.773,16	-9.432,17	-36.475,92	-16.856,29	0,00	-74.537,54
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναποσβ. αξία 31.03.2004	2.542.166,89	1.128.341,49	121.058,30	618.717,41	129.546,41	9.080,00	4.548.910,50
31.12.2004							
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
01.01 – 31.03.2005							
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	0,00	8.700,00	0,00	38.732,00	11.461,92	17.288,00	76.181,92
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	-22.847,39	-0,01	0,00	-22.847,40
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-11.778,44	-5.604,58	-40.119,87	-15.846,32	0,00	-73.349,21
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	17.774,76	0,00	0,00	17.774,76
Αναποσβ. αξία 31.03.2005	2.542.166,89	1.089.824,04	64.275,49	500.887,55	138.248,45	56.630,00	4.392.032,42

Η Εταιρία

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
01.01.2004							
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
01.01 – 31.03.2004							
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	11.500,00	182.304,61	827,52	9.080,00	237.226,91
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-11.007,43	-7.747,52	-33.285,61	-12.279,55	0,00	-64.320,11
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναποσβ. αξία 31.03.2004	2.536.606,78	1.114.050,71	104.586,30	576.462,38	97.287,48	9.080,00	4.438.073,65
31.12.2004							
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
01.01 – 31.03.2005							
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	0,00	38.732,00	8.353,82	17.288,00	73.073,82
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	-22.847,39	0,00	0,00	-22.847,39
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-11.025,20	-3.943,01	-36.569,49	-12.066,57	0,00	-63.604,27
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	17.774,76	0,00	0,00	17.774,76
Αναποσβ. αξία 31.03.2005	2.536.606,78	1.078.575,61	54.519,01	454.270,82	100.106,22	56.630,00	4.280.708,44

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.: Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις και οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των ενσωμάτων παγίων .

7. Ανώμαλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

	Ο Όμιλος	Η Εταιρία
	Λογιστικά Προγράμματα	
01.01.2004		
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
01.01 – 31.03.2004		
Υπόλοιπο έναρξης	8.228,05	7.056,40
Προσθήκες	4.534,00	4.534,00
Αποσβέσεις περιόδου	2.317,83	2.119,08
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2004	10.444,22	9.471,32
31.12.2004		
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
01.01 – 31.03.2005		
Υπόλοιπο έναρξης	27.808,94	3.099,99
Προσθήκες	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	3.024,19	975,83
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2005	24.784,75	2.124,16

8. Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Δοσμένες εγγυήσεις	18.030,86	18.030,86	6.897,67	6.897,67
	18.030,86	18.030,86	6.897,67	6.897,67

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Επενδύσεις σε θυγατρικές (κόστος κήσεως)	1.232.782,02	1.232.782,02

Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών (31.03.2005)

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (Ζημιές)	Ποσοστό Συμμετοχής
Γενική Εμπορίου Βορείου Ελλάδος Α.Ε	Ελλάδα	4.526.449,62	2.458.772,51	1.432.079,86	74.435,39	75%
Εργαλεία- Μηχανήματα Βιομότορ ΕΒΑΕ	Ελλάδα	521.652,32	133.210,42	107.029,23	-8.279,25	98,75%

Στα αποτελέσματα του Ομίλου της περιόδου 01.01.-31.03.2004 περιλαμβάνονται και τα αντίστοιχα ποσά της πρώην, κατά 99% θυγατρικής εταιρίας Helcast Ελατού χυτοσιδήρου Α.Ε. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24.06.2004 η μητρική εταιρία εξαγόρασε από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. και το υπόλοιπο 1% της θυγατρικής. Η εν λόγω, κατά 100% πλέον θυγατρική, απορροφήθηκε από την μητρική εταιρία την 20.10.2004 σύμφωνα με την Κ2-12711 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με ισολογισμό μετασχηματισμού 30.06.2004.

10. Επενδύσεις σε συγγενείς

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Κόστος κήσης	1.469.087,53	1.469.087,53
Απομείωση	1.469.087,53	1.469.087,53
Υπόλοιπο	0,00	0,00

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 Περιστέρι 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 κήσης Ευρώ 759.501,10 επιβάρυνε τα κέρδη εις νέον.

