



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

για την εξαμηνιαία περίοδο από

1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.**» την 12.08.2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.ave.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένες γενικές οικονομικές πληροφορίες, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευμένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία, έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ιωάννης Κουρτέσης
Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

A. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Ισολογισμός

Οι ατομικοί και ενοποιημένοι Ισολογισμοί της λήξης της περιόδου 1.1.-30.6.2005, καθώς και οι αντίστοιχοι συγκρίσιμοι ισολογισμοί της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

	Ό Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.6.2005	31.12.04	30.6.2005	31.12.2004
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	24.679.262	20.952.766	6.336.382	6.396.551
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	12.404.660	12.418.753	12.404.660	12.418.753
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	24.154.690	24.743.993	16.338.518	16.868.308
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	186.195	379.909	1.763.355	1.763.355
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	1.775.758	2.165.666	2.141.723	2.141.723
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.046.402	2.705.535	477.066	278.640
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	3.131.750	2.050.691	53.541	13.541
	69.378.717	65.417.314	39.515.245	39.880.871

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα	5.210.746	4.722.087	4.588.414	4.480.021
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	41.383.582	35.000.024	26.252.414	23.283.252
Λοιπές Απαιτήσεις	8.312.455	8.269.527	1.802.001	977.621
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελ	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.685.430	2.297.239	920.355	691.549
	58.592.213	50.288.877	33.563.184	29.432.444

Σύνολο ενεργητικού

	127.970.930	115.706.191	73.078.429	69.313.315
--	--------------------	--------------------	-------------------	-------------------

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους

Μετοχικό κεφάλαιο	7.535.781	7.535.781	7.535.781	7.535.781
Υπέρ Το Άρτιο	0	0	0	0
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	5.215.332	5.215.332	5.215.332	5.215.332
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	16.073.677	13.191.930	15.413.127	13.397.301

Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής

Δικαιώματα Μειοψηφίας	747.255	367.914		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	29.572.046	26.310.958	28.164.241	26.148.415

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.990.419	3.332.228	2.219.855	1.976.368
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υ	973.411	916.828	805.745	765.851
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.209.781	18.555.397	3.827.741	3.318.602
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	25.173.611	22.804.453	6.853.341	6.060.822

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	27.761.121	30.661.736	7.963.268	14.174.126
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.106.960	3.950.348	2.821.097	2.794.975
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	38.431.827	30.044.528	25.455.999	18.841.860
Λοιπές υποχρεώσεις	2.925.365	1.934.168	1.820.484	1.293.118
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	0	0	0	0
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	73.225.273	66.590.780	38.060.848	37.104.078
Σύνολο υποχρεώσεων	98.398.884	89.395.233	44.914.189	43.164.900

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	127.970.930	115.706.191	73.078.429	69.313.315
---	--------------------	--------------------	-------------------	-------------------

Αποτελέσματα

Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων για το εξάμηνο 1.1.-30.6.2005, το τελευταίο τρίμηνο, 1.4-30.6.2005 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
1.1-30.6.2005	1.1-30.6.2004	1.1-30.6.2005	1.1-30.6.2004

Ποσά σε €

Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες

Πωλήσεις	37.100.318	22.223.549	17.253.152	17.297.011
Κόστος Πωληθέντων	20.823.923	11.065.950	7.619.246	7.068.008
Μικτό Κέρδος	16.276.395	11.157.599	9.633.906	10.229.003
Λοιπά έσοδα	378.989	62.909	183.800	62.909
Έξοδα διάθεσης	5.347.550	5.494.090	4.185.217	5.343.882
Έξοδα διοίκησης	4.584.657	2.174.859	1.865.751	1.962.800
Λοιπά έξοδα	31.448	493	22.438	404
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	6.691.729	3.551.066	3.744.299	2.984.826
Χρηματοοικονομικά έσοδα	12.115	534	152	534
Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.068.932	910.146	718.975	507.613
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	0	0	0	0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	-389.908	0	0	0
Κέρδη προ φόρων	4.245.004	2.641.454	3.025.476	2.477.747
Φόρος εισοδήματος	1.512.747	924.509	953.770	867.211
Καθαρά κέρδη περιόδου	2.732.257	1.716.945	2.071.706	1.610.536

Κατανέμονται σε:

Μετόχους Εταιρίας	2.504.449	1.715.881		
Δικαιώματα μειοψηφίας	227.808	1.064		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	0,233	0,843	0,192	0,791

Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
1.4-30.6.2005	1.4-30.6.2004	1.4-30.6.2005	1.4-30.6.2004

Ποσά σε €

Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες

Πωλήσεις	15.256.716	10.462.845	6.977.415	8.177.543
Κόστος Πωληθέντων	10.001.271	5.349.040	4.113.982	3.522.189
Μικτό Κέρδος	5.255.445	5.113.805	2.863.433	4.655.354
Λοιπά έσοδα	360.126	52.183	155.462	52.183
Έξοδα διάθεσης	1.643.502	2.917.944	1.181.801	2.836.320
Έξοδα διοίκησης	1.525.558	1.153.572	614.328	1.036.440
Λοιπά έξοδα	20.293	4	14.648	4
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.426.217	1.094.467	1.208.117	834.773
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.552	459	68	459
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.026.726	493.628	462.587	279.395
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα				0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	-389.908			0
Κέρδη προ φόρων	1.019.134	601.298	745.598	555.837
Φόρος εισοδήματος	480.768	270.763	224.209	253.459
Καθαρά κέρδη περιόδου	538.366	330.536	521.389	302.378

Κατανέμονται σε:

Μετόχους Εταιρίας	381.493	330.254		
Δικαιώματα μειοψηφίας	156.873	282		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	0,035	0,162	0,048	0,149

**Ταμειακές ροές**

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας και του Ομίλου για την περίοδο 1.1.-30.6.2005, καθώς και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα κονδύλια της προηγούμενης περιόδου έχουν ως εξής:

Ποσά σε €

	Ο Όμιλος		Η εταιρία	
	30.06.2005	30.6.2004	30.06.2005	30.6.2004
Υπόλοιπο Διαθεσίμων Ενάρξεως	2.297.239	613.936	691.549	337.920
Αποτελέσματα χρήσης προ φόρων & Αμοιβών Δ.Σ.	4.245.004	2.641.454	3.025.476	2.477.747
<i>Αναμορφώσεις με:</i>				
Αποσβέσεις	2.580.439	714.868	1.676.428	697.368
Προβλέψεις				
Τόκοι πιστωτικοί & συναφή έσοδα	12.115	534	152	534
Τόκοι χρεωστικοί & συναφή έξοδα	2.458.840	910.146	718.975	507.613
Φόρος εισοδήματος	1.512.747	924.509	953.770	867.211
Μερίσματα	55.880	264.881	55.880	264.881
Μερικό Σύνολο	7.703.540	3.076.544	4.411.077	2.550.102
<i>Πλέον/Μείον</i>				
Μεταβολή Αποθεμάτων	-488.659	-732.385	-108.393	-732.385
Μεταβολή Πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων	-6.383.558	-4.336.643	-2.969.162	-3.574.945
Μεταβολή Λοιπών Απαιτήσεων	-42.928	1.069.911	-824.380	2.044.887
Μεταβολή Λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	0	0	0	0
Μεταβολή χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0
Μεταβολή Προμηθευτών και συναφών υποχρεώσεων	1.307.473	9.256.559	-2.002.770	-2.234.073
Μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	8.387.299	4.507.385	6.614.139	4.507.385
Μεταβολή τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων	156.612	102.202	26.122	426.604
Μεταβολή λοιπών υποχρεώσεων	991.197	-9.436.555	527.366	-341.991
Μεταβολή Κεφαλαίου Κίνησης	3.927.435	430.472	1.262.922	95.482
Ροές από Επιχειρηματική Δραστηριότητα	11.630.976	3.507.017	5.673.999	2.645.584
Μεταβολή στην Αξία Κτήσεως των Ενσώματων Παγίων	-4.823.014	-257.253	-199.725	-256.247
Μεταβολή στην Αξία Κτήσεως των Ασώματων παγίων	-880.525	-791.670	-872.652	-791.670
Μεταβολή στην Αξία Συμμετοχών & Λοιπών Μακροπρόθεσμων Ακίνητοποιήσεων	-388.602	-145.241	-238.426	-145.241
Μεταβολή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων επενδυτικού χαρακτήρα	-4.208.087	0	-4.208.087	0
Ροές από Επενδυτική Δραστηριότητα	-10.300.228	-1.194.164	-5.518.889	-1.193.157
Μεταβολή Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	2.369.158	44.989	792.519	-45.372
Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου	135.010			
Τόκοι πιστωτικοί & συναφή έσοδα	12.115	534	152	534
Τόκοι χρεωστικοί & συναφή έξοδα	-2.458.840	-910.146	-718.975	-507.613
Ροές από Χρηματοδοτική Δραστηριότητα	57.443	-864.623	73.696	-552.451
Συνολικές Ταμειακές Ροές Περιόδου	1.388.191	1.448.230	228.806	899.975
Υπόλοιπο Διαθεσίμων Τέλους Περιόδου	3.685.430	2.062.166	920.355	1.237.895



