

«ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.»

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15832/06/Β/87/32

Άγιος Ανδρέας Καβάλα 640-07

Αναλυτικά στοιχεία και πληροφορίες για τις ενδιάμεσες

Οικονομικές Καταστάσεις της 30ης Σεπτεμβρίου 2005

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Γ' Τρίμηνο 2005

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	<u>Σελίδα</u>
Ισολογισμοί της 30 ^{ης} Σεπτεμβρίου 2005 και 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2004	3
Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τις περιόδους που έληξαν την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2005 και 2004	4
Καταστάσεις μεταβολών Καθαρής Θέσης	5
Καταστάσεις Ταμιακών Ροών για τις περιόδους που έληξαν την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2005 και 2004	5
1. Γενικές πληροφορίες	7
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο όμιλος	8
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	13
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	14
5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	14
6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων	17
7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες	27

Ισολογισμός Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5.605.022,06	4.757.651,79	1.488.681,08	1.475.625,32
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.586.175,05	2.613.964,69	2.540.922,57	2.568.712,21
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	635.649,08	525.742,66	19.742,78	32.213,42
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	3.624.000,00	3.624.000,00
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	1.027.147,00	1.027.147,00	1.027.147,00	1.027.147,00
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	383.909,28	369.995,99	20.099,32	19.491,75
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.219.152,78	1.173.508,86	996.179,89	977.441,37
Σύνολο (α)	11.457.055,25	10.468.010,99	9.716.772,64	9.724.631,07
Κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχεία				
Αποθέματα	8.017.056,50	8.213.155,93	2.884.755,81	4.270.040,42
Απαιτήσεις από πελάτες	13.939.746,19	9.096.922,10	9.152.545,21	6.255.019,44
Λοιπές απαιτήσεις	1.569.863,43	575.957,27	1.291.171,06	486.597,46
Προκαταβολές	242.819,96	234.642,39	102.609,28	209.597,96
Χρεόγραφα	679.860,00	910.000,00	-	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.851.181,92	3.163.899,49	305.957,17	207.178,51
Σύνολο (β)	26.300.528,00	22.194.577,18	13.737.038,53	11.428.433,79
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α+β)	37.757.583,25	32.662.588,17	23.453.811,17	21.153.064,86
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4.000.000,00	-	4.000.000,00	-
Υποχρ. παροχών αποχώρησης προσωπικού	429.803,56	388.913,08	119.825,00	119.825,00
Επιχορηγήσεις	33.958,51	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	102.258,26	121.031,76	-	-
Σύνολο (α)	4.566.020,33	509.944,84	4.119.825,00	119.825,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	9.637.524,82	8.576.007,44	950.736,21	1.242.734,79
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.308.802,66	4.952.759,45	1.308.802,66	4.952.759,45
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθ. δανείων	489.000,00	201.270,20	489.000,00	201.270,20
Φόρος εισοδήματος και λ/ φόροι πληρωτέοι	1.910.414,97	1.263.278,59	690.373,92	340.306,44
Λοιπές υποχρεώσεις	1.494.934,56	592.692,46	863.905,78	330.420,42
Σύνολο (β)	14.840.677,01	15.586.008,14	4.302.818,57	7.067.491,30
Σύνολο υποχρεώσεων (α)+(β)	19.406.697,34	16.095.952,98	8.422.643,57	7.187.316,30
Καθαρή Θέση Εταιρίας				
Εκδοθέν Κεφάλαιο	4.630.500,00	4.630.500,00	4.630.500,00	4.630.500,00
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	5.321.874,63	5.321.874,63	5.321.874,63	5.321.874,63
Αποθεματικά (διάφορα)	2.687.951,26	2.687.951,26	2.556.863,33	2.556.863,33
Σωρευμένα κέρδη-ζημίες	802.430,97	(424.858,80)	2.521.929,64	1.456.510,60
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4.908.129,05	4.351.168,10	-	-
Σύνολο (γ)	18.350.885,91	16.566.635,19	15.031.167,60	13.965.748,56
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ)	37.757.583,25	32.662.588,17	23.453.811,17	21.153.064,86

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	Η εταιρεία			
	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>	<u>1/7-30/9/2005</u>	<u>1/7-30/9/2004</u>
Κύκλος εργασιών	9.451.274,28	9.095.494,37	4.755.336,56	5.403.783,30
Κόστος πωληθέντων	(5.683.630,01)	(6.276.050,15)	(2.829.604,95)	(3.937.872,09)
Μικτά αποτελέσματα	3.767.644,27	2.819.444,22	1.925.731,61	1.465.911,21
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	207.725,86	164.201,55	41.315,15	43.810,71
Έξοδα διοικήσεως	(274.639,75)	(237.597,38)	(37.679,66)	(67.732,01)
Έξοδα διαθέσεως	(1.757.594,24)	(1.397.199,22)	(744.603,83)	(569.678,23)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(278.262,87)	(427.290,61)	(109.212,53)	(140.239,62)
Κέρδη-ζημιές χρηματοδοτικών - επενδυτικών αποτελεσμάτων	260.707,25	648.566,34	(59.066,30)	63.850,55
Καθαρά κέρδη προ φόρων	1.925.580,52	1.570.124,90	1.016.484,44	795.922,61
Φόρος εισοδήματος	(463.261,48)	(248.327,58)	(324.517,95)	(167.401,60)
Καθαρά κέρδη	1.462.319,04	1.321.797,32	691.966,49	628.521,01
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,111	0,100	0,052	0,048

