



# KARELIA

## **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10174/06/Β/86/126**

**Λ. Αθηνών 24100 Καλαμάτα**

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της  
εξαμηνιαίας περιόδου από 1/01/2005 μέχρι  
30/06/2005 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν  
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**2005 Β**

## ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

A correspondent of Horwath International

Στουρνάρη 25

106 82 Αθήνα

Τηλέφωνο: 01 3800082

01 3801958

Telefax: 01 3303808

WebSite: [www.euroauditing.gr](http://www.euroauditing.gr)

email: [admin@euroauditing.gr](mailto:admin@euroauditing.gr)



### **ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.»**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.» και των θυγατρικών της, της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των 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 ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και η διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2005  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΚΑΣΙΜΑΤΗΣ  
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10841  
ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.  
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 132

**Ισολογισμός (I)**

Ποσά σε Ευρώ

Σημείωση 30/6/2005 31/12/2004**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία**

Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία		553.114,17	592.499,88
Ενσώματα πάγια	6	80.109.070,11	65.553.367,40
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	1.493.105,86	1.493.105,86
Λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις		40.054,08	38.806,08
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις			0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			0,00
		<b><u>82.195.344,22</u></b>	<b><u>67.677.779,22</u></b>

**Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία**

Αποθέματα	10	42.560.804,97	79.662.465,96
Πελάτες	8	25.551.982,98	19.313.702,24
Λοιπές απαιτήσεις	9	4.989.327,01	3.669.112,46
Προκαταβολές	11	392.815,07	140.046,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	2.375.807,97	2.172.412,10
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	58.641.145,58	69.249.047,56
		<b><u>134.511.883,58</u></b>	<b><u>174.206.786,38</u></b>

**Σύνολο περιουσιακών στοιχείων****216.707.227,80** **241.884.565,60****ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ****Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής**

Μετοχικό κεφάλαιο	14	-18.022.800,00	-18.022.800,00
Υπέρ ο άρτιο	14	-33.526,64	-33.526,64
Λοιπά αποθεματικά	15	-69.102.364,50	-69.102.364,50
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		-48.720.863,40	-43.387.416,56
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>-135.879.554,54</u></b>	<b><u>-130.546.107,70</u></b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	-4.845.524,30	-4.532.159,14
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	20	-2.778.642,08	-2.782.718,81
Επιχορηγήσεις	16	-148.420,41	-223.889,01
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	16	-322.526,49	-542.874,71
		<b><u>-8.095.113,28</u></b>	<b><u>-8.081.641,67</u></b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	-67.348.758,28	-93.494.112,30
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	-402.483,27	-363.515,88
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	-4.567.869,62
Βραχυχρόνιες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	18	-4.981.318,43	-4.831.318,43
		<b><u>-72.732.559,98</u></b>	<b><u>-103.256.816,23</u></b>

**Σύνολο υποχρεώσεων****-80.827.673,26** **-111.338.457,90****Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων****-216.707.227,80** **-241.884.565,60**

**ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30/06/2005**
**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημείωση	30/6/2005	30/6/2004	01/04/-30/06/2005	01/04/-30/06/2004
Πωλήσεις	21	-209.519.629,83	-181.896.630,97	-113.177.289,42	-107.642.038,14
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	22	-4.723.628,67	-2.458.245,99	-2.344.797,11	-1.301.865,03
Φόροι κατανάλωσης(ΕΦΚ)	21	107.005.067,21	109.672.730,54	46.537.841,21	66.066.479,31
Αναλώσεις υλών καί εμπορευμάτων		61.506.213,70	29.814.819,03	46.263.325,60	17.348.004,92
Παροχές σε εργαζομένους	23	8.947.337,94	8.974.949,54	4.328.427,23	4.856.331,60
Αποσβέσεις	24	2.110.169,74	1.874.193,67	1.160.482,05	940.724,16
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	25	18.730.292,47	16.715.928,27	9.601.849,70	9.157.246,79
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>-15.944.177,44</b>	<b>-17.302.255,91</b>	<b>-7.630.160,74</b>	<b>-10.575.116,39</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό		-465.181,48	-391.671,70	-320.296,05	-270.583,52
<b>Καθαρά κέρδη/ζημίες προ φόρων</b>		<b>-16.409.358,92</b>	<b>-17.693.927,61</b>	<b>-7.950.456,79</b>	<b>-10.845.699,91</b>
Φόρος εισοδήματος	26	3.899.912,07	4.528.306,23	2.138.108,64	2.996.578,27
<b>Καθαρά κέρδη/ζημίες περιόδου από συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις.</b>		<b><u>-12.509.446,85</u></b>	<b><u>-13.165.621,38</u></b>	<b><u>-5.812.348,15</u></b>	<b><u>-7.849.121,64</u></b>
<b>Καθαρά κέρδη / ζημίες περιόδου</b>		<b><u>-12.509.446,85</u></b>	<b><u>-13.165.621,38</u></b>	<b><u>-5.812.348,15</u></b>	<b><u>-7.849.121,64</u></b>

**ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30/06/2005**
**Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)**