Μεταβολή της Καθαρής Θέσης

Ο Πίνακας μεταβολών της καθαρής θέσης έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Καθαρή Θέση έναρξης Περιόδου (01.01.05 και 01.01.04 αντίστοιχα)	26.310.957,83	12.414.287,69	26.148.415,19	12.414.272,14
Αύξηση (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-55.880,11	-264.881,10	-55.880,11	-264.881,10
Καθαρό εισόδημα απευθείας καταχωρημένο στην Καθαρή Θέση	584.711,56	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	2.732.256,87	1.716.945,13	2.071.705,65	1.610.535,62
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές επιδράσεις στην Καθαρή Θέση	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρή Θέση Λήξης Περιόδου (30.06.05 και 30.06.04 αντίστοιχα)	29.572.046,15	13.866.351,72	28.164.240,73	13.759.926,67

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ, της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει την διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασίζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψη μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωση τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επισημαίνουμε ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2004 και το πρώτο εξάμηνο του 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 22.08.2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αντώνης Παπαδόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11741

Β. ΓΕΝΙΚΑ

Γενικές Πληροφορίες για την εταιρία

Η εταιρεία “Επιχειρήσεις Ήχου & Εικόνας Α.Ε.” παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο 01.01. – 30.06.2005, σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο, μαζί με τις «σημειώσεις» που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και έχει έδρα στην Παλλήνη Αττικής (οδός Εθνικής Αντιστάσεως 104). Η εταιρεία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.» δραστηριοποιείται στην αναπαραγωγή και διανομή ταινιών και αποτελεί όμιλο επιχειρήσεων του οποίου είναι η ανώτατη μητρική εταιρεία. Οι μετοχές της εταιρίας εισήχθησαν στην παράλληλη αγορά του Χ.Α.Α. τον Ιούνιο του 2005.

Οι εταιρείες που συνιστούν τον όμιλο την 30.06.2005 και οι πληροφορίες που αφορούν στην ενοποίηση τους είναι οι εξής:

Α/Α ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Έδρα	% Συμμετοχής	Αξία Συμμετοχής	Μέθοδος
1 ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Παλλήνη - Αττικής	100%	-	Μητρική
1 ON PRODUCTIONS A.E.	Μαρούσι – Αττικής	99%	629.493,76	Ολική ενοποίηση
2 ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	Αθήνα – Αττικής	100%	1.904.652,95	Ολική ενοποίηση
3 Β.Μ.Α. ΑΒΕΕ	Κορωπί – Αττικής	51%	839.353,15	Ολική ενοποίηση
4 Α.Υ.Ε. FOOD AND BEVERAGES Α.Ε.	Μεταμόρφωση - Αττικής	38,27%	62.000,00	Κόστος κτήσης*
5 POWER MUSIC Α.Ε.	Μαρούσι – Αττικής	51%	1.500.000,00	Ολική ενοποίηση
6 AUDIO VISUAL CYPRUS LTD	Λευκωσία – Κύπρος	100%	120.195,00	Κόστος κτήσης*
7 ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Αγ. Ι. Ρέντης - Πειραιάς	42%	7.065.242,00	Καθαρή Θέση
ΣΥΝΟΛΟ			12.120.936,86	

* Οι παραπάνω εταιρείες δεν ενοποιήθηκαν καθώς δεν ασκούν σημαντική επίδραση στα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων, καθώς και την ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση.

Ο Όμιλος, για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2005, απασχόλησε ένα μέσο όρο 493 εργαζόμενων. Ο αντίστοιχος αριθμός για την εταιρία ήταν 135.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, αφού αυτό είναι το νόμισμα στο οποίο καταγράφονται οι συναλλαγές. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (ΔΠΧΠ).

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν την περίοδο από τη 1 Ιανουαρίου 2005 έως την 30 Ιουνίου 2005. Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (IAS 34) που αφορά τη σύνταξη ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 (IFRS 1), επειδή αποτελούν μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005. Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εφαρμοσθεί τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης την 30η Ιουνίου 2005.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τα ΔΛΠ και τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά. Όλες οι τακτοποιήσεις που αφορούν το πριν την 1.1.2004 διάστημα, μεταφέρθηκαν στην Καθαρή Θέση, στα αποτελέσματα σε νέο, και εμφανίζονται στην Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσης, για την μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) στα ΔΛΠ.

Αλλαγές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους

Η παρούσες οικονομικές καταστάσεις συνιστούν την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την εταιρία και τον Όμιλο, συνεπώς δεν τίθεται θέμα αλλαγών στις λογιστικές αρχές και μεθόδους με βάση τα Δ.Λ.Π.

Going Concern

Οι οικονομικές καταστάσεις που εμφανίζονται, έχουν συνταχθεί με την προϋπόθεση ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, για την εταιρία και τον Όμιλο, ενώ δεν υφίσταται καμία ένδειξη που να θέτει σε αμφισβήτηση την εφαρμογή αυτής της αρχής.

Πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ

Ο Όμιλος εφάρμοσε για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ το 2005, ενώ η ημερομηνία μετάβασης είναι η 01.01.2004. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις εμφανίζουν τουλάχιστον μία προηγούμενη χρήση σαν συγκρίσιμη πληροφόρηση.

Συγκρίσιμη πληροφόρηση

Η διοίκηση της εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προέβη σε όλες τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης ώστε να είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004, έχουν επίσης αναμορφωθεί ώστε να καταστούν συγκρίσιμα.



Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμφωνία της Λογιστικής Καθαρής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας όπως ήταν πριν και όπως είναι μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ, για τις ημερομηνίες 1.1.2004 και 1.1.2005. Σημειώνεται ότι η εταιρία και Όμιλος πριν της εισαγωγή της μητρικής στο ΧΑ, δημοσίευαν ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μόνο σε ετήσια βάση, και δεν δημοσίευαν στο παρελθόν ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις αφού δεν είχαν σχετική υποχρέωση. Η πρώτη περίοδος που υφίσταται τέτοια υποχρέωση για την εταιρία και τον Όμιλο, είναι αυτή που καλύπτει το διάστημα 1.1.-30.6.2005

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	1.1.2005	1.1.2004	1.1.2005	1.1.2004
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης με ΔΛΠ	26.310.958	12.414.288	26.148.415	12.414.272
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης με ΕΛΠ	10.389.220	8.638.089	11.372.133	8.310.937
Μεταβολή	15.921.738	3.776.198	14.776.282	4.103.335

Που αναλύεται:

Επίδραση από αναπροσαρμογή της αξίας των παγίων	11.509.224	0	11.509.224	0
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία	-1.580.923	-874.313	-1.697.728	-874.313
Επίδραση από μεταβολή στους συντελεστές αποσβέσεων	4.434.988	3.218.326	4.262.089	3.218.326
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	562.573	-425.943	-95.986	-45.229
Επίδραση από λογιστικοποίηση συμβάσεων Leasing	654.360	0	498.744	0
Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-120.111	-93.652	-120.517	-95.448
Επίδραση από μερίσματα μη εγκριθέντα και καταβληθέντα	446.806	1.951.781	420.457	1.900.000
Λοιπές επιδράσεις στην καθαρή θέση από πρώτη εφαρμογή	14.823	0	0	0
Σύνολο	15.921.741	3.776.198	14.776.282	4.103.335

Proforma Οικονομικές Καταστάσεις με ΔΛΠ

Η εταιρία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, τον Ιούνιο του 2005.