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	Ο Όμιλος			
	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>	<u>1/7-30/9/2005</u>	<u>1/7-30/9/2004</u>
Κύκλος εργασιών	32.631.872,04	28.431.670,44	12.349.957,42	11.935.458,09
Κόστος πωληθέντων	(19.487.736,98)	(17.636.433,42)	(7.312.809,82)	(7.876.193,67)
Μικτά αποτελέσματα	13.144.135,06	10.795.237,02	5.037.147,60	4.059.264,42
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	764.297,64	607.707,96	283.181,61	210.611,36
Έξοδα διοικήσεως	(1.435.271,52)	(1.296.129,33)	(416.474,92)	(458.231,65)
Έξοδα διαθέσεως	(8.135.514,63)	(7.311.770,33)	(2.928.231,99)	(2.325.652,12)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(329.116,97)	(534.075,70)	(96.891,86)	(146.405,12)
Κέρδη-ζημιές χρηματοδοτικών - επενδυτικών αποτελεσμάτων	(184.686,30)	311.549,73	(68.391,51)	60.096,01
Καθαρά κέρδη προ φόρων	3.823.843,28	2.572.519,35	1.810.338,93	1.399.682,90
Φόρος εισοδήματος	(1.217.692,56)	(728.101,31)	(588.393,20)	(388.736,31)
Καθαρά κέρδη	2.606.150,72	1.844.418,04	1.221.945,73	1.010.946,59
Κατανέμονται σε				
Μετόχους εταιρείας	1.624.189,77	1.311.743,22	869.491,85	751.015,82
Δικαιώματα μειοψηφίας	981.960,95	532.674,82	352.453,88	259.930,77
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,123	0,099	0,066	0,057

Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)	16.566.635,19	15.438.427,36	13.965.748,56	13.505.613,60
Διανεμηθέντα μερίσματα	(821.900,00)	(709.400,00)	(396.900,00)	(396.900,00)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	2.606.150,72	1.844.418,04	1.462.319,04	1.321.797,32
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2005 και 30/6/2004 αντίστοιχα)	18.350.885,91	16.573.445,40	15.031.167,60	14.430.510,92

Κατάσταση Ταμιακών Ροών

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	3.823.843,28	2.572.519,35	1.925.580,52	1.570.124,90
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	701.502,71	709.689,58	145.254,36	159.543,60
Προβλέψεις	(16.309,52)	6.431,77	-	(2.500,00)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(21.306,33)	(10.402,99)	(463.646,33)	(335.652,99)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	215.937,87	267.634,48	186.109,65	238.915,44
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	196.099,43	1.228.059,71	1.385.284,61	1.575.820,38
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(5.614.767,82)	(5.052.278,36)	(3.595.110,69)	(3.077.445,67)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(215.937,87)	(267.634,48)	(186.109,65)	(238.915,44)
Καταβεβλημένοι φόροι	(571.774,28)	(346.191,71)	(122.010,37)	(26.310,21)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	343.511,23	303.299,80	(568.695,25)	364.582,37
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.645.763,72)	(380.205,66)	(119.518,08)	(40.511,26)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	22.167,00	13.289,19	22.167,00	13.289,19
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	442.340,00	325.250,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.623.596,72)	(366.916,47)	344.988,92	298.027,93
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	4.000.000,00	-	4.000.000,00	-
Εξοφλήσεις δανείων	(3.356.226,99)	(620.988,23)	(3.356.226,99)	(620.988,23)

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Εξαμήνου 2005

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(17.368,07)	(16.257,07)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(659.037,02)	(495.920,61)	(321.288,02)	(270.746,61)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(32.632,08)	(1.133.165,91)	322.484,99	(891.734,84)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(1.312.717,57)	(1.196.782,58)	98.778,66	(229.124,54)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.163.899,49	3.025.073,69	207.178,51	358.761,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.851.181,92	1.828.291,11	305.957,17	129.637,18

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Γ' Τριμήνου 2005 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 17 Νοεμβρίου 2005.

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία «ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.» (η "Εταιρία") είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, με αριθμό μητρώου Α.Ε. 15832/06/Β/87/32. Ιδρύθηκε το έτος 1987 (ΦΕΚ ίδρυσης 2503/8.10.87) με την εισφορά της καθαρής περιουσίας και μετρητών της εταιρίας ΕΛΒΕ Ε.Π.Ε. Αντικείμενο της ΕΛΒΕ ΑΕ, σήμερα, είναι ο σχεδιασμός, η ραφή και η πώληση επώνυμων (σινιέ) έτοιμων ενδυμάτων από υφασμένο ύφασμα. Η παραγωγή του τελικού προϊόντος δίνεται εξ' ολοκλήρου σε τρίτους (φασόν) ενώ οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος «Είδη Ενδυμασίας»).

Η εταιρία έχει την έδρα της στο Δήμο Ελευθερών του Νομού Καβάλας (Άγιος Ανδρέας 640-07 Καβάλα, τηλ. 25940-23600-603, fax 25940-23604) και η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι www.elvesa.gr.