<i>Ποσά σε Εύρω</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>15.511.200,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>60.133.899,03</b>	<b>32.520.168,44</b>	<b>108.198.794,11</b>
Καθαρό κέρδος				<b>13.165.621,38</b>	<b>13.165.621,38</b>
Μέρισμα για το 2003				<b>-6.072.000,00</b>	<b>-6.072.000,00</b>
	0,00	0,00	0,00	7.093.621,38	7.093.621,38
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2004</b>	<b>15.511.200,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>60.133.899,03</b>	<b>39.613.789,82</b>	<b>115.292.415,49</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>15.511.200,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>60.133.899,03</b>	<b>32.520.168,44</b>	<b>108.198.794,11</b>
Λοιπά αποθεματικά	2.511.600,00		0,00	-2.511.600,00	0,00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04			8.968.465,47	19.450.848,12	28.419.313,59
Μέρισμα για το 2003				-6.072.000,00	-6.072.000,00
	2.511.600,00	0,00	8.968.465,47	10.867.248,12	22.347.313,59
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>18.022.800,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>69.102.364,50</b>	<b>43.387.416,56</b>	<b>130.546.107,70</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>18.022.800,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>69.102.364,50</b>	<b>43.387.416,56</b>	<b>130.546.107,70</b>
Καθαρό κέρδος 01/01 - 30/06/05	-	-	-	- 12.509.446,84	12.509.446,84
Μέρισμα για το 2004	-			-7.176.000,00	-7.176.000,00
	0,00	0,00	0,00	5.333.446,84	5.333.446,84
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005</b>	<b>18.022.800,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>69.102.364,50</b>	<b>48.720.863,40</b>	<b>135.879.554,54</b>

## ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30/06/2005

### Κατάσταση Ταμιακών Ροών (IV)

	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>
<b>Κέρδη Περιόδου</b>	<b>12.509.446,85</b>	<b>13.165.621,38</b>
Προσαρμογές για:		
Φόρος εισοδήματος	3.899.912,07	4.528.306,23
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	2.110.169,74	1.874.193,67
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-12.904,56	
Έσοδα τόκων	-465.181,48	-391.671,70
	<b><u>18.041.442,62</u></b>	<b><u>19.176.449,58</u></b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>		
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	37.101.660,99	294.227,60
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	-7.263.553,08	-4.819.697,03
(Αύξηση)/ μείωση υποχρεώσεων	-40.754.099,51	12.737.921,05
(Αύξηση)/ μείωση προβλέψεων	0,00	0,00
(Αύξηση)/ μείωση υποχρέωσης παροχών σε εργαζομένους	-4.076,73	-82.863,80
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	-8.756.771,62	-4.576.424,42
	<b><u>-19.676.839,95</u></b>	<b><u>3.553.163,40</u></b>
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>-1.635.397,33</u></b>	<b><u>22.729.612,98</u></b>
<b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων	-9.274.805,30	-11.664.101,88
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	18.500,00	
Τόκοι που εισπράχθηκαν	465.181,48	391.671,70
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-8.791.123,82</b>	<b>-11.272.430,18</b>
<b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-181.380,83	-149.566,00
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-181.380,83</b>	<b>-149.566,00</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>-10.607.901,98</b>	<b>11.307.616,80</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	69.249.047,56	62.982.504,23
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0,00	0,00
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b><u>58.641.145,58</u></b>	<b><u>74.290.121,03</u></b>

**Ισολογισμός (I)**

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	30/6/2005	31/12/2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία		584.219,17	623.604,88
Ενσώματα πάγια	6	80.119.175,95	65.583.381,38
Επενδύσεις σε θυγατρικές			
Λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις		60.600,20	59.352,20
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			0,00
		<b><u>80.763.995,32</u></b>	<b><u>66.266.338,46</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	10	42.975.060,48	80.096.641,89
Πελάτες	8	25.699.836,30	19.495.365,24
Λοιπές απαιτήσεις	9	5.134.656,71	3.158.088,24
Προκαταβολές	11	178.691,66	99.978,91
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	2.181.839,31	1.969.585,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	59.689.364,82	69.892.259,73
		<b><u>135.859.449,28</u></b>	<b><u>174.711.919,01</u></b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b><u>216.623.444,60</u></b>	<b><u>240.978.257,47</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	-18.022.800,00	-18.022.800,00
Υπέρ το άρτιο	14	-33.526,64	-33.526,64
Λοιπά αποθεματικά	15	-69.222.986,50	-69.222.986,50
Συναλλαγματικές διαφορές		28.556,00	
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		-46.995.341,01	-41.959.431,88
		-134.246.098,15	-129.238.745,02
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>		-13.076,27	-14.702,93
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>-134.259.174,42</u></b>	<b><u>-129.253.447,95</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	-4.822.098,87	-4.524.378,05
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	20	-2.814.992,20	-2.811.690,16
Επιχορηγήσεις	16	-148.420,41	-223.889,01
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	16	-322.526,49	-542.874,71
		<b><u>-8.108.037,97</u></b>	<b><u>-8.102.831,93</u></b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	-68.853.640,72	-93.824.484,53
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	-4.567.764,30
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	16/17	-402.483,27	-363.515,88
Βραχυχρόνιες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	18	-5.000.108,22	-4.866.212,88
		<b><u>-74.256.232,21</u></b>	<b><u>-103.621.977,59</u></b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>-82.364.270,18</u></b>	<b><u>-111.724.809,52</u></b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>-216.623.444,60</u></b>	<b><u>-240.978.257,47</u></b>

**ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30/06/2005**
**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημείωση	30/6/2005	30/6/2004	01/04-30/06/05	01/04-30/06/04
Πωλήσεις	21	-211.184.633,02	-183.250.035,08	-114.097.187,49	-108.366.831,35
Έσοδα εκμεταλλεύσεως	22	-4.788.412,75	-2.514.987,94	-2.348.835,36	-1.350.778,86
Φόροι καταναλώσεως (Ε.Φ.Κ)	21	107.005.941,67	109.673.504,64	46.538.309,26	66.066.479,31
Αναλώσεις πρώτων υλών καί αποθεμάτων		63.026.273,18	31.053.794,81	47.134.197,97	18.061.264,68
Παροχές σε εργαζομένους	23	9.148.194,54	9.185.059,78	4.445.644,98	4.852.638,24
Αποσβέσεις	24	2.135.293,63	1.899.210,65	1.173.080,66	950.016,02
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	25	19.026.122,89	17.085.837,93	9.612.959,68	9.070.932,16
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>-15.631.219,86</b>	<b>-16.867.615,21</b>	<b>-7.541.830,30</b>	<b>-10.716.279,80</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό		-463.330,34	-394.515,02	-233.958,06	-144.231,24
<b>Καθαρά κέρδη/ζημίες προ φόρων</b>		<b>-16.094.550,20</b>	<b>-17.262.130,23</b>	<b>-7.775.788,36</b>	<b>-10.860.511,04</b>
Φόρος εισοδήματος	26	3.884.267,73	4.513.156,20	2.125.049,50	2.988.594,98
<b>Καθαρά κέρδη/ζημίες περιόδου από συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις.</b>		<b><u>-12.210.282,47</u></b>	<b><u>-12.748.974,03</u></b>	<b><u>-5.650.738,86</u></b>	<b><u>-7.871.916,06</u></b>
<b>Καθαρά κέρδη / ζημίες περιόδου Κατανεμόμενα σε :</b>		<b><u>-12.210.282,47</u></b>	<b><u>-12.748.974,03</u></b>	<b><u>-5.650.738,86</u></b>	<b><u>-7.871.916,06</u></b>
Μετόχους της μητρικής		12.211.909,13	12.750.408,77	5.652.000,67	7.873.165,14
Δικαιώματα μειοψηφίας		-1.626,66	-1.434,74	-1.261,81	-1.249,08
		<b><u>12.210.282,47</u></b>	<b><u>12.748.974,03</u></b>	<b><u>5.650.738,86</u></b>	<b><u>7.871.916,06</u></b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΚΑΤΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>		<b>4,42</b>	<b>4,62</b>	<b>2,05</b>	<b>2,85</b>



# ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30/06/2005

## Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)

### Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	15.511.200,00	33.526,64	60.253.518,74	31.754.819,69	16.348,70	107.569.413,77
Λοιπά αποθεματικά						0,00
Καθαρό κέρδος				12.750.408,77	-1.434,74	12.748.974,03
Συναλλαγματικές Διαφορές			-14.884,55			-14.884,55
Μέρισμα για το 2003				-6.072.000,00		-6.072.000,00
	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>-14.884,55</u></b>	<b><u>6.678.408,77</u></b>	<b><u>-1.434,74</u></b>	<b><u>6.662.089,48</u></b>
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2004</b>	<b><u>15.511.200,00</u></b>	<b><u>33.526,64</u></b>	<b><u>60.238.634,19</u></b>	<b><u>38.433.228,46</u></b>	<b><u>14.913,96</u></b>	<b><u>114.231.503,25</u></b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>15.511.200,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>60.253.518,74</b>	<b>31.754.819,69</b>	<b>16.348,70</b>	<b>107.569.413,77</b>
Λοιπά αποθεματικά	2.511.600,00	-	8.966.707,37	-11.478.307,37		0,00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04	-	-	-	27.756.034,18		27.756.034,18
Μέρισμα για το 2003	-	-	-	-6.072.000,00		-6.072.000,00
Δικαιώματα μειοψηφίας					-1.645,77	-1.645,77
	2.511.600,00	0,00	8.966.707,37	10.207.372,58	-1.645,77	21.682.388,41
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>18.022.800,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>69.222.986,50</b>	<b>41.959.431,88</b>	<b>14.702,93</b>	<b>129.253.447,95</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>18.022.800,00</b>	<b>33.526,64</b>	<b>69.222.986,50</b>	<b>41.959.431,88</b>	<b>14.702,93</b>	<b>129.253.447,95</b>
Λοιπά αποθεματικά						0,00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 30/06/05	-	-		12.211.909,13	-1.626,66	12.210.282,47
Μέρισμα για το 2004				-7.176.000,00		-7.176.000,00
Συναλλαγματικές διαφορές	-		-28.556,00			-28.556,00
	0,00	0,00	-28.556,00	5.035.909,13	-1.626,66	5.005.726,47
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005</b>	<b><u>18.022.800,00</u></b>	<b><u>33.526,64</u></b>	<b><u>69.194.430,50</u></b>	<b><u>46.995.341,01</u></b>	<b><u>13.076,27</u></b>	<b><u>134.259.174,42</u></b>

**ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30/06/2005****Κατάσταση ταμιακών ροών (IV)**

	<b>30/6/2005</b>	<b>30/6/2004</b>
<b>Κέρδη Περιόδου</b>	<b>12.210.282,47</b>	<b>12.748.974,03</b>
Προσαρμογές για:		
Φόρος εισοδήματος	3.884.267,73	4.513.156,20
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	2.135.293,63	1.899.210,65
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-12.904,56	
Συναλλαγματικές διαφορές	-28.556,00	-14.884,55
Έσοδα τόκων	-463.330,34	-394.515,02
	<b><u>17.725.052,93</u></b>	<b><u>18.751.941,31</u></b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>		
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	37.121.581,41	368.637,74
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	-7.870.794,79	-4.785.006,95
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	-39.573.993,24	13.306.459,46
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	133.895,34	-73.159,64
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών σε εργαζομένους	3.302,04	48.315,00
	<b><u>-10.186.009,24</u></b>	<b><u>8.865.245,61</u></b>
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>7.539.043,69</u></b>	<b><u>27.617.186,92</u></b>
Καταβληθέντες τόκοι		
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	-8.756.771,62	-4.576.424,42
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>-1.217.727,93</u></b>	<b><u>23.040.762,50</u></b>
<b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων	-9.285.616,50	-11.667.251,93
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	18.500,00	
Τόκοι που εισπράχθηκαν	463.330,34	394.515,02
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b><u>-8.803.786,16</u></b>	<b><u>-11.272.736,91</u></b>
<b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-181.380,82	-149.566,47
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b><u>-181.380,82</u></b>	<b><u>-149.566,47</u></b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>-10.202.894,91</b>	<b>11.618.459,12</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	69.892.259,73	63.298.836,95
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b><u>59.689.364,82</u></b>	<b><u>74.917.296,07</u></b>

**Προσάρτημα των ενδιάμεσων ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

**1. Γενικές πληροφορίες**

Η εταιρεία ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε (η "Εταιρεία") είναι ανώνυμη εταιρεία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα, ιδρύθηκε το 1962 και δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καπνοβιομηχανικών προϊόντων.

Η εταιρία είναι εγκατεστημένη στην διεύθυνση, Λεωφόρος Αθηνών - Ασπρόχωμα Καλαμάτας, το site είναι [www.karelia.gr](http://www.karelia.gr) και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος "καπνού").

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της (Ο Όμιλος).

**Δομή του Ομίλου**

Εταιρία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Μητρική
MERIDIAN Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	99,54% Θυγατρική
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	85% Θυγατρική
KARELIA TOBACCO LTD	ΛΟΝΔΙΝΟ	100% Θυγατρική

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26<sup>η</sup> Αυγούστου 2005

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

**2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε αφορούν ο δεύτερο 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 Ιούλιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

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

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

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους με εξαίρεση κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμμετοχικοί τίτλοι), τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα (Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές στα αποτελέσματα) και είναι εκφρασμένες σε Ευρώ.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημ. 32.

**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.

Διεταιρικές συναλλαγές και διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες, 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.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες στον ατομικό ισολογισμό της μητρικής αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

### 2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Η παραγωγική δραστηριότητα της εταιρείας (μητρική) διενεργείται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Οι πωλήσεις αφορούν εξαγωγές σε ποσοστό 70%, σε πάνω από 60 χώρες. Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης κατά τομέα θεωρούνται οι γεωγραφικοί τομείς με διάκριση σε τομέα εσωτερικού και τομέα εξωτερικού.

### 2.4. Ενσώματα πάγια

#### α) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.

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

Κτιριακές εγκαταστάσεις	60	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	3 -48	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5 - 7	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται.

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

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

#### β) Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης.

### 2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

#### Λογισμικό

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

### 2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

### 2.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού (ετήσιου) για τα προϊόντα και τα εμπορεύματα και του μηνιαίου κυκλοφοριακού μέσου για τις πρώτες ύλες και τα λοιπά αποθέματα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

## 2.8. Απαιτήσεις από πελάτες

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

## 2.9. 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.

## 2.10. 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, 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.

## 2.11. 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 αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

## 2.12. 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.

## 2.13. Παροχές στους εργαζομένους

### (α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

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

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση επιβαλλόμενες από το Ν. 2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

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

#### 2.14. 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.

#### 2.15. 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. Οι πωλήσεις αγαθών περιλαμβάνουν και τον φόρο κατανάλωσης (πωλήσεις εσωτερικού).