Η οικονομική πληροφόρηση για τις προηγούμενες χρήσεις κατά τη σύνταξη του ενημερωτικού Δελτίου για την εισαγωγή της, βασίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις που είχε δημοσιεύσει η εταιρία με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Στο ενημερωτικό Δελτίο περιλήφθηκε και η επίδραση που θα είχε η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην Καθαρή Θέση του Ομίλου και της εταιρίας στις 31.12.2004, καθώς και η επίδρασή τους στα αποτελέσματα της χρήσης 2004.

Η πληροφόρηση στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν συνιστούσε πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, η οποία καλύπτει ένα ευρύ φάσμα διαδικασιών και πληροφόρησης, αλλά η εταιρία δεσμεύτηκε ότι τα σημαντικά ποσά που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο για τη χρήση 2004 και αφορούν την προσέγγιση που έγινε με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, δεν θα απέχουν ουσιωδώς από αυτά που θα προκύψουν με την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Κατά τη διαδικασία της πρώτης εφαρμογής προέκυψαν οι πιο κάτω διαφορές στη λογιστική καθαρή θέση και τα αποτελέσματα, σε σχέση με τα δεδομένα του Ενημερωτικού Δελτίου.

	Εταιρία			Όμιλος		
	Ενημερωτικό Δελτίο	Πρώτη Εφαρμογή	Διαφορά	Ενημερωτικό Δελτίο	Πρώτη Εφαρμογή	Διαφορά
Λογιστική Καθαρή Θέση με ΔΛΠ 31.12.2004 που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής	21.768.993	26.148.415	4.379.422	19.284.470	25.943.044	6.658.573
Αποτελέσματα μετά τους φόρους χρήσης 2004	12.567.627	13.276.851	709.223	13.271.635	13.840.831	569.196

Η βασική αιτία των αποκλίσεων προέκυψε από τη διαφορά ανάμεσα στις αποσβέσεις με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και εκείνες που χρησιμοποιήθηκαν κατά την πρώτη εφαρμογή με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Κατά τις διεργασίες που έγιναν για το ενημερωτικό Δελτίο, η εταιρία για τον υπολογισμό των αποσβέσεων των ενσώματων και ασώματων παγίων της, χρησιμοποίησε βασικά, για λόγους συντηρητικότητας, τους συντελεστές αποσβέσεων που εφαρμόζε με βάση την ελληνική φορολογική νομοθεσία.

Κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, η διοίκηση της εταιρίας, εξέτασε σε βάθος το ζήτημα της ωφέλιμης ζωής όλων των παγίων της, σε συνδυασμό με την ακολουθούμενη πρακτική σε εθνικό και διεθνές επίπεδο και την προσδιόρισε σε επίπεδα που είναι αντικειμενικά και οδηγούν σε ακριβοδίκαιη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις από αυτήν την αιτία.

Οι συντελεστές με τους οποίους υπολογίστηκαν οι αποσβέσεις στο ενημερωτικό δελτίο και αυτοί που χρησιμοποιήθηκαν κατά την πρώτη εφαρμογή έχουν ως εξής:

	Ενημερωτικό Δελτίο	Πρώτη Εφαρμογή
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	5%	3%
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	15%	12%
Μεταφορικά Μέσα	15-20%	12,5%
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	20%-30%	8%-20%
Software	30%	20%
Δικαιώματα	33,33%	20%

Ειδικά για τα δικαιώματα για τις ταινίες, η επιλογή της απόσβεσής τους σε μία πενταετία, αιτιολογείται από το γεγονός ότι μετά το πέρας του εν λόγω διαστήματος δεν προκύπτουν σημαντικά έσοδα για την εταιρία από την εκμετάλλευσή τους. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική που εφαρμόζουν οι περισσότερες εταιρίες εκμετάλλευσής κινηματογραφικών ταινιών, ο χρόνος απόσβεσης των εν λόγω δικαιωμάτων δεν υπερβαίνει τα 20 έτη.

Η θετική επίδραση της αλλαγής των συντελεστών αποσβέσεων, στη λογιστική καθαρή θέση της εταιρίας στις 31.12.2003, που είναι η ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, ανήλθε σε ποσό 3,2 εκ. € χιλ. €, ενώ για την 31.12.04 σε 4,2 εκ. €, όπως αναλύεται και στον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης, κατά την μετατροπή των ΕΛΠ σε ΔΛΠ..

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αναπροσαρμογή της αξίας συγκεκριμένων παγίων.

Οι κύριες λογιστικές μέθοδοι που εφαρμόστηκαν αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν:

Λογιστικοποίηση εσόδων

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών, λογίζονται όταν παραδοθούν τα αγαθά και εκδοθεί το σχετικό τιμολόγιο.

Τα έσοδα από τόκους λογίζονται ανάλογα με το χρόνο, το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το συμβατικό επιτόκιο.

Τα μερίσματα από θυγατρικές και άλλες συγγενείς εταιρίες, λογίζονται σαν έσοδο όταν αποφασίζουν τη διανομή τους οι αρμόδιες Γενικές Συνελεύσεις.

Τα έσοδα από δικαιώματα (royalties) και τα έσοδα από ενοίκια λογίζονται σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των σχετικών συμβολαίων, ενώ στο τέλος της χρήσης ή της περιόδου, γίνεται οριοθέτηση σε χρονική βάση.

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ενσωματώνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και των νομικών προσώπων που ελέγχονται από την εταιρία (των θυγατρικών της). Έλεγχος νοείται ότι υπάρχει, όταν η εταιρία έχει την εξουσία να καθορίζει τη χρηματοδοτική και τη λειτουργική πολιτική μίας επένδυσής της, έτσι ώστε να αποκομίζει οφέλη από αυτές τις δραστηριότητες.

Για τις εξαγορές, τα ενεργητικά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μίας θυγατρικής, αποτιμούνται στις δίκαιες αξίες τους κατά την ημέρα της εξαγοράς. Κάθε επιπλέον (έλασσον) ποσό, όταν το κόστος της εξαγοράς είναι μεγαλύτερο (μικρότερο) από τη δίκαιη αξία του αναγνωρίσιμου καθαρού ενεργητικού που αποκτήθηκε, λογίζεται σαν υπεραξία (αρνητική υπεραξία). Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται ανάλογα με το ποσοστό της μειοψηφίας επί της δίκαιης αξίας του αναγνωρίσιμου καθαρού ενεργητικού.

Για την πρώτη εφαρμογή, σαν δίκαιη αξία του καθαρού ενεργητικού για τις θυγατρικές εταιρίες, θεωρήθηκε η αναλογία στην καθαρή θέση τους, όπως αυτή προσδιορίστηκε με βάση τα ΔΛΠ, ενώ για τις εταιρίες που δεν ενοποιήθηκαν, σαν δίκαιη αξία θεωρήθηκε η λογιστική καθαρή θέση τους με βάση τα ΕΛΠ κατά την 31.12.2003.

Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που αποκτήθηκαν ή εκποιήθηκαν στη διάρκεια της περιόδου, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, από την ημέρα της εξαγοράς ή μέχρι την ημέρα της πώλησης αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι στη χρήση 2004, απορροφήθηκε η εταιρία STER A.E. από τη θυγατρική εταιρία ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., με βάση τις διατάξεις του Ν. 2166/93, με ημερομηνία μετασχηματισμού 30.9.2003. Η απορρόφηση ολοκληρώθηκε στη χρήση 2004 και στα βιβλία τις απορροφώσας μεταφέρθηκαν, όλες οι συναλλαγές της απορροφούμενης μετά την ημερομηνία μετασχηματισμού.