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	% Συμμετοχής	Εδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.	Μητρική	Αγ. Ανδρέας - Καβάλα	Ολική Ενοποίηση
OAKS A.E.	99,44%	Καβάλα	Ολική Ενοποίηση
CALIN A.E.	50,99%	Χαλάνδρι	Ολική Ενοποίηση
ΛΗΤΩ Α.Ε. ⁽¹⁾	24,00%	Περιστέρι	Ολική Ενοποίηση
HARMONY CRUISES A.N.E.	25,00%	Αθήνα	Καθαρή Θέση
ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ (σε αδράνεια)	49,00%	Βουλγαρία	Καθαρή Θέση

(1) Η εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. ενοποιείται πλήρως επειδή η μητρική εταιρία έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο που διαθέτει το 26,03% του μετοχικού της κεφαλαίου και έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης.

(2) Σημειώνεται ότι η υφιστάμενη κατά την 31/3/2005 συμμετοχή στην εταιρεία ΦΙΛΙΠΠΟΣ Α.Ε. με ποσοστό 23,6 % πωλήθηκε στο σύνολο της μέσα στο δεύτερο τρίμηνο του 2005.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. αφορούν το τρίτο 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 Οκτώβριο 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 στην καθαρή θέση από τη μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης παρέχονται στην παράγραφο 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 στην παράγραφο 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 εταιρείες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

2.3. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη που απαιτούνται για την πώληση. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον η αναπόσβεστη αξία τους θα ανακτηθεί μέσω πώλησης παρά τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Αυτή η προϋπόθεση θεωρείται ότι ισχύει μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην κατάσταση που βρίσκεται. Η πώληση αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την καταχώρηση.

2.4. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.5. 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.

2.6 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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 κτιριακές εγκαταστάσεις 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 οικοπέδα 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	35	χρόνια
Κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	5-15	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6 - 8	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.

2.7. Κόστος δανεισμού

Το κόστος του δανεισμού καταχωρείται στα αποτελέσματα στη χρήση μέσα στην οποία προκύπτει.

2.8. 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.

Μισθωτικά δικαιώματα- " Αέρας καταστημάτων "

Τα καταβαλλόμενα μισθωτικά δικαιώματα και ο " αέρας καταστημάτων " αποτιμώνται στο κόστος μείον τις αποσβέσεις . Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη την περίοδο που διαρκεί η κάθε μίσθωση , η οποία κυμαίνεται από 6 έως 12 χρόνια.

2.9. 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.

2.10. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του Μέσου Ετήσιου Σταθμικού Κόστους. 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. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.11. 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 της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.12. 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.

2.13. 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 αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια 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.

2.14. 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.

2.15. 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.

2.16. 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 υποχρεώσεις για αποζημίωση κατά τη συνταξιοδότηση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που προβλέπονται από την Ελληνική εργατική νομοθεσία, όπως αυτές έχουν συσσωρευτεί στο τέλος της χρήσεως για τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.17. 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.

2.18. 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.

2.19. 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.

2.20. 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.

2.21. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε ακίνητα που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων και κερδών από υπεραξίες. 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 κτιριακές εγκαταστάσεις 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 κτιρίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις	29	χρόνια
---------------------------------	----	--------

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20%.

2.22. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο Παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται κυρίως είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών.

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.

Ο όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια τα οποία είναι μεταβλητού επιτοκίου και συνεπώς εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο ταμιακών ροών.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως.

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 κτιριακές της εγκαταστάσεις στην εύλογη αξία τους, την 01.01.2004. Η εύλογη αξία αυτών των παγίων είναι μεγαλύτερη την 01.01.2004 από τη λογιστική τους αξία, με τα Ελληνικά λογιστικά πρότυπα κατά ποσό Ευρώ 2.121.312,31

(γ) Παραχές στους εργαζομένους

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

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		Η εταιρία	
	<u>01/01/05</u>	<u>01/01/04</u>	<u>01/01/05</u>	<u>01/01/04</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	18.697.697,82	15.277.582,68	15.689.469,65	12.870.498,06
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των γηπέδων και των κτιριακών εγκαταστάσεων	12.503,92	2.121.321,31	12.503,92	2.121.321,31
Διαφορά από αποτίμηση λοιπών παγίων στοιχείων	146.823,34	146.823,33	-	-
Διαφορά από προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	18.920,08	22.142,77	-	-
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	248.524,60	248.524,60
Απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε επιχειρήσεις προς πώληση	(52.824,65)	(52.824,65)	(52.824,65)	(52.824,65)
Συμμετοχή μεταφερθείσα στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία για πώληση	-	(19.586,59)	-	-
Απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις	(38.032,57)	(38.032,57)	(38.032,57)	(38.032,57)
Διαφορά από προσαρμογή αποσβέσεων μισθωτικών δικαιωμάτων	391.952,74	365.609,01	-	-
Διαφορά από διαγραφή αναπόσβεστου υπολοίπου των εξόδων εγκαταστάσεως	(429.738,97)	(576.431,88)	(42.283,32)	(138.221,00)
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων	(1.350.000,00)	(1.300.000,00)	(1.250.000,00)	(1.200.000,00)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων	(1.873.899,92)	(1.723.899,92)	(1.654.899,92)	(1.504.899,92)