##### (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.

#### 2.16. Μισθώσεις (Ο όμιλος ως μισθωτής)

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.

#### 2.17. Διανομή μερισμάτων

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

### 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

##### (α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται σε επιλεγμένους πελάτες και σε αρκετές περιπτώσεις λαμβάνονται εγγυήσεις.

##### (β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μηδενικός, μέσω της διαθεσιμότητας υψηλών ταμιακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων.

##### (γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Η εταιρία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, με δεδομένο ότι το 40% των πωλήσεων (γίνεται) και κατ' επέκταση των απαιτήσεων (εκφράζεται) σε δολάρια Αμερικής \$. Ο κίνδυνος αυτός όμως μετριάζεται σημαντικά από τις υποχρεώσεις σε \$ για αγορές καπνού.

#### 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 30 Ιουνίου 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) Τεκμαρτό κόστος ενσωμάτων παγίων*

Ορισμένα ενσώματα πάγια της εταιρείας (ακίνητα) αποτιμήθηκαν στην αξία που είχε διαμορφωθεί κατά την 31/12/2003, με βάση τους συντελεστές αναπροσαρμογής του Ν. 2065/92 και έγινε προσαρμογή μόνο των σωρευμένων αποσβέσεων ώστε να αντανakλούν την ορθή εφαρμογή των συντελεστών αναπροσαρμογής του Ν. 2065/92 και τη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων αυτών.

##### *(β) Παροχές στους εργαζομένους*

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

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

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες. Τέτοιες περιπτώσεις ήταν οι ωφέλιμες ζωές των παγίων, οι οποίες με το προηγούμενο καθεστώς βασίζονταν στις φορολογικές διατάξεις.

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

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

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Ο Όμιλος

	01.01.2004	30.06.2004		31.12.2004	
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
<b>ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>92.622.659,60</b>	<b>15.822.748,69</b>	<b>108.333.348,53</b>	<b>22.998.066,59</b>	<b>111.278.931,64</b>
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων Ν. 2065/92					-3.038.420,30
Διαφορά από αποσβέσεις με συντελεστές βάσει της ωφέλιμης ζωής	21.385.771,49	1.154.563,68	22.540.335,17	2.624.469,60	24.010.241,09
Αποτίμηση χρεογράφων στην εύλογη αξία	203.203,90	8.529,56	211.733,46	133.972,17	337.176,07
Καταχώρηση πρόσθετου φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις και διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων από έσοδα που φορολογούνται κατ' ειδικό τρόπο	-847.864,06	-150.000,00	-997.864,06	-293.365,76	-1.141.229,82
Διαφορά αξίας αποθεμάτων από κοστολόγηση των λογιστικών αποσβέσεων	-42.754,00	8.643,89	-34.110,11	-224.069,00	-266.823,00
Καταχώρηση υποχρέωσης χρηματοδοτικής μίσθωσης	233.547,23	149.566,48	383.113,71	228.651,57	462.198,80
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις	-4.681.318,43		-4.681.318,43		-4.681.318,43
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-6.551.369,18	-481.649,94	-7.033.019,12	2.026.991,13	-4.524.378,05
Αναμόρφωση πρόβλεψης για παροχές εργαζομένων μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-175.241,65	-23.354,70	-198.596,35	209.307,31	34.065,66
Αντιλογισμός υποχρέωσης από μερίσματα	6.072.000,00				7.176.000,00
Μεταφορά των επιχορηγήσεων στις υποχρεώσεις	-415.462,94		-319.675,97		-223.889,01
Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές	4.410,11	23.790,62	28.200,73	-3.517,14	892,89
Καταχώρηση φόρου περιόδου (τρέχοντος)		-3.881.506,27	-3.881.506,27		
Διαφορές εγγραφών μεθόδου ενοποίησης	-238.168,30	117.642,02	-119.336,81	55.527,71	-169.999,59
<b>Σύνολο αναπροσαρμογών</b>	<b>14.946.754,17</b>	<b>-3.073.972,67</b>	<b>5.897.955,95</b>	<b>4.757.967,59</b>	<b>17.974.516,31</b>
<b>ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>107.569.413,77</b>	<b>12.748.974,03</b>	<b>114.231.304,48</b>	<b>27.756.034,18</b>	<b>129.253.447,95</b>



ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

**Η Εταιρία**

	01.01.2004	30.06.2004		31.12.2004	
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
<b>ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>93.019.635,47</b>	<b>16.196.894,77</b>	<b>109.120.743,27</b>	<b>23.718.890,96</b>	<b>112.402.372,89</b>
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων Ν. 2065/92					-3.038.420,30
Διαφορά από αποσβέσεις με συντελεστές βάσει της ωφέλιμης ζωής	21.385.771,49	1.154.563,68	22.540.335,17	2.624.469,60	24.010.241,09
Αποτίμηση χρεογράφων στην εύλογη αξία	203.203,90	8.529,56	211.733,46	133.972,17	337.176,07
Καταχώρηση πρόσθετου φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις και διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων από έσοδα που φορολογούνται κατ' ειδικό τρόπο	-847.864,06	-150.000,00	-997.864,06	-293.365,76	-1.141.229,82
Διαφορά αξίας αποθεμάτων από κοστολόγηση των λογιστικών αποσβέσεων	-42.754,00	8.643,89	-34.110,11	-224.069,00	-266.823,00
Καταχώρηση υποχρέωσης χρηματοδοτικής μίσθωσης	233.547,23	149.566,48	383.113,71	228.651,57	462.198,80
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις	-4.681.318,43		-4.681.318,43		-4.681.318,43
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-6.557.133,01	-496.799,96	-7.053.932,97	2.024.973,87	-4.532.159,14
Αναμόρφωση πρόβλεψης για παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-175.241,65	151.938,61	-23.304,04	209.307,31	34.065,66
Αντιλογισμός υποχρέωσης από μερίσματα	6.072.000,00		0		7.176.000,00
Μεταφορά των επιχορηγήσεων στις υποχρεώσεις	-415.462,94	0	-319.675,97		-223.889,01
Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές	4.410,11	23.790,62	28.200,73	-3.517,14	892,97
Καταχώρηση φόρου περιόδου (τρέχοντος)		-3.881.506,27	-3.881.506,27		
<b>Σύνολο αναπροσαρμογών</b>	<b>15.179.158,64</b>	<b>-3.031.273,39</b>	<b>6.171.672,22</b>	<b>4.700.422,62</b>	<b>18.136.734,81</b>
<b>ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>108.198.794,11</b>	<b>13.165.621,37</b>	<b>115.292.415,48</b>	<b>28.419.313,58</b>	<b>130.546.107,70</b>

**6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**

**Ο Όμιλος**

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>							
Κόστος	5.713.035,73	18.145.047,99	63.424.708,49	2.860.924,60	5.186.776,33		95.330.493,16
Προσθήκες	0,00	56.384,32	5.921.215,00	174.691,43	752.113,09	1.273.459,20	8.177.863,05
<b>Υπόλοιπο 31.12.04</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>18.201.432,31</b>	<b>69.345.923,49</b>	<b>3.035.616,03</b>	<b>5.938.889,42</b>	<b>1.273.459,20</b>	<b>103.508.356,18</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Υπόλοιπο 01.01.2004	0,00	6.561.904,60	21.873.479,04	1.173.261,87	4.341.685,88	0,00	33.950.331,39
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	400.210,55	2.947.596,98	237.248,10	389.587,79	0,00	3.974.643,42
<b>Υπόλοιπο 31.12.04</b>	<b>0,00</b>	<b>6.962.115,16</b>	<b>24.821.076,03</b>	<b>1.410.509,97</b>	<b>4.731.273,67</b>	<b>0,00</b>	<b>37.924.974,80</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>11.239.317,11</b>	<b>44.524.847,46</b>	<b>1.696.129,89</b>	<b>1.207.615,75</b>	<b>1.273.459,20</b>	<b>65.583.381,38</b>
<b>01.01 – 30.06.2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	5.713.035,73	18.201.432,31	69.345.923,49	3.035.616,03	5.938.889,42	1.273.459,20	103.508.356,18
Προσθήκες	0,00	60.305,77	17.588.753,37	62.522,34	86.321,70	-1.183.261,90	16.614.641,28
Πωλήσεις				-45.387,88			-45.387,88
<b>Υπόλοιπο 30.06.05</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>18.261.738,08</b>	<b>86.934.676,86</b>	<b>3.052.750,15</b>	<b>6.025.213,12</b>	<b>90.197,30</b>	<b>120.077.611,24</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	6.962.115,16	24.821.076,03	1.339.486,14	4.731.273,67	0,00	37.853.950,99
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	198.191,52	1.609.084,21	123.331,96	213.669,05	0,00	2.144.276,74
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00			-39.792,44		0,00	-39.792,44
<b>Υπόλοιπο 30.06.05</b>	<b>0,00</b>	<b>7.160.306,67</b>	<b>26.430.160,24</b>	<b>1.423.025,66</b>	<b>4.944.942,72</b>	<b>0,00</b>	<b>39.958.435,29</b>
<b>Αναποσβ. 30.06.2005 αξία</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>11.101.431,41</b>	<b>60.504.516,62</b>	<b>1.629.724,49</b>	<b>1.080.270,40</b>	<b>90.197,30</b>	<b>80.119.175,95</b>

Στα ακίνητα περιλαμβάνονται και επενδύσεις σε ακίνητα κόστους κτήσεως την 30/06/2005 1.628.920,65 ευρώ.. και εύλογης αξίας 7.500.000,00 ευρώ.....

Σημ.: Επί των ακινήτων και των μηχανημάτων της εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικής αξίας 39.362.521 € .