Όπου είναι απαραίτητο, γίνονται αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών, με σκοπό αυτές οι οικονομικές καταστάσεις, να έχουν συνταχθεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές, που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές και τα διεταιρικά υπόλοιπα, απαλείφονται κατά τη διαδικασία της ενοποίησης.

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Μία συνδεδεμένη επιχείρηση, είναι μία επιχείρηση στην οποία η εταιρία και ο Όμιλος μπορούν να ασκήσουν ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, με τη συμμετοχή τους στη λήψη αποφάσεων που σχετίζονται με τις πολιτικές που αυτή εφαρμόζει στα χρηματοοικονομικά και στην λειτουργία της.

Το μερίδιο της εταιρίας στα αποτελέσματα και το καθαρό ενεργητικό των συγγενών εταιριών, ενσωματώνεται στις οικονομικές καταστάσεις της με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Οι συμμετοχές στις συγγενείς εταιρίες, εμφανίζονται στον ισολογισμό της εταιρίας στο κόστος κτήσης τους, που αναμορφώνεται με τις διαφοροποιήσεις στα ποσοστά του ομίλου μετά την αρχική απόκτηση, τη συμμετοχή του ομίλου στα αποτελέσματα της συγγενούς εταιρίας και τα μερίσματα που έχουν ληφθεί. Το κόστος κτήσης είναι διαχωρισμένο σε λογαριασμούς που εμφανίζουν τη δίκαιη αξία του καθαρού ενεργητικού και την υπεραξία για κάθε συμμετοχή.

Υπεραξία

Η υπεραξία (διαφορά) ενοποίησης προκύπτει σαν το υπερβάλλον ποσό ανάμεσα στο κόστος απόκτησης μίας συμμετοχής που ενοποιείται και στη δίκαιη αξία των αναγνωρίσιμων ενεργητικών στοιχείων ή υποχρεώσεων μίας θυγατρικής, μίας συγγενούς εταιρίας ή μίας κοινοπραξίας κατά την ημέρα της ενοποίησης.

Κατά την πρώτη εφαρμογή, υπολογίστηκε η υπεραξία για κάθε συμμετοχή σε θυγατρική ή συγγενή εταιρία, με βάση την αναλογία της μητρικής στη λογιστική καθαρή θέση της συγγενούς ή της θυγατρικής, η οποία για τις ενοποιούμενες εταιρίες είχε υπολογιστεί με βάση τα ΔΛΠ, ενώ για τις υπόλοιπες με βάση τα ΕΛΠ.

Οι υπεραξίες που προέκυψαν για κάθε εταιρία μεταφέρθηκαν σε ιδιαίτερους λογαριασμούς.

Η υπεραξία που προκύπτει από την ενοποίηση μίας θυγατρικής ή μίας κοινοπραξίας εμφανίζεται ξεχωριστά στον ενοποιημένο ισολογισμό.

Η υπεραξία αναγνωρίζεται σαν ενεργητικό στοιχείο και δεν αποσβένεται.

Η υπεραξία ελέγχεται σε ικανοποιητικά τακτικά διαστήματα, από τη διοίκηση της εταιρίας, για πιθανή απαξίωση. Κάθε πρόβλεψη για απαξίωση της υπεραξίας μεταφέρεται στα αποτελέσματα της περιόδου που έγινε η πρόβλεψη. Προβλέψεις απαξίωσης της υπεραξίας, δεν αντιστρέφονται, εκτός από εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις που συντρέχουν ειδικοί λόγοι για την αιτιολόγηση μίας τέτοιας ενέργειας.

Κατά την πώληση της συμμετοχής σε μία θυγατρική, συγγενή ή σε κοινοπραξία, η σχετική υπεραξία μεταφέρεται στα αποτελέσματα, για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος της πώλησης.

Αρνητική υπεραξία

Η αρνητική υπεραξία εμφανίζει το υπερβάλλον ποσό ανάμεσα στην αναλογία της εταιρίας στη δίκαιη αξία των αναγνωρίσιμων ενεργητικών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας συμμετοχής σε θυγατρική, συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία κατά την ημέρα της απόκτησης και στο κόστος της απόκτησης.

Η αρνητική υπεραξία μεταφέρεται κατευθείαν στα αποτελέσματα κατά την ημέρα την απόκτησης της συμμετοχής.

Σαν απόκτηση συμμετοχής νοείται και η απορρόφηση με βάση τις διατάξεις του Ν. 2166/93.

Λογιστικοποίηση και αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων

Εδαφικές εκτάσεις – Κτίρια εκμετάλλευσης- Εξοπλισμός (PPE)

Οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή, τη διάθεση αγαθών ή υπηρεσιών, ή για κάλυψη αναγκών των διοικητικών υπηρεσιών της εταιρίας, εμφανίζονται στον ισολογισμό στο κόστος τους (ή) στις αναπροσαρμοσμένες αξίες τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και κάθε πρόβλεψη υποτίμησης που έχει γίνει. Η διοίκηση διενεργεί αναπροσαρμογές της αξίας αυτών των στοιχείων σε ικανοποιητικά τακτικά διαστήματα, ώστε τα υπόλοιπα στον ισολογισμό να μην διαφέρουν ουσιωδώς από της δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κάθε υπεραξία αναπροσαρμογής, (μείον το φόρο που αναλογεί σε αυτήν) πιστώνεται κατευθείαν σε λογαριασμό αποθεματικού αναπροσαρμογής, εκτός από τις περιπτώσεις που η υπεραξία αντιστοιχεί σε μία υπαξία που προέκυψε από προηγούμενη αναπροσαρμογή για το ίδιο πάγιο και μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα. Σε αυτήν την περίπτωση η υπεραξία μεταφέρεται στα αποτελέσματα, μέχρι το ποσό που αντιστοιχεί στην υπαξία που είχε μεταφερθεί στο παρελθόν. Η υπαξία που μπορεί να προκύψει από την αναπροσαρμογή ενός παγίου, μεταφέρεται κατευθείαν στα αποτελέσματα, στο βαθμό που δεν καλύπτεται από υπεραξία που είχε μεταφερθεί προηγούμενα για το ίδιο πάγιο και εμφανίζεται σαν υπόλοιπο στο λογαριασμό του αποθεματικού υπεραξίας κατά το χρόνο της αναπροσαρμογής.

Η απόσβεση λογίζεται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες των παγίων και μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση πώλησης ενός παγίου που έχει υποστεί αναπροσαρμογή αξίας, το υπόλοιπο υπεραξίας που εμφανίζεται στο σχετικό λογαριασμό αποθεματικού και αφορά αυτό το πάγιο, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση, για παραγωγικές εγκαταστάσεις και εξοπλισμό, για ενοικίαση, για διοικητική χρήση ή για σκοπούς που ακόμα δεν έχουν προσδιοριστεί, λογίζονται στο κόστος τους, μείον κάθε πρόβλεψη απαξίωσης που αναλογεί. Σε αυτό το κόστος περιλαμβάνονται και οι σχετικές αμοιβές επαγγελματιών και, για τα ενσώματα πάγια με νόμιμες άδειες, οι τόκοι της κατασκευαστικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική λογιστική αρχή που έχει υιοθετήσει ο όμιλος. Αυτές οι ακινητοποιήσεις αρχίζουν να αποσβένονται όταν αρχίζουν να χρησιμοποιούνται.

Οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και μείον τις τυχόν σωρευμένες προβλέψεις υποτίμησής τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους ή της αναπροσαρμοσμένης αξίας μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων, εκτός των εδαφικών εκτάσεων και των ακινητοποιήσεων σε εκτέλεση, σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας

την ευθεία μέθοδο ή την επιταχυνόμενη μέθοδο. Τα ποσοστά απόσβεσης που χρησιμοποιούνται (και βασίζονται στην ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων) είναι τα πιο κάτω:

Κτίρια	3%
Μηχανήματα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	12%
Μεταφορικά Μέσα	12,5%
Δικαιώματα ταινιών	20%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8%-20%

Ενσώματα πάγια που αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια.