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Εξαμήνου 2005

Απομείωση της αξίας των χρεογράφων	(348.943,70)	(30.827,88)	(321.050,52)	(2.934,70)
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	(57.200,00)	(168.200,00)	-	(125.000,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων - απαιτήσεων	1.052.477,10	1.017.851,75	977.441,37	930.282,47
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους	396.900,00	396.900,00	396.900,00	396.900,00
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	16.566.635,19	15.438.427,36	13.965.748,56	13.505.613,60

5.2.2. Συμφωνίες αποτελεσμάτων μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών προτύπων

Η εταιρεία

	<u>31.12.2004</u>	<u>30.9.2004</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου (προ φόρων) σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	1.448.682,88	1.662.141,01
Φόρος εισοδήματος μα βάσει τα Ελληνικά Λογιστικά πρότυπα	-125.869,90	-285.000,00
Λοιποί φόροι μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος	-163.448,33	0,00
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	-80.000,00	0,00
Καθαρά κέρδη περιόδου σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	1.079.364,65	1.377.141,01
Αναγνώριση απομείωσης πελατών	-150.000,00	-150.000,00
Απομείωση αξίας χρεογράφων	-318.115,82	0,00
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων	-50.000,00	-50.000,00
Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	125.000,00	2.500,00
Αναμόρφωση φορολογικών αποσβέσεων κτιρίων με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	27.689,55	16.543,64
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης και ωφέλεια αποσβέσεων	95.937,68	88.940,25
Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση	47.158,90	36.672,42
Συνολική επίδραση στα αποτελέσματα	-222.329,69	-55.343,69
Καθαρά κέρδη περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	857.034,96	1.321.797,32

Ο όμιλος

	<u>31.12.2004</u>	<u>30.9.2004</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου (προ φόρων) σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	3.151.341,38	2.594.233,87
Φόρος εισοδήματος μα βάσει τα Ελληνικά Λογιστικά πρότυπα	-849.378,51	-751.504,24
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-31.384,25	-32.441,00
Λοιποί φόροι μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος	-177.983,83	0,00
Διαφορά απο συμμετοχή μεταφερθείσα στα μη κυκλοφ. Περιουσιακά στοιχεία για πώληση	0,00	75.714,54
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	-80.000,00	0,00

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Εξαμήνου 2005

Καθαρά κέρδη περιόδου σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	2.012.594,79	1.886.003,17
Αναγνώριση απομείωσης πελατών	-150.000,00	-150.000,00
Απομείωση αξίας χρεογράφων	-318.115,82	0,00
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων	-50.000,00	-50.000,00
Διαφορά απο προσαρμογή μισθωτικών δικαιωμάτων	26.343,74	19.759,44
Διαφορές μισθωμάτων - αποσβέσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων παγίων	7.902,21	5.790,61
Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	111.000,00	-8.500,00
Αναμόρφωση φορολογικών αποσβέσεων κτιρίων με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	14.116,82	4.350,57
Διαφορά απο προσαρμογή αποσβέσεων λοιπών παγίων στοιχείων	2.447,83	-1.623,50
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης και ωφέλεια αποσβέσεων	146.692,90	115.234,82
Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση	34.625,35	23.402,93
Συνολική επίδραση στα αποτελέσματα	-174.986,97	-41.585,13
Καθαρά κέρδη περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	1.837.607,82	1.844.418,04

6. Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διαχωρίζονται σε βιομηχανικές και εμπορικές, διενεργούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό και εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα

	Η εταιρεία		
	<u>Ελλάδα</u>	<u>Εξωτερικό</u>	<u>Σύνολο</u>
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	601.251,63	322.469,41	923.721,04
Πωλήσεις Προϊόντων	3.644.234,83	4.846.631,14	8.490.865,97
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	36.687,27	0,00	36.687,27
Πωλήσεις υπηρεσιών	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	4.282.173,73	5.169.100,55	9.451.274,28

	Ο όμιλος		
	<u>Ελλάδα</u>	<u>Εξωτερικό</u>	<u>Σύνολο</u>
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	24.229.228,31	322.469,41	24.551.697,72
Πωλήσεις Προϊόντων	3.185.641,06	4.846.631,14	8.032.272,20
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	40.562,00	0,00	40.562,00
Πωλήσεις υπηρεσιών	7.340,12	0,00	7.340,12
Σύνολο	27.462.771,49	5.169.100,55	32.631.872,04

6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των οικονομικών καταστάσεων

6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία

30/9/2005

Κόστος

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	628.680,00	1.210.975,83	850.964,51	283.880,16	567.037,42		3.541.537,92
Προσθήκες περιόδου	-	6.763,60	3.844,85	69.955,64	7.471,13	30.875,29	118.910,51
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-	(48.836,45)	-	-	(48.836,45)
Υπόλοιπο 30/9/2005	628.680,00	1.217.739,43	854.809,36	304.999,35	574.508,55	30.875,29	3.611.611,98