12. Πελάτες

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαιτήσεις από Πελάτες	8.332.795,15	7.164.487,54	6.336.788,56	5.564.136,57
Απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00	938.212,86	553.410,03
Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρίες	9.261,09	10.468,23	9.261,09	10.468,23
Επιταγές μεταχρονολογημένες – Γραμ. εισπρακτέα	8.021.716,57	8.688.885,73	7.315.918,78	7.870.126,17
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-242.125,98	-242.125,98	-152.125,98	-152.125,98
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	16.121.646,83	15.621.715,52	14.448.055,31	13.846.015,02

13. Λοιπές απαιτήσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	8.965,00	19.788,25	8.890,38	19.788,25
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	17.918,52	19.296,94	16.878,52	17.416,94
Λοιπές απαιτήσεις	3.125,85	3.924,05	592,45	0,00
	30.009,37	43.009,24	26.361,35	37.205,19

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

14. Αποθέματα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	16.445.677,43	16.660.324,47	14.624.706,68	14.865.569,43

15. Προκαταβολές

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων	8.235,46	4.013,97	7.958,48	4.013,97
Προκαταβολές σε προμηθευτές	341.894,43	328.133,26	250.074,25	272.019,14
Έξοδα επομένων χρήσεων	0,00	24.864,65	0,00	21.301,46
Λογαριασμοί προς απόδοση	12.003,09	38.189,42	4.327,66	614,26
	362.132,98	395.201,30	262.360,39	279.948,83

16. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	326.359,40	122.330,67	241.733,66	40.931,02
Καταθέσεις όψεως	280.457,00	137.013,52	34.479,47	27.366,58
	606.816,40	259.344,19	276.213,13	68.297,60

17. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

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

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 24.060.000 εκατομμύρια μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

18. Αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Τακτικό Αποθεματικό	956.919,16	956.919,16	887.768,04	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.

19. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	92.219,87	307.363,10	76.891,91	284.397,67

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

Προμηθευτές και Υποσχετικές επιστολές πληρωτέες	2.838.450,38	2.354.333,21	2.394.835,60	1.854.508,00
Μερίσματα πληρωτέα	14.096,36	15.116,78	14.096,38	15.116,78
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος) - τέλη	338.521,84	237.366,29	282.898,40	173.467,58
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	63.594,45	133.271,20	51.633,54	101.040,71
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00	6.364,99	4.486,89
Δεδουλευμένα έξοδα	0,00	28.080,44	0,00	27.100,44
Λοιπές υποχρεώσεις	355.822,40	261.509,44	270.576,29	161.770,48
	3.702.705,30	3.337.040,46	3.097.297,11	2.621.888,55

20. Δάνεια

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	14.324.292,02	14.712.788,04	13.502.304,62	13.909.317,75

Όλα τα δάνεια του ομίλου είναι σε ευρώ. Οι εύλογες αξίες των δανείων του ομίλου ταυτίζονται με τις λογιστικές αξίες.

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

	31.03.2005	31.12.2004
Κυμαινόμενο επιτόκιο με λήξη μέσα σε ένα έτος ή πέραν του έτους	10.395.707,98	10.007.211,96

21. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31.03.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	155.930,96	155.582,82
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	41.600,00	41.600,00
	197.530,96	197.182,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	-344.366,94	-344.478,97
Πληρωτέες εντός 12 μηνών	480,00	369,33
	-343.886,94	-344.109,64
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία	-146.355,98	-146.926,82

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31.03.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης	-146.926,82	-316.797,92
Φόρος αποτελεσμάτων	570,84	169.871,10
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	-146.355,98	-146.926,82

Η Εταιρία

	31.03.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	132.650,82	132.650,82
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	33.920,00	33.920,00
	166.570,82	166.570,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	-343.226,98	-343.339,01
Πληρωτέες εντός 12 μηνών	480,00	369,33

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

	-342.746,98	-342.969,68
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία	-176.176,16	-176.398,86

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31.03.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης	-176.398,86	-322.849,56
Φόρος αποτελεσμάτων	222,70	146.450,70
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	-176.176,16	-176.398,86

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
01.01.2004	165.710,03	0,00	165.710,03
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	31.472,79	0,00	31.472,79
31.12.2004	197.182,82	0,00	197.182,82
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	348,14	0,00	348,14
31.03.2005	197.530,96	0,00	197.530,96