Δικαιώματα και λοιπά ασώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα δικαιώματα που έχει η εταιρεία στην κατοχή της αφορούν δικαιώματα εκμετάλλευσης ταινιών και ισχύουν για περίπου δεκαπέντε έτη. Τα δικαιώματα αυτά έχουν ωφέλιμη ζωή η οποία ισούται με τη χρονική διάρκεια του συμβολαίου εκμετάλλευσης αυτών (15 περίπου έτη κατά μέσο όρο), ωστόσο το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων από την εκμετάλλευση τους πραγματοποιείται κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας. Κατά συνέπεια, τα δικαιώματα αυτά εμφανίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και αποσβένονται πλήρως στα πέντε έτη.

Τα λοιπά ασώματα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στην αξία των λογισμικών προγραμμάτων που χρησιμοποιεί η εταιρεία στις διάφορες διοικητικές λειτουργίες της και την υπεραξία από την αποτίμηση των συμμετοχών. Τα προγράμματα αυτά απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις οι οποίες υπολογίζονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Απαξίωση

Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ο όμιλος εξετάζει τα λογιστικά υπόλοιπα των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων μήπως υπάρχει κάποια ένδειξη απαξίωσή τους. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, υπολογίζεται η αξία ανάκτησης του παγίου και η λογιστική του αξία μειώνεται σε αυτό το ποσό. Η πρόβλεψη απαξίωσης βαρύνει άμεσα τα αποτελέσματα της περιόδου, εκτός αν το πάγιο είχε αναπροσαρμοστεί στο παρελθόν και υπάρχει σχετικό υπόλοιπο υπεραξίας αναπροσαρμογής για αυτό το πάγιο στην καθαρή θέση, οπότε με την πρόβλεψη απαξίωσης μειώνεται ανάλογα αυτή η υπεραξία. Αν η απαξίωση είναι μεγαλύτερη από την υπεραξία, η διαφορά μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Όταν μία πρόβλεψη απαξίωσης παγίου αντιστρέφεται μερικά ή ολικά, τότε η αξία του παγίου αυξάνεται κατά το ποσό της αντιστροφής, αλλά η αντιστροφή μπορεί να γίνει μόνο μέχρι το ποσό της πρόβλεψης απαξίωσης που είχε γίνει. Η αναστροφή της πρόβλεψης, μεταφέρεται σε όφελος των αποτελεσμάτων, εκτός αν το πάγιο εμφανίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία οπότε η αντιστροφή της πρόβλεψης μεταφέρεται σε αύξηση του αποθεματικού από διαφορές αναπροσαρμογής.

Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η αξία ανάκτησης ενός παγίου, ο όμιλος εκτιμά την αξία ανάκτησης της παραγωγικής μονάδας στην οποία ανήκει το συγκεκριμένο πάγιο.

Η αξία ανάκτησης είναι μεγαλύτερη από την καθαρή αξία ρευστοποίησης και από την αξία χρήσης ενός παγίου. Για την αποτίμηση της αξίας χρήσης ενός παγίου, οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται σε παρούσες αξίες, με την χρήση ενός προ φόρων επιτοκίου προεξόφλησης που καλύπτει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς για την αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το συγκεκριμένο πάγιο.

Κόστη δανεισμού

Κόστη δανεισμού (τόκοι και λοιπά έξοδα), που αφορούν άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, προσαυξάνουν το κόστος αυτών των στοιχείων, μέχρι αυτά να είναι έτοιμα για τη χρήση που έχει προβλεφθεί για το καθένα ή να είναι έτοιμα για πώληση. Τόκοι έσοδα ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιούνται.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού (τόκοι και συναφή έξοδα) μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

Κεφαλαιοποίηση δαπανών

Όλα τα έξοδα πρώτης εγκατάστασης, καθώς και τα έξοδα μετεγκατάστασης, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στην περίοδο που πραγματοποιούνται.

Κατασκευαστικά συμβόλαια

Η εταιρία δεν συνάπτει κατασκευαστικά συμβόλαια.

Ιδιοκτησία επένδυσης

Η ιδιοκτησία επένδυσης είναι στοιχεία του ενεργητικού που κρατούνται από την εταιρία για την αποκόμιση κερδών κεφαλαίου και ενοικίων ή μόνο ενοικίων. Αυτές οι επενδύσεις εμφανίζονται με τη δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση αυτών των επενδύσεων σε δίκαιες αξίες, μεταφέρονται κατευθείαν στα αποτελέσματα, στην περίοδο που έγινε η αποτίμηση.

Η εταιρία, στα πλαίσια της υποβολής του ενημερωτικού δελτίου για την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προκειμένου να προσδιορίσει την Καθαρή της Θέση για την 31.12.2004 και τα αποτελέσματά της για τη χρήση 2004, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, εκτίμησε την εύλογη αξία των γηπέδων και κτιρίων της με ημερομηνία 31.12.2004.

Αυτά τα ενσώματα πάγια ανήκουν σε δύο κατηγορίες.

Στη μία περιλαμβάνονται όσα εξυπηρετούν δραστηριότητες της εταιρίας που περιλαμβάνονται στους κύριους σκοπούς της. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση αυτών των στοιχείων, μεταφέρθηκε κατευθείαν στην καθαρή θέση της 31.12.2004, σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού.

Στην άλλη περιλαμβάνονται όσα χαρακτηρίζονται σαν επενδυτικά ακίνητα με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40 και είναι στοιχεία του ενεργητικού που κρατούνται από την εταιρία για την αποκόμιση κερδών κεφαλαίου και ενοικίων ή μόνο ενοικίων. Αυτές οι επενδύσεις εμφανίζονται με τη δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση αυτών των επενδύσεων σε δίκαιες αξίες, μεταφέρονται κατευθείαν στα αποτελέσματα, στην περίοδο που έγινε η αποτίμηση. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση αυτών των στοιχείων μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης που έγινε η αποτίμηση, δηλαδή στη χρήση 2004, ασκώντας σημαντική επίδραση στο συνολικό αποτέλεσμα.

Λόγω του σημαντικού ύψους της επίδρασης, αυτή εμφανίζονταν διακεκριμένα στο ενημερωτικό δελτίο, στα αποτελέσματα της χρήσης 2004, σε αντιδιαστολή με τα αποτελέσματα που η εταιρία πραγματοποίησε, από τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

Επιπλέον στο ενημερωτικό δελτίο, το οποίο εγκρίθηκε άλλωστε από τις αρμόδιες αρχές πριν την εισαγωγή των μετοχών της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, παρέχονταν αναλυτική

πληροφόρηση για τους χειρισμούς που έγιναν σε ότι αφορά τις αποτιμήσεις των γηπέδων και κτιρίων.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται το αποτέλεσμα προ φόρων της χρήσης 2004, στο τμήμα που αφορά τις τρέχουσες δραστηριότητες της εταιρίας και την επίδραση από την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων, όπως τα σχετικά μεγέθη εμφανίστηκαν στο ενημερωτικό δελτίο και όπως προέκυψαν από την πρώτη εφαρμογή των Προτύπων.

Ενημερωτικό Δελτίο	Πρώτη Εφαρμογή
-----------------------	-------------------

Αποτέλεσμα πριν τους φόρους της χρήσης 2004 από τη συνήθη δραστηριότητα της εταιρίας	4.544.814	5.847.354
Αποτέλεσμα από αποτίμηση "επενδυτικών παγίων"	9.779.920	9.779.920
Συνολικό αποτέλεσμα πριν τους φόρους για τη χρήση 2004	14.324.734	15.627.274

Χρηματοπιστωτικά μέσα και επενδύσεις

Τα χρηματοπιστωτικά ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις, εμφανίζονται στον ισολογισμό του ομίλου όταν ο όμιλος έχει συμβατικές δεσμεύσεις ή δικαιώματα που σχετίζονται με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (απαιτήσεις από πελάτες και αξιόγραφα βραχυπρόθεσμης λήξης), εμφανίζονται στον ισολογισμό στην ονομαστική τους αξία, μειωμένη με τις απαραίτητες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχές και χρεόγραφα, λογίζονται κατά την ημέρα που γίνεται η συναλλαγή και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος τους, πλέον τα λοιπά κόστη που σχετίζονται με τη μεταβίβαση τους.