	<b>30/062005</b>	<b>31.12.2004</b>
Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτική μίσθωση		
Κεφαλαιοποίηση	1.775.567,21	1.775.567,21
Σωρευμένες αποσβέσεις	-429.612,58	-406.977,82
Αναπόσβεστη αξία	1.345.954,63	1.368.589,39

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

**Η εταιρεία**

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>							
Κόστος	5.713.035,72	18.139.449,64	63.424.708,49	2.782.484,99	5.059.981,93		95.119.660,77
Προσθήκες	0,01	56.384,32	5.921.215,00	174.691,43	748.270,16	1.273.459,20	8.174.020,12
<b>Υπόλοιπο 31.12.04</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>18.195.833,96</b>	<b>69.345.923,49</b>	<b>2.957.176,42</b>	<b>5.808.252,09</b>	<b>1.273.459,20</b>	<b>103.293.680,89</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Υπόλοιπο 01.01.2004	0,00	6.556.306,30	21.873.479,04	1.173.261,87	4.249.506,46	0,00	33.852.553,67
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	400.210,55	2.947.596,98	166.224,27	373.728,02	0,00	3.887.759,82
<b>Υπόλοιπο 31.12.04</b>	<b>0,00</b>	<b>6.956.516,85</b>	<b>24.821.076,03</b>	<b>1.339.486,14</b>	<b>4.623.234,48</b>	<b>0,00</b>	<b>37.740.313,49</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>11.239.317,11</b>	<b>44.524.847,46</b>	<b>1.617.690,28</b>	<b>1.185.017,61</b>	<b>1.273.459,20</b>	<b>65.553.367,40</b>
<b>01.01 – 30.06.2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	5.713.035,73	18.195.833,96	69.345.923,49	2.957.176,42	5.808.252,09	1.273.459,20	103.293.680,89
Προσθήκες	0,00	60.305,77	17.588.753,37	62.522,00	91.701,70	-1.183.261,90	16.620.020,94
Πωλήσεις				-45.387,88			-45.387,88
<b>Υπόλοιπο 30.06.05</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>18.256.139,73</b>	<b>86.934.676,86</b>	<b>2.974.310,54</b>	<b>5.899.953,79</b>	<b>90.197,30</b>	<b>119.868.313,95</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	6.956.516,85	24.821.076,03	1.339.486,14	4.623.234,48	0,00	37.740.313,49
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	198.191,52	1.609.084,21	52.308,13	199.138,92	0,00	2.058.722,78
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00			-39.792,44		0,00	-39.792,44
<b>Υπόλοιπο 30.06.05</b>	<b>0,00</b>	<b>7.154.708,37</b>	<b>26.430.160,24</b>	<b>1.352.001,83</b>	<b>4.822.373,40</b>	<b>0,00</b>	<b>39.759.243,84</b>
<b>Αναποσβ. αξία 30.06.2005</b>	<b>5.713.035,73</b>	<b>11.101.431,36</b>	<b>60.504.516,62</b>	<b>1.622.308,71</b>	<b>1.077.580,39</b>	<b>90.197,30</b>	<b>80.109.070,11</b>

Στα ακίνητα περιλαμβάνονται και επενδύσεις σε ακίνητα κόστους κτήσεως την 30/06/2005  
1.628.920,65 ευρώ.. και εύλογης αξίας 7.500.000,00 ευρώ.....

Σημ.: Επί των ακινήτων και των μηχανημάτων της εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικής αξίας 39.362.521 € .

	<b>30/062005</b>	<b>31.12.2004</b>
Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτική μίσθωση		
Κεφαλαιοποίηση	1.775.567,21	1.775.567,21
Σωρευμένες αποσβέσεις	-429.612,58	-406.977,82
Αναπόσβεστη αξία	1.345.954,63	1.368.589,39

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές

	<u>30/06/2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Επενδύσεις σε θυγατρικές (κόστος κτήσεως)	1.493.105,86	1.493.105,86

Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών (30/06/2005)

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (Ζημίες)	Ποσοστό Συμμετοχής
MERIDIAN A.E.	Ελλάδα	2.528.209,85	1.883.347,15	1.811.217,50	(101.995,68)	99,54%
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ	Ελλάδα	74.331,76	3.619,40	0,00	(3.649,97)	85%
ΚΑΡΕΛΙΑ TOBACCO LTD	Αγγλία	372.562,74	1.184.971,82	315.824,68	(160.274,40)	100%

8. Πελάτες

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30/06/2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαιτήσεις από Πελάτες	18.800.533,13	15.550.230,14	18.800.761,69	15.522.667,38
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	1.047.631,98	746.690,38	1.047.631,98	746.690,38
Επιταγές μεταχρονολογημένες – Γραμ. εισπρακτέα	7.618.647,67	4.965.421,20	7.400.565,79	4.741.320,96
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-1.766.976,48	-1.766.976,48	-1.696.976,48	-1.696.976,48
<b>Πελάτες καθαρό υπόλοιπο</b>	<b>25.699.836,30</b>	<b>19.495.365,24</b>	<b>25.551.982,98</b>	<b>19.313.702,24</b>

9. Λοιπές απαιτήσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	3.469.708,53	1.852.161,66	3.361.610,14	1.658.051,12
Λοιπές απαιτήσεις	1.664.948,18	1.305.926,58	1.627.716,87	2.011.061,34
	<b>5.134.656,71</b>	<b>3.158.088,24</b>	<b>4.989.327,01</b>	<b>3.669.112,46</b>