Σωρευμένες αποσβέσεις

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	-	(627.092,36)	(773.391,35)	(199.056,41)	(466.372,48)	-	(2.065.912,60)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(31.272,21)	(11.612,35)	(24.077,05)	(38.032,47)	-	(104.994,08)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-	47.975,78	-	-	47.975,78
Υπόλοιπο 30/9/2005	-	(658.364,57)	(785.003,70)	(175.157,68)	(504.404,95)	-	(2.122.930,90)

Αναπ. Αξία 30/9/2005

628.680,00 559.374,86 69.805,66 129.841,67 70.103,60 30.875,29 1.488.681,08

31/12/2004

Κόστος

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	628.680,00	1.200.694,55	854.465,60	299.342,98	563.291,54	-	3.546.474,67
Προσθήκες περιόδου	-	8.409,41	-	24.594,74	12.059,60	-	45.063,75
Αναπροσαρμογή	-	12.503,92	-	-	-	-	12.503,92
Μεταφορές	-	(10.632,05)	-	-	-	-	(10.632,05)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(3.501,09)	(40.057,56)	(8.313,72)	-	(51.872,37)
Υπόλοιπο 31/12/2004	628.680,00	1.210.975,83	850.964,51	283.880,16	567.037,42	-	3.541.537,92

Σωρευμένες αποσβέσεις

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	-	(561.511,84)	(759.280,83)	(212.281,59)	(421.271,48)	-	(1.954.345,74)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(65.580,52)	(16.828,37)	(23.683,99)	(53.414,68)	-	(159.507,56)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	2.717,85	36.909,17	8.313,68	-	47.940,70
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2004	-	(627.092,36)	(773.391,35)	(199.056,41)	(466.372,48)	-	(2.065.912,60)

Αναπ. Αξία 31/12/2004

628.680,00 583.883,47 77.573,16 84.823,75 100.664,94 - 1.475.625,32

Ο όμιλος

30/9/2005

Κόστος

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	628.680,00	5.377.071,80	856.161,87	307.205,51	1.793.495,49	157.872,60	9.120.487,27
Προσθήκες περιόδου	-	43.776,98	12.682,65	72.145,64	227.905,50	1.058.463,66	1.414.974,43
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-	(48.836,45)	-	-	(48.836,45)

Οικονομικές Καταστάσεις Α' Εξαμήνου 2005

Υπόλοιπο 30/9/2005	628.680,00	5.420.848,78	868.844,52	330.514,70	2.021.400,99	1.216.336,26	10.486.625,25
Σωρευμένες αποσβέσεις							
	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	-	(2.059.457,15)	(775.796,46)	(205.811,45)	(1.321.770,42)	-	(4.362.835,48)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(344.777,42)	(11.994,64)	(27.050,05)	(182.921,38)	-	(566.743,49)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-	47.975,78	-	-	47.975,78
Υπόλοιπο 30/9/2005	-	(2.404.234,57)	(787.791,10)	(184.885,72)	(1.504.691,80)	-	(4.881.603,19)
Αναπ. Αξία 30/9/2005	628.680,00	3.016.614,21	81.053,42	145.628,98	516.709,19	1.216.336,26	5.605.022,06

31/12/2004

Κόστος

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	628.680,00	5.207.751,88	859.662,96	318.818,33	1.718.173,47	10.000,00	8.743.086,64
Προσθήκες περιόδου	-	167.448,05	-	28.444,74	83.635,74	147.872,60	427.401,13
Αναπροσαρμογή	-	12.503,92	-	-	-	-	12.503,92
Μεταφορές	-	(10.632,05)	-	-	-	-	(10.632,05)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(3.501,09)	(40.057,56)	(8.313,72)	-	(51.872,37)
Υπόλοιπο 31/12/2004	628.680,00	5.377.071,80	856.161,87	307.205,51	1.793.495,49	157.872,60	9.120.487,27

Σωρευμένες αποσβέσεις

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μετ. Μέσα</u>	<u>Έπιπλα</u>	<u>Υπό εκτέλ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	-	(1.630.236,26)	(761.117,46)	(215.919,94)	(1.080.353,29)	-	(3.687.626,95)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(429.220,89)	(17.396,85)	(26.800,68)	(249.730,81)	-	(723.149,23)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	2.717,85	36.909,17	8.313,68	-	47.940,70
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2004	-	(2.059.457,15)	(775.796,46)	(205.811,45)	(1.321.770,42)	-	(4.362.835,48)
Αναπ. Αξία 31/12/2004	628.680,00	3.317.614,65	80.365,41	101.394,06	471.725,07	157.872,60	4.757.651,79

6.2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Η εταιρεία

30/9/2005

Κόστος

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	1.262.599,00	1.343.166,07	2.605.765,07
Προσθήκες περιόδου	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 30/9/2005	1.262.599,00	1.343.166,07	2.605.765,07

Σωρευμένες αποσβέσεις

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	-	(37.052,86)	(37.052,86)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(27.789,64)	(27.789,64)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 30/9/2005	-	(64.842,50)	(64.842,50)

Αναπ. Αξία 30/9/2005

1.262.599,00 1.278.323,57 2.540.922,57

31/12/2004

Κόστος	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	1.265.313,88	1.344.797,23	2.610.111,11
Προσθήκες περιόδου	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου	(2.714,88)	(1.631,16)	(4.346,04)
Υπόλοιπο 31/12/2004	1.262.599,00	1.343.166,07	2.605.765,07