Μετά την απόκτησή τους, οι επενδύσεις σε συμμετοχές και χρεόγραφα για τις οποίες ο όμιλος έχει την πρόθεση για τις κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, (επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους), εμφανίζονται στις ετήσιες ή ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους μείον τυχόν προβλέψεις υποτίμησης, για ποσά που δεν πρόκειται να εισπραχθούν, οι οποίες προβλέψεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα. Η ετήσια «απόσβεση» κάθε έκπτωσης ή έξτρα αμοιβής, επί του κόστους απόκτησης μιας επένδυσης που κρατείται μέχρι τη λήξη της, αθροίζεται με τα άλλα εισπρακτέα έσοδα από την επένδυση (π.χ. τόκους) για όλη την περίοδο από την αγορά μέχρι τη λήξη, ώστε το έσοδο που λογίζεται στα αποτελέσματα κάθε περιόδου, να αντιστοιχεί σε μία σταθερή απόδοση της επένδυσης.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχές και χρεόγραφα, εκτός αυτών που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους, χαρακτηρίζονται σαν «διαθέσιμες για πώληση» ή «κρατούμενες για εμπορικούς σκοπούς» και αποτιμώνται σε κάθε οικονομική κατάσταση, με τις δίκαιες αξίες τους κατά την ημερομηνία της οικονομικής κατάστασης.

Οι διαφορές αποτίμησης, χρεωστικές ή πιστωτικές, των συμμετοχών και χρεογράφων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Οι διαφορές αποτίμησης των συμμετοχών και χρεογράφων που είναι διαθέσιμες για πώληση, μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθεί η επένδυση ή να απαξιωθεί πλήρως, οπότε τα σωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές από αποτίμηση που εμφανίζονται στην καθαρή θέση, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και καθαρή θέση

Οι χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που σχετίζονται με την καθαρή θέση, λογίζονται σύμφωνα με την ουσία του περιεχομένου των συμβατικών ρυθμίσεων που τα διέπουν. Εκδοθέντα χρηματοπιστωτικά μέσα δανεισμού (π.χ. ομολογιακό δάνειο) που παρέχουν το δικαίωμα της μετατροπής τους σε καθαρή θέση (π.χ. μετοχές), όταν αυτό το δικαίωμα συναρτάται με αβεβαιότητες και παράγοντες που είναι πέρα από τον έλεγχο του ομίλου που τα εξέδωσε ή του κατόχου αυτών των μέσων, καταχωρούνται σαν υποχρεώσεις, εκτός αν η πιθανότητα της μη μετατροπής τους είναι πολύ μικρή.

Τραπεζικά δάνεια

Τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και οι αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί, καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύναψης της δανειακής σύμβασης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί. Για το λογισμό των τόκων χρησιμοποιείται η κατάλληλη μέθοδος υπολογισμού, ανάλογα και με το ισχύον επιτόκιο και τους άλλους συμβατικούς όρους.

Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια

Τα μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια, θεωρούνται σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούνται από ένα συνθετικό υποχρέωσης και ένα καθαρής θέσης. Την ημέρα της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, υπολογίζεται η δίκαιη αξία του συνθετικού της υποχρέωσης με τη χρήση του κατάλληλου επιτοκίου που χρησιμοποιείται για τα μη μετατρέψιμα αντίστοιχα δάνεια. Η διαφορά ανάμεσα στο συνολικό καθαρό ποσό του ομολογιακού δανείου και στη δίκαιη αξία της υποχρέωσης, που πιο πάνω αναφέρθηκε, αφορά το ενσωματωμένο δικαίωμα της μετατροπής της υποχρέωσης σε καθαρή θέση του ομίλου και εμφανίζεται σε λογαριασμό αποθεματικού στην καθαρή θέση.

Τα έξοδα έκδοσης του δανείου, μερίζονται ανάμεσα στο συνθετικό της υποχρέωσης και σε εκείνο της καθαρής θέσης, ανάλογα με τα υπολογισμένα ποσά αυτών των συνθετικών κατά το χρόνο της έκδοσης. Το τμήμα που αφορά καθαρή θέση επιβαρύνει κατευθείαν την καθαρή θέση.

Οι τόκοι που αφορούν το συνθετικό της υποχρέωσης του δανείου, υπολογίζονται με την εφαρμογή του επιτοκίου που αφορά αντίστοιχα μη μετατρέψιμα δάνεια και το ποσό του υπολογισμένου συνθετικού της υποχρέωσης του δανείου. Η διαφορά ανάμεσα σε αυτό το υπολογισμένο ποσό τόκων και στους τόκους που πραγματικά καταβάλλονται μεταφέρεται στο υπόλοιπο του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Υποχρεώσεις από εμπορικές συναλλαγές (προμηθευτές)

Όλες οι υποχρεώσεις από εμπορικές συναλλαγές (υποχρεώσεις σε προμηθευτές) εμφανίζονται στον ισολογισμό στις ονομαστικές τους αξίες.

Τίτλοι καθαρής θέσης

Οι τίτλοι της καθαρής θέσης (π.χ. μετοχές) που εκδίδονται από την εταιρία, λογίζονται στο συνολικό καθαρό ποσό που θα εισπραχθεί, μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων έκδοσης.

Οι μετοχές εμφανίζονται στην ονομαστική αξία τους σε ειδικό λογαριασμό «Μετοχικού Κεφαλαίου», ενώ σε διαφορετικό λογαριασμό εμφανίζεται η «Υπέρ το άρτιο διαφορά».

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Ο όμιλος δεν εκδίδει παράγωγα για αντισταθμίσεις.

Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που ενοικιάζεται στο μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης, με την καταβολή από το μισθωτή στον εκμισθωτή ενός συμβολικού τιμήματος.

Ο Όμιλος σαν εκμισθωτής

Το έσοδο από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρείται στα αποτελέσματα σε μία σταθερή βάση, ανάλογα με τους όρους των σχετικών συμβάσεων.

Ο Όμιλος σαν μισθωτής

Πάγια τα οποία έχουν αποκτηθεί και χρησιμοποιούνται με χρηματοδοτική μίσθωση, λογίζονται σαν πάγια με τη μικρότερη αξία ανάμεσα στην εύλογη αξία τους και στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωμών για τη μίσθωση. Η σχετική υποχρέωση του μισθωτή, εμφανίζεται στο παθητικό σαν υποχρέωση για χρηματοδοτικές μισθώσεις. Τα μισθώματα που πληρώνονται διαχωρίζονται στο τμήμα που αφορά τόκους με το οποίο επιβαρύνονται τα χρηματοοικονομικά έξοδα και στο τμήμα που αφορά μείωση της υποχρέωσης, με τρόπο που να προκύπτει ένα σταθερό επιτόκιο για κάθε περίοδο πάνω στο υπόλοιπο της υποχρέωσης. Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα κάθε περιόδου, εκτός αν επιβαρύνουν το κόστος των παγίων και κεφαλαιοποιηθούν (π.χ. σαν τόκοι κατασκευαστικής περιόδου) με βάση τις λογιστικές αρχές του ομίλου για το χειρισμό του κόστους δανεισμού.

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Τα έξοδα για ερευνητικές δραστηριότητες λογίζονται σαν έξοδα στην περίοδο στην οποία πραγματοποιούνται.

Εσωτερικά δημιουργούμενες από τον όμιλο ασώματες ακινητοποιήσεις, λογίζονται, μόνο αν πληρούνται οι πιο κάτω όροι:

- Το ενεργητικό στοιχείο που αφορά η ασώματη ακινητοποίηση μπορεί να προσδιοριστεί με σαφήνεια
- Είναι πιθανό αυτό το ενεργητικό στοιχείο να δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά κέρδη
- Το κόστος ανάπτυξης αυτού του ενεργητικού στοιχείου μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα.

Όλες οι ασώματες ακινητοποιήσεις που δημιουργούνται εσωτερικά από την εταιρία, αποσβένονται, ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους, με την ευθεία μέθοδο.