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Φορολογικές υπεραξίες - αποσβέσεις	Λοιπά	Σύνολο
01.01.2004	-482.179,17	-328,78	-482.507,95
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	138.180,21	218,10	138.398,31
31.12.2004	-343.998,96	-110,68	-344.109,64
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	112,02	110,68	222,70
31.03.2005	-343.886,94	0,00	-343.886,94
Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2004			-146.926,82
Αναβαλλόμενη φορολογία 31.03.2005			-146.355,98

Η Εταιρία

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις απαιτήσεων	Λοιπά	Σύνολο
01.01.2004	157.992,44	0,00	157.992,44
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.578,38		8.578,38
31.12.2004	166.570,82	0,00	166.570,82
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0,00		0,00
31.03.2005	166.570,82	0,00	166.570,82

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Φορολογικές υπεραξίες - αποσβέσεις	Λοιπά	Σύνολο
01.01.2004	-480.513,22	-328,78	-480.842,00
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων		218,10	137.872,32
31.12.2004	-342.859,00	-110,68	-342.969,68
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	112,02	110,68	222,70
31.03.2005	-342.746,98	0,00	-342.746,98
Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2004			-176.398,86
Αναβαλλόμενη φορολογία 31.03.2005			-176.176,16

22. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν 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, προσμετράτε και απεικονίζεται 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).

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2005

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	2 έως 5,9	2 έως 5,9
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5%	3,5%

Το χρησιμοποιούμενο ετήσιο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και κυμαίνεται σε 2% για τις υποχρεώσεις που αναμένεται να διακανονισθούν στην επόμενη τριετία, σε 4,5% για τις υποχρεώσεις που αναμένεται να διακανονισθούν στην επόμενη δεκαετία και 5,9% για τις υποχρεώσεις που αναμένεται να διακανονισθούν στην επόμενη εικοσαετία.

Η κίνηση του λογαριασμού των δικαιωμάτων των εργαζομένων από 01.01.2004 έως 31.03.2005 είχε ως εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρία
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	213.937,00	207.069,80
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2004	4.233,24	1.959,54
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2004	-7.341,84	-4.608,34
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004	210.828,40	204.421,00
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-31.12.2004	35.425,27	31.080,77
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-31.12.2004	-17.168,67	-12.961,67
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	229.085,00	222.540,10
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2005	9.980,56	8.587,96
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2005	-1.446,66	-1.446,66
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	237.618,90	229.681,40

23. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	0,00	6.229,68	0,00	6.229,68
Έσοδα από προμήθειες και υπηρεσίες	10.152,67	10.939,65	10.117,13	10.509,99
Εισπραττόμενα έσοδα αποστολής εμπορευμάτων	26.310,07	22.701,94	24.450,62	21.658,95
Κέρδη από εκποίηση παγίων	2.899,98	0,00	2.899,98	0,00
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	1.506,71	3.333,80	1.506,71	3.333,80
	40.869,43	43.205,07	38.974,44	41.732,42

24. Παροχές σε εργαζομένους

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	613.262,94	577.532,65	506.924,98	482.175,30
Εργοδοτικές εισφορές	114.193,56	108.215,39	92.067,44	88.871,83
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.980,56	4.233,24	8.587,96	1.959,54
Λοιπές παροχές	11.453,92	12.209,68	10.231,44	10.018,84
	748.890,98	702.190,96	617.811,82	583.025,51

25. Αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	73.349,21	74.537,54	63.604,27	64.320,11
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.024,19	2.317,83	975,83	2.119,08
	76.373,40	76.855,37	64.580,10	66.439,19

26. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Χρεωστικοί τόκοι από Δάνεια τραπεζών	149.138,13	144.485,28	140.621,02	137.685,33
Λοιπό χρηματοοικονομικό κόστος	15.083,00	11.627,92	11.202,81	9.081,93
Συναλλαγματικές Διαφορές - καθαρές	1.472,90	-17,92	1.440,62	462,23
Έσοδα από τόκους	-43,54	-380,00	-43,54	-380,00
	165.650,49	155.715,28	153.220,91	146.849,49