Σωρευμένες αποσβέσεις	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	-	(37.052,86)	(37.052,86)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2004	-	(37.052,86)	(37.052,86)

Αναπ. Αξία 31/12/2004 **1.262.599,00** **1.306.113,21** **2.568.712,21**

Ο όμιλος

30/9/2005

Κόστος	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	1.307.851,48	1.343.166,07	2.651.017,55
Προσθήκες περιόδου	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 30/9/2005	1.307.851,48	1.343.166,07	2.651.017,55

Σωρευμένες αποσβέσεις	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	-	(37.052,86)	(37.052,86)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(27.789,64)	(27.789,64)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 30/9/2005	-	(64.842,50)	(64.842,50)

Αναπ. Αξία 30/9/2005 **1.307.851,48** **1.278.323,57** **2.586.175,05**

31/12/2004

Κόστος	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	1.310.566,36	1.344.797,23	2.655.363,59
Προσθήκες περιόδου	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου	(2.714,88)	(1.631,16)	(4.346,04)
Υπόλοιπο 31/12/2004	1.307.851,48	1.343.166,07	2.651.017,55

Σωρευμένες αποσβέσεις	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1/1/2004	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	-	(37.052,86)	(37.052,86)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2004	-	(37.052,86)	(37.052,86)

Αναπ. Αξία 31/12/2004 **1.307.851,48** **1.306.113,21** **2.613.964,69**

6.3 'Αυλα περιουσιακά στοιχεία

30/9/2005

Κόστος	<u>Ο όμιλος</u>	<u>Η εταιρεία</u>
Υπόλοιπο 1/1/2005	1.237.184,24	121.632,92
Προσθήκες περιόδου	217.016,22	140,22

Υπόλοιπο 30/9/2005	1.454.200,46	121.773,14
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2005	-711.441,58	-89.419,50
Αποσβέσεις περιόδου	-107.109,80	-12.610,86
Υπόλοιπο 30/9/2005	-818.551,38	-102.030,36
Αναπ. Αξία 30/9/2005	635.649,08	19.742,78
31/12/2004		
Κόστος		
Υπόλοιπο 1/1/2004	1.175.112,27	118.632,95
Προσθήκες περιόδου	62.071,97	2.999,97
Υπόλοιπο 31/12/2004	1.237.184,24	121.632,92
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2004	-540.966,65	-84.331,14
Αποσβέσεις περιόδου	-170.474,93	-5.088,36
Υπόλοιπο 31/12/2004	-711.441,58	-89.419,50
Αναπ. Αξία 31/12/2004	525.742,66	32.213,42

6.4. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

	30.9.2005	31.12.2004
Επενδύσεις σε θυγατρικές (εύλογες αξίες)	3.624.000,00	3.624.000,00

Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών (30.9.2005)

Εταιρεία	Χώρα Εγκατάστα- σης	% Συμμετοχή ς	Αξία Κτήσεως	Εύλογη Αξία την 1/1/2004	Υπεραξία (Υποτίμηση)
ΟΑΚΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,44%	1.418.341,89	-	(1.418.341,89)
CALIN Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,99%	1.247.249,51	2.856.000,00	1.608.750,49
ΛΗΤΩ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	24,00%	709.884,00	768.000,00	58.116,00
ΣΥΝΟΛΑ			3.375.475,40	3.624.000,00	248.524,60

1) Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας :

Οι θυγατρικές εταιρείες καταχωρήθηκαν την 1.1.2004 στην εύλογη αξία τους όπως προέκυψε από εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Επικαιροποίηση της εκτίμησης αναμένεται να γίνει στο τέλος του 2005. Οι διαφορές καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια.

2) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης

6.5. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

	<u>30.9.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Κόστος κτήσης μείον απομείωση	1.027.147,00	1.027.147,00

Ανάλυση Επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις (30.9.2005)

Εταιρεία	Χώρα Εγκατάστασης	% Συμμετοχής	Αξία Κτήσεως	Κόστος Κτήσης μείον Απομείωση	Υπεραξία (Υποτίμηση)
HARMONY CRUISES A.N.E. ΕΛΒΕ	Ελλάδα	25,00%	1.027.147,00	1.027.147,00	-
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ Ε.Π.Ε. ΣΥΝΟΛΑ	Βουλγαρία	49,00%	2.641,23	-	(2.641,23)
			1.029.788,23	1.027.147,00	(2.641,23)

1) Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας:

Η συμμετοχή στην συγγενή εταιρεία ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ , απομειώθηκε συνολικά την 1.1.2004 και η ζημία καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια, διότι εκτιμήθηκε ότι δεν αναμένονται, με τις παρούσες συνθήκες, μελλοντικά οφέλη από την εν λόγω συμμετοχή.

Η συμμετοχή στην εταιρεία HARMONY CRUISES A.E. αποτιμήθηκε στο κόστος κτήσεως της. Η εταιρεία ασκεί την δραστηριότητά της μέσω της θυγατρικής της «HARMONY G. ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ».

2) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Η συμμετοχή στην συγγενή εταιρεία ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ , περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Η καθαρή θέση εκτιμήθηκε ως μηδενική.