Όταν τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, δεν δημιουργούν μία ασώματη ακινητοποίηση, σύμφωνα με όσα προαναφέρθηκαν, τότε μεταφέρονται κατευθείαν στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης τους και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Το κόστος για τα αγαθά που αγοράζονται από τρίτους, προσδιορίζεται από την τιμολογιακή αξία του αγαθού πλέον κάθε άμεσο έξοδο που αφορά το αγαθό μέχρι αυτό να παραληφθεί στη συγκεκριμένη κατάσταση και στο συγκεκριμένο χώρο που αυτό βρίσκεται κατά την αποτίμηση. Το κόστος των προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος όπου είναι δυνατός ο προσδιορισμός του και τα γενικά βιομηχανικά ή άλλα έξοδα, που χρειάστηκαν ώστε το προϊόν να φθάσει στο συγκεκριμένο χώρο και στη συγκεκριμένη κατάσταση κατά το χρόνο της αποτίμησης. Το κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μέσης σταθμικής μεθόδου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία απεικονίζει την εκτιμώμενη αξία πώλησης του αγαθού μείον τα εκτιμώμενα κόστη διάθεσής του.

Φόροι περιλαμβανομένων των αναβαλλόμενων φόρων

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος και των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος.

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος του ομίλου, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης. Δηλαδή κατ' αρχήν για κάθε διαφορά που εμφανίζεται στον Ισολογισμό λόγω της εφαρμογής των ΔΠΧΠ, σε σχέση με τα ποσά που θα εμφανίζονταν με βάση τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα, πρέπει να υπολογιστεί και να λογιστεί η φορολογική επίπτωση.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Κατά την πρώτη εφαρμογή, χρησιμοποιήθηκαν οι συντελεστές φορολογίας εισοδήματος που ίσχυαν κατά το χρόνο λήξης της περιόδου κάθε οικονομικής κατάστασης που συντάχθηκε.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται στην χρέωση ή την πίστωση της κατάστασης αποτελεσμάτων, εκτός αν σχετίζονται με αντικείμενα (λογαριασμούς) που μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση, οπότε σε αυτήν την περίπτωση και οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται κατευθείαν σε χρέωση ή πίστωση της καθαρής θέσης.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για κόστη εγγυήσεων, για πωλούμενα αγαθά, λογίζονται κατά την ημέρα της πώλησης του αγαθού, με βάση εκτίμηση της διοίκησης για τα έξοδα που θα απαιτηθούν από τον όμιλο, για να καλύψει την υποχρέωσή της για εγγύηση.

Προβλέψεις για κόστη αναδιοργάνωσης λογίζονται όταν ο όμιλος έχει εκπονήσει ένα πλήρες επίσημο σχέδιο αναδιοργάνωσης, το οποίο έχει κοινοποιηθεί στα μέρη που θίγονται ή επηρεάζονται από την αναδιοργάνωση ή όταν ο όμιλος, δεν έχει άλλη επιλογή εκτός από το να υλοποιήσει την αναδιοργάνωση.

Κόστη αποζημίωσης προσωπικού

Ο Όμιλος δεν επιβαρύνεται για ειδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα για τους εργαζόμενους σε αυτόν.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Ο όμιλος λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτήν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία του κάθε ισολογισμού. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις του ομίλου που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

Εξωτερικό συνάλλαγμα και αντιστάθμιση

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα λογιστικοποιούνται με βάση την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημέρα της κάθε συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού όλα τα νομισματικά (χρηματικά) ενεργητικά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αφορούν ξένα νομίσματα, αποτιμούνται με βάση τις ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων αυτής της ημερομηνίας. Τα μη νομισματικά (χρηματικά)

ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμούνται σε δίκαιες αξίες, εφόσον αφορούν ξένα νομίσματα, αποτιμούνται με βάση την ισοτιμία της ημέρας που οριστικοποιήθηκε η αποτίμησή τους σε δίκαιες αξίες. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταφέρονται στα αποτελέσματα, εκτός των συναλλαγματικών διαφορών που αφορούν μη νομισματικά (χρηματικά) ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις, που μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση.

Καθορισμός των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας καθώς και τους ανοικτούς δοσοληπτικούς λογαριασμούς με τις τράπεζες (overdrafts) με χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο.

Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους.

Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Έσοδα

Α. Τομείς δραστηριότητας

Για διοικητικούς σκοπούς ο όμιλος σε αυτήν τη φάση είναι οργανωμένος σε πέντε βασικούς τομείς δραστηριότητας.

Οι κύριες δραστηριότητες κάθε τομέα είναι οι εξής:

Τομέας 1

ΕΜΠΟΡΙΑ ΤΑΙΝΙΩΝ ΣΕ ΒΙΝΤΕΟΚΑΣΕΤΕΣ & DVD & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΙΝ/ΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ ΓΙΑ ΠΡΟΒΟΛΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΟ

Τομέας 2

ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΑΙΘΟΥΣΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΒΟΛΗ ΤΑΙΝΙΩΝ

Τομέας 3

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ

Τομέας 4

ΠΑΡΟΧΗ ΗΧΟΛΗΠΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΗΧΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τομέας 5

ΑΝΑΠΑΡΑΓΩΓΗ ΜΟΥΣΙΚΩΝ, ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΣΕ ΨΗΦΙΑΚΟΥΣ ΔΙΣΚΟΥΣ

Οι μεταξύ των τομέων οι πωλήσεις λογίζονται με βάση τις τιμές που επικρατούν στην αγορά.

Οι πληροφορίες ανά δραστηριότητα που αφορούν τους πιο πάνω τομείς, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

A/A	ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΒΑΣΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 30.06.2005	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 30.06.2004
1	AUDIO VISUAL A.E.	ΕΜΠΟΡΙΑ ΤΑΙΝΙΩΝ ΣΕ ΒΙΝΤΕΟΚΑΣΕΤΕΣ & DVD & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΙΝ/ΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ ΓΙΑ ΠΡΟΒΟΛΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝ/ΓΡΑΦΟ	17.127.680,78	17.239.329,72
2	STER CINEMAS A.E.	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΑΙΘΟΥΣΩΝ & ΠΡΟΒΟΛΗ ΤΑΙΝΙΩΝ	13.195.799,54	0,00
3	ON PRODUCTION A.E.	ΠΑΡΑΓΩΓΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ	5.565.255,04	4.984.219,51
4	POWER MUSIC A.E.	ΠΑΡΟΧΗ ΗΧΟΛΗΠΤΙΚΩΝ & ΗΧΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	1.020.970,64	0,00
5	ΒΜΛ ΑΒΕΕ	ΑΝΑΠΑΡΑΓΩΓΗ ΜΟΥΣΙΚΩΝ, ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ & ΚΙΝ/ΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΣΕ ΨΗΦΙΑΚΟΥΣ ΔΙΣΚΟΥΣ	190.612,12	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			37.100.318,12	22.223.549,23

Οι εταιρείες “STER CINEMAS A.E.”, “POWER MUSIC A.E.” και “ΒΜΛ ΑΒΕΕ” δεν περιλαμβάνονταν στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών κατά την αντίστοιχη περσινή περίοδο, καθώς δεν ασκούσαν σημαντική επίδραση στα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων και την ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση.

Β. Γεωγραφικοί τομείς

Οι δραστηριότητες του ομίλου είναι εγκατεστημένες όλες στην Ελληνική επικράτεια.

2. Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων για τον όμιλο και την εταιρία, αναλύεται ως εξής:

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές προσωπικού	3.512.257,64	1.400.951,34	1.164.508,77	1.039.748,57
Αμοιβές & εξόδα τρίτων	6.011.870,76	4.517.454,07	1.166.936,92	2.008.989,82
Παροχές τρίτων	2.567.402,87	237.453,08	94.339,27	162.135,66
Φόροι - Τέλη	164.289,21	57.231,32	58.633,66	49.946,53
Διάφορα έξοδα	5.419.689,31	2.879.035,20	1.535.876,63	1.795.435,45
Αποσβέσεις παγίων	1.392.474,01	311.051,82	739.640,20	294.986,82
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	41.966,56	8.991,93	17.601,07	5.302,25
Αναλώσεις αποθεμάτων	1.850.346,62	1.659.386,12	2.846.540,52	1.717.067,67
Ιδιοπαραγωγή	-136.373,56	-5.604,50	-4.830,85	-5.604,50
Σύνολο	20.823.923,41	11.065.950,38	7.619.246,19	7.068.008,28

3. Έξοδα διοίκησης, διάθεσης και χρηματοοικονομικά

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης καθώς και οι χρηματοοικονομικές δαπάνες του ομίλου και της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές προσωπικού	993.487,57	399.881,76	454.770,76	380.995,34
Αμοιβές & εξόδα τρίτων	1.216.262,62	867.316,19	455.719,02	736.154,66
Παροχές τρίτων	670.841,09	63.349,58	36.841,92	59.411,41
Φόροι - Τέλη	50.667,59	18.682,82	22.897,96	18.301,92
Διάφορα έξοδα	1.169.982,26	714.560,69	599.799,51	657.901,88
Αποσβέσεις παγίων	471.751,13	108.932,10	288.848,61	108.092,10
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	11.664,51	2.135,83	6.873,67	1.942,91
Σύνολο	4.584.656,77	2.174.858,97	1.865.751,45	1.962.800,22

**ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές προσωπικού	1.254.749,26	1.050.668,41	1.020.132,91	1.037.290,53
Αμοιβές & εξόδα τρίτων	1.378.698,25	2.097.146,52	1.022.260,01	2.004.240,44
Παροχές τρίτων	399.142,92	164.541,90	82.643,08	161.752,36
Φόροι - Τέλη	64.222,66	50.098,26	51.364,26	49.828,45
Διάφορα έξοδα	1.517.165,98	1.831.324,25	1.345.458,56	1.791.190,93
Αποσβέσεις παγίων	716.213,55	294.884,45	647.939,57	294.289,45
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	17.357,27	5.426,37	15.418,89	5.289,72
Σύνολο	5.347.549,90	5.494.090,17	4.185.217,28	5.343.881,88

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Τόκοι Leasing	311.599,40	0,00	52.024,22	0,00
Λοιποί τόκοι & έξοδα τραπεζών	1.757.332,71	910.146,41	666.951,20	507.613,49
Σύνολο	2.068.932,11	910.146,41	718.975,42	507.613,49

4. Λοιπά έσοδα και έξοδα

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	254.384,56	5.927,79	60.030,28	5.927,79
Έκτακτα έσοδα & κέρδη	124.603,96	56.981,68	123.769,50	56.981,68
Σύνολο	378.988,52	62.909,47	183.799,78	62.909,47

ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Έκτακτα έξοδα & ζημιές	31.447,97	493,14	22.437,73	404,18
Σύνολο	31.447,97	493,14	22.437,73	404,18



5. Φόροι

Φόροι	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Αναβαλλόμενη φόρος	425.461,20	45.061,11
Φόρος εισοδήματος	1.087.285,52	908.708,91
Σύνολο	1.512.746,72	953.770,02

6. Επενδύσεις σε ακίνητα

Σχετικά με τις επενδύσεις σε ακίνητα του ομίλου και της εταιρίας, οι σχετικές πληροφορίες έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΙΑ 30.06.2005

Κατηγορίες Ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	11.307.020,00	0,00	11.307.020,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	1.127.444,34	29.804,29	1.097.640,05
Σύνολο Επενδυτικών παγίων	12.434.464,34	29.804,29	12.404.660,05

7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Σχετικά με τις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ομίλου και της εταιρίας, οι σχετικές πληροφορίες έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 30.06.2005

Κατηγορίες Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	754.908,11	0,00	754.908,11
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	10.709.534,24	1.169.377,23	9.540.157,01
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	15.630.216,25	4.228.483,61	11.401.732,64
Μεταφορικά μέσα	372.850,25	248.319,84	124.530,41
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	5.062.210,32	2.204.276,06	2.857.934,26
			0,00
Σύνολο Ενσώματων παγίων	32.529.719,18	7.850.456,74	24.679.262,44



ΕΤΑΙΡΙΑ 30.06.2005

Κατηγορίες Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	754.908,11	0,00	754.908,11
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	5.348.605,72	655.440,82	4.693.164,91
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	2.346.170,60	1.781.045,12	565.125,48
Μεταφορικά μέσα	193.856,54	145.991,64	47.864,90
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	950.141,85	674.823,03	275.318,82
Σύνολο Ενσώματων παγίων	9.593.682,82	3.257.300,61	6.336.382,22

8. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Σχετικά με τα άυλα στοιχεία ενεργητικού του ομίλου και της εταιρίας, οι σχετικές πληροφορίες έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 30.06.2005

Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Δικαιώματα ταινιών	14.964.448,54	6.557.625,20	8.406.823,34
Λογισμικά προγράμματα	260.909,45	198.598,73	62.310,72
Υπεραξία εταιρίας	15.685.556,06	0,00	15.685.556,06
Σύνολο άυλων παγίων	30.910.914,05	6.756.223,93	24.154.690,12

ΕΤΑΙΡΙΑ 30.06.2005

Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Δικαιώματα ταινιών	14.449.177,45	6.343.649,74	8.105.527,71
Λογισμικά προγράμματα	44.370,54	27.239,33	17.131,21
Υπεραξία εταιρίας	8.215.858,81	0,00	8.215.858,81
Σύνολο άυλων παγίων	22.709.406,80	6.370.889,07	16.338.517,73

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Η συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες σε εταιρικό και σε ενοποιημένο επίπεδο αναλύονται στους επόμενους πίνακες:

Θυγατρικές	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
ON PRODUCTION	0,00	1.538,86
BMA ABEE	0,00	217.714,26
POWER MUSIC A.E.	0,00	263.034,39
STER CINEMAS A.E.	0,00	1.160.872,72
AUDIO VISUAL CYPROUS	120.195,00	120.195,00
PARADISE 35 A.E.	42.000,00	0,00
POWER MAX A.E.	24.000,00	0,00
Σύνολο Αξίας Θυγατρικών	186.195,00	1.763.355,24

Συγγενείς	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
AVE FOOD BEVERAGES A.E.	5.262,81	5.262,81
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	1.747.014,86	2.136.460,00
EAR 2 EAR A.E.	23.480,00	0,00
Σύνολο Αξίας Συγγενών	1.775.757,67	2.141.722,81

10. Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις διακρίνονται σε απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές και σε λοιπές απαιτήσεις.

Πελάτες & λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Απαιτήσεις από πελάτες	13.751.101,17	3.372.816,34
Απαιτήσεις από αξιόγραφα	23.826.088,07	19.079.347,95
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.806.392,47	3.800.249,96
Σύνολο	41.383.581,71	26.252.414,25

Λοιπές απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Χρεώστες διάφοροι	2.776.726,13	1.027.143,39
Μεταβατικοί ενεργητικού	5.535.729,17	774.857,59
Σύνολο	8.312.455,30	1.802.000,98

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Ταμείο	479.717,34	236.111,26
Καταθέσεις τραπεζών	2.787.382,40	265.913,10
Χρεόγραφα προς πώληση	418.330,29	418.330,29
Σύνολο	3.685.430,03	920.354,65

Τα «χρεόγραφα προς πώληση» αφορούν σε μετοχές της εταιρίας “HOME NET”, τις οποίες η εταιρία προτίθεται να πωλήσει.

12. Προμηθευτές & συναφείς υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι συναφείς υποχρεώσεις, αναλύονται ως εξής:

Προμηθευτές & συναφείς υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	10.369.869,59	1.512.482,95
Αξίογραφα πληρωτέα	17.391.251,70	6.450.785,43
Σύνολο	27.761.121,29	7.963.268,38

13. Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αναλύονται ως εξής:

Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Μακροπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις	11.150.000,00	2.850.000,00
Υποχρεώσεις από Leasing παγίων	9.059.481,14	977.740,63
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	300,00	
Σύνολο	20.209.781,14	3.827.740,63