27. Φόρος εισοδήματος

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Τρέχων φόρος περιόδου	211.062,00	309.224,23	154.709,14	267.895,05
Αναβαλλόμενος φόρος	-570,84	-12.359,93	-222,70	-12.520,86
	210.491,16	296.864,30	154.486,44	255.374,19

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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Κέρδη προ φόρων	572.691,75	818.942,05	450.530,89	708.211,97
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	32%	35%	32%	35%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	185.955,25	286.629,72	144.169,88	247.874,19
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	22.300,00	10.234,58	8.000,00	7.500,00
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	2.235,91	0,00	2.216,56	0,00
	210.491,16	296.864,30	154.486,44	255.374,19

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για την εταιρία, ήταν για το πρώτο τρίμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 34,29% και 36,06% και του Ομίλου 36,25% και 36,75% αντίστοιχα.

28. 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 αγοράσθηκαν από την επιχείρηση.

	31.03.2005	31.03.2004
Καθαρά κέρδη περιόδου (Ομίλου)	362.200,59	522.077,75
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	343.695,23	505.323,15
Δικαιώματα Μειοψηφίας	18.505,36	16.754,60
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	24.060.000	24.060.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,014	0,021

29. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2004, ήταν Ευρώ 962.400 (€ 0,04 ανά μετοχή) και αφορούσαν τα κέρδη της χρήσης 2003. Μέρισμα όσον αφορά το 2004 από € 0,05 κατά μετοχή, συνολικού ποσού Ευρώ 1.203.000 προτάθηκε προς την Γενική Συνέλευση την 21/02/2005. Αυτό το μέρισμα δεν εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.

30. 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.

31. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

	31.03.2005	31.03.2004
Ενσώματα πάγια	60.370,00	117.000,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00
	60.370,00	117.000,00

Εντός της χρήσης 2005 πρόκειται να αρχίσει η ανέγερση νέων εμπορικών αποθηκών της μητρικής εταιρίας 6.000 τ.μ. περίπου. Σύμφωνα με τις μέχρι σήμερα ληφθείσες προσφορές το σχετικό κόστος ανέγερσης εκτιμάται σε Ευρώ 3.200.000 περίπου.

Επίσης στις 30 Μαΐου 2005 η θυγατρική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ 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.

Τα κτίρια (εμπορικές αποθήκες και γραφεία) που πρόκειται να ανεγερθούν θα έχουν έκταση 7.500 τ.μ. και το κόστος ανέγερσης εκτιμάται ότι θα ανέλθει στο ποσό των Ευρώ 1.600.000 περίπου.

Για την αγορά του ανωτέρω οικοπέδου η θυγατρική προχώρησε στη σύναψη μακροπροθέσμου χρεολυτικού τραπεζικού δανείου Ευρώ 1.000.000 με μεταβλητό επιτόκιο.

Το κόστος της ανέγερσης των κτιρίων της θυγατρικής θα καλυφθεί κατά Ευρώ 1.000.000 με νέο μακροπρόθεσμο τραπεζικό χρεολυτικό δάνειο μεταβλητού επιτοκίου και το υπόλοιπο ποσό με ίδια κεφάλαια.

32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	461.596,59	421.276,84
Πωλήσεις αγαθών σε συγγενείς εταιρίες	-1.022,99	6.083,91
Πωλήσεις Υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες	80,00	0,00
Πωλήσεις προς το Διευθυντικό προσωπικό	264,60	712,38
Λοιπά έσοδα σε θυγατρικές εταιρίες	1.051,90	0,00
	461.970,10	428.073,13

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

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Αγορές αγαθών από θυγατρικές εταιρίες	27.305,43	46.890,97
Αγορές Υπηρεσιών από θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα από θυγατρικές εταιρίες	0,00	0,00
	27.305,43	46.890,97

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

iii) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	84.949,76	81.252,70
Παροχές τερματισμού απασχόλησης	0,00	0,00
	84.949,76	81.252,70

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

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	938.212,86	763.342,02
• Συγγενείς	9.261,09	7.179,02
	947.473,95	770.521,04
Υποχρεώσεις πληρωτέες σε συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	6.364,99	533.227,64
	6.364,99	533.227,64

33. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

33.1. 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.

Ασπρόπυργος 10 Ιουνίου 2005

**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**