Η συμμετοχή στην εταιρεία HARMONY CRUISES A.E. περιλαμβάνεται στην ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ως καθαρή θέση λήφθηκε για την 31.12.04 και 30.9.2005 η αξία κτήσεως της.

6.6. Αποθέματα

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Εμπορεύματα	5.368.505,45	4.100.752,53	236.204,76	157.637,02
Προϊόντα	1.549.454,16	2.068.930,01	1.549.454,16	2.068.930,01

Πρώτες & βοηθ. Ύλες	1.099.096,89	2.043.473,39	1.099.096,89	2.043.473,39
Σύνολο	8.017.056,50	8.213.155,93	2.884.755,81	4.270.040,42

6.7 Απαιτήσεις από πελάτες

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πελάτες	9.534.152,36	5.939.806,28	5.608.574,26	3.300.371,65
Γραμμάτια εισπρακτέα	1.061.596,30	465.414,32	1.043.653,85	447.471,87
Επιταγές εισπρακτέες	3.343.997,53	2.691.701,50	1.008.702,04	1.182.002,12
Απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες	0,00	0,00	1.491.615,06	1.325.173,80
Σύνολο	13.939.746,19	9.096.922,10	9.152.545,21	6.255.019,44

6.8 Λοιπές απαιτήσεις

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	511.246,15	108.051,37	168.008,31	95.914,09
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	14.940,57	12.736,52	267,04	0,00
Απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες	0,00	0,00	486.373,46	68.587,98
Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρείες	167.948,33	142.868,57	167.948,33	142.868,57
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.270,70	46,44	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	874.457,68	312.254,37	468.573,92	179.226,82
Σύνολο	1.569.863,43	575.957,27	1.291.171,06	486.597,46

6.9 Προκαταβολές

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων	128.473,91	0,00	35.208,33	0,00
Προκαταβολές σε προμηθευτές	21.201,59	0,00	0,00	0,00
Προκαταβολές σε θυγατρικές εταιρείες	0,00	0,00	0,00	0,00

Προκαταβολές σε συγγενείς εταιρείες	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	69.614,53	175.684,05	58.003,20	172.750,00
Λογαριασμοί προς απόδοση	23.529,93	58.958,34	9.397,75	36.847,96
Σύνολο	242.819,96	234.642,39	102.609,28	209.597,96

6.10 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

	<u>30.9.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση (εύλογη αξία)	0,00	0,00

Ανάλυση

<u>Εταιρεία</u>	<u>Χώρα Εγκατάστασης</u>	<u>% Συμμετοχής</u>	<u>Αξία Κτήσεως</u>	<u>Εύλογη Αξία την 1/1/2004</u>	<u>Υπεραξία (Υποτίμηση)</u>
ΙΣΧΥΣ Α.Ε.	Ελλάδα	15.093%	52.824,65	-	(52.824,65)

Για το λόγο ότι το αντικείμενο δραστηριότητας της θυγατρικής δεν έχει σχέση με τη βασική δραστηριότητα της μητρικής εταιρείας αποφασίστηκε η σταδιακή αποχώρηση από την επένδυση αυτή. Η εταιρεία προσανατολίζεται στην περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής της στο έτος 2005.

6.11 Χρεόγραφα

Εταιρεία

	<u>30.9.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετοχές ανωνύμων εταιριών (εύλογη αξία)	0,00	0,00

<u>ΕΚΔΟΤΗΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΙΜΗ 31/12/04</u>	<u>ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u>
MINION Α.Ε.	1.000,00	2,93	2.934,70	-	-	(2.934,70)
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε	618.178,00	0,51	318.115,82	-	-	(318.115,82)
ΣΥΝΟΛΟ			321.050,52	-	-	(321.050,52)

Η εταιρεία MINION Α.Ε. έχει πάψει να υφίσταται, ενώ η εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.» είναι σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της από την 21/12/2004.

Όμιλος

	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κατάθεση σε γeros	554.860,00	910.000,00
Προθεσμιακή κατάθεση	125.000,00	0,00
Σύνολο	679.860,00	910.000,00

6.12 Ταμικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	147.026,34	167.518,29	6.479,26	7.773,35
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.704.155,58	2.996.381,20	299.477,91	199.405,16
Σύνολο	1.851.181,92	3.163.899,49	305.957,17	207.178,51

6.13 Δάνεια

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.308.802,66	4.952.759,45	1.308.802,66	4.952.759,45
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθ. δανείων	489.000,00	201.270,20	489.000,00	201.270,20
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.797.802,66	5.154.029,65	1.797.802,66	5.154.029,65
Σύνολο δανείων	5.797.802,66	5.154.029,65	5.797.802,66	5.154.029,65

Η λήξη των μακροπρόθεσμων δανείων έχει ως εξής :

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	1.225.000,00	0,00	1.225.000,00	0,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	2.775.000,00	0,00	2.775.000,00	0,00
Πάνω από 5 έτη	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>4.000.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>4.000.000,00</u>	<u>0,00</u>

6.14 Προμηθευτές

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προμηθευτές	8.439.979,67	7.312.758,68	712.606,45	986.404,27
Γραμμάτια πληρωτέα	94.510,11	135.825,85	94.510,11	135.825,85
Επιταγές πληρωτέες	1.103.035,04	1.127.422,91	143.619,65	120.504,67
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές εταιρείες	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις σε συγγενείς εταιρείες	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	<u>9.637.524,82</u>	<u>8.576.007,44</u>	<u>950.736,21</u>	<u>1.242.734,79</u>

6.15 Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προκαταβολές πελατών	437.523,11	152.734,76	341.939,66	152.734,76
Μερίσματα πληρωτέα	177.666,21	7.615,43	90.415,21	7.615,43
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	178.477,31	294.754,93	24.679,41	56.717,48
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	357.224,41	11.490,58	147.866,08	11.490,58
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>344.043,52</u>	<u>126.096,76</u>	<u>259.005,42</u>	<u>101.862,17</u>
Σύνολο	<u>1.494.934,56</u>	<u>592.692,46</u>	<u>863.905,78</u>	<u>330.420,42</u>

6.16 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 4.630.500,00 διαιρούμενο σε 13.230.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,35 ευρώ η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

6.17. 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.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω :

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υπόλοιπο έναρξης	1.052.477,10	1.017.851,75	977.441,37	930.282,47
Φόρος αποτελεσμάτων περιόδου	64.417,42	34.625,35	18.738,52	47.158,90
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	1.116.894,52	1.052.477,10	996.179,89	977.441,37

7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

7.1. 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.

	<u>Η εταιρεία</u>			
	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>	<u>1/7-30/9/2005</u>	<u>1/7-30/9/2004</u>
Καθαρά κέρδη	1.462.319,04	1.321.797,32	691.966,49	628.521,01
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	13.230.000	13.230.000	13.230.000	13.230.000
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή- βασικά (σε €)	0,1105	0,0999	0,0523	0,0475

	<u>Ο Όμιλος</u>			
	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>	<u>1/7-30/9/2005</u>	<u>1/7-30/9/2004</u>
Καθαρά κέρδη	2.606.150,72	1.844.418,04	1.221.945,73	1.010.946,59
Κατανέμονται σε				
Μετόχους εταιρείας	1.624.189,77	1.311.743,22	869.491,85	751.015,82

Δικαιώματα μειοψηφίας	981.960,95	532.674,82	352.453,88	259.930,77
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	13.230.000	13.230.000	13.230.000	13.230.000
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή- βασικά (σε €)	0,1228	0,0991	0,0657	0,0568

7.2. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν στο 2004 και στο 2005 ήταν ευρώ 396.900 (0,03 ανά μετοχή) και αφορούσαν τα κέρδη της χρήσεως 2003 και 2004 αντίστοιχα.

7.3. Επί των παγίων στοιχείων των εταιρειών του ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

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

7.5. Αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30/9/2005 ήταν , Ομιλος άτομα 351, Εταιρία άτομα 64

7.6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	<u>1/1-30/9/2005</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	458.593,77
Πωλήσεις αγαθών σε συγγενείς εταιρίες	-
Πωλήσεις Υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες	63.732,35
Πωλήσεις Υπηρεσιών σε συγγενείς εταιρίες	<u>26.812,62</u>
Σύνολο	549.138,74
 ΑΓΟΡΕΣ	 <u>1/1-30/9/2005</u>
Αγορές αγαθών από θυγατρικές εταιρίες	-
Αγορές αγαθών από συγγενείς εταιρίες	-
Αγορές Υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες	-
Σύνολο	-
 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	 <u>1/1-30/9/2005</u>
Απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρίες	1.977.988,52
Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρίες	<u>167.948,33</u>
Σύνολο	2.145.936,85
 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	 <u>1/1-30/9/2005</u>
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές εταιρίες	-
Υποχρεώσεις σε συγγενείς εταιρίες	-
Σύνολο	-

7.7. Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας ΣΤΑΚΟΔ 2003:

Κ.Α.Δ.	Περιγραφή	<u>Ο όμιλος</u>	<u>Η εταιρεία</u>
514 2	ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	7.865.805,48	872.170,28
524 2	ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	3.915.098,96	51.550,76
182 2	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	8.527.553,24	8.527.553,24
926 9	ΆΛΛΕΣ ΑΘΛΗΤ. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	0,00	0,00
741 4	ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΙΧ/ΚΩΝ & ΔΙΑΧ. ΣΥΜΒ.	0,00	0,00
519 0	ΛΟΙΠΟ ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	250.004,15	0,00
521 4	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΓΕΝ. ΠΩΛΗΣΕΩΝ	12.073.410,21	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ	32.631.872,04	9.451.274,28

7.8. Η Μητρική εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003 και 2004.

Οι υπόλοιπες εταιρείες του ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις

ΟΑΚΣ Α.Ε.	2003-2004
CALIN Α.Ε.	1999-2004
ΛΗΤΩ Α.Ε.	-
HARMONY CRUISES Α.Ν.Ε.	2002-2004
ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ (σε αδράνεια)	-

Καβάλα 17 Νοεμβρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ
ΚΙΤΣΙΚΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. Ζ 825323

RONALD BARKSHIRE
Α.Δ. 160980/87

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΚΟΓΚΑΛΙΔΗΣ
Α.Τ. Κ.559667

ΑΧΙΛΛΕΑΣ ΚΑΛΑΝΤΖΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. Ν 600698