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

10. Αποθέματα

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πρώτες Ύλες	26.964.432,13	29.762.913,02	26.964.432,13	29.779.381,12
Προϊόντα	9.082.511,08	39.071.533,69	9.013.949,82	39.028.511,21
Λοιπά αποθέματα	6.928.117,27	11.262.195,18	6.582.423,02	10.854.573,63
	<b>42.975.060,48</b>	<b>80.096.641,89</b>	<b>42.560.804,97</b>	<b>79.662.465,96</b>

**11. Προκαταβολές**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων	3.350,01	11.992,02	3.350,01	28.792,49
Προκαταβολές σε προμηθευτές	0,00	3.327,95	0,00	26.299,66
Προπληρωμένα έξοδα	175.341,65	84.658,94	389.465,06	84.953,91
	<b>178.691,66</b>	<b>99.978,91</b>	<b>392.815,07</b>	<b>140.046,06</b>

**12. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	6.042.565,55	21.715.366,96	5.346.510,65	21.359.978,76
Λοιπά διαθέσιμα(ισοδύναμα)	53.646.799,27	48.176.892,77	53.294.634,93	47.889.068,80
	<b>59.689.364,82</b>	<b>69.892.259,73</b>	<b>58.641.145,58</b>	<b>69.249.047,56</b>

**13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με μεταβολές επιμέτρησης στην εύλογη αξία αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετοχές	246.432,94	246.432,94	246.432,94	246.432,94
Λοιπά χρεόγραφα (Ομόλογα)	2.901.992,62	2.906.790,93	2.866.259,20	2.866.259,20
Ζημία υποτίμησης	(966.586,25)	(1.183.457,56)	(736.884,17)	(940.280,04)
	<b>2.181.839,31</b>	<b>1.969.585,00</b>	<b>2.375.807,97</b>	<b>2.172.412,10</b>

**14. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο**

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004	2.760.000	2.760.000	15.511.200	33.526,64	0	15.544.726,64
30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2004	2.760.000	2.760.000	15.511.200	33.526,64	0	15.544.726,64
31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004	2.760.000	2.760.000	18.022.800	33.526,64	0	18.056.326,64
30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2005	2.760.000	2.760.000	18.022.800	33.526,64	0	18.056.326,64

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 2.760.000 εκατομμύρια μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 6,53 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως. Τήν 22 Ιουνίου 2005 με απόφαση τής Γενικής Συνέλευσης τό μετοχικό κεφάλαιο τής εταιρείας αυξήθηκε κατά ευρώ τρία εκατομμύρια διακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες διακόσια ( 3.229.200,00.) με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, με τήν αύξηση τής ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από ευρώ έξι καί πενήντα τρία λεπτά (6,53) σέ ευρώ επτά καί εβδομήντα λεπτά(7,70) καί έτσι τό μετοχικό κεφάλαιο τής εταιρείας διαμορφώθηκε σέ ευρώ είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες πενήντα δύο χιλιάδες (21.252.000,00), διαιρούμενο σέ δύο εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα χιλιάδες (2.760.000) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ επτά καί εβδομήντα λεπτά (7,70) η κάθε μία.

**15. Αποθεματικά**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Τακτικό Αποθεματικό	6.091.425,34	6.091.425,34	6.050.000,00	6.050.000,00
Αφορολόγητο Αποθεματικό	49.017.703,58	49.017.703,58	49.017.703,58	49.017.703,58
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	12.507.485,31	12.507.485,31	12.428.288,65	12.428.288,65
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.606.372,27	1.606.372,27	1.606.372,27	1.606.372,27
	<b>69.222.986,50</b>	<b>69.222.986,50</b>	<b>69.102.364,50</b>	<b>69.102.364,50</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εταιρικής Νομοθεσίας (Ν. 2190/20), η δημιουργία Τακτικού Αποθεματικού, με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετησίων μετά από φόρους κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι το ύψος του τακτικού αποθεματικού να φθάσει το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Τα υπόλοιπα αποθεματικά (αφορολόγητα αποθεματικά) αφορούν σωρευμένα κέρδη για τα οποία παρέχεται απαλλαγή από την φορολογία ή φορολόγηση με μικρότερο συντελεστή φόρου, εφόσον δεν διανέμονται. Σε περίπτωση διανομής τους οφείλεται φόρος εισοδήματος με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής φορολογικό συντελεστή. Η διανομή των αποθεματικών αποφασίζεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

**16. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**  
**Ο Όμιλος – Η εταιρεία**

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	322.526,49	542.874,71
Επιχορηγήσεις	148.420,41	223.889,01
	<b>470.946,90</b>	<b>766.763,72</b>

Για τις υπάρχουσες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ισχύουν τα κατωτέρω:

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μελλοντικά μισθώματα	754.310,99	961.993,22
Πληρωτέα		
Μέσα σε ένα έτος	393.553,56	398.066,16
Από 1 έως 5 έτη	360.757,43	563.927,06
	<b>754.310,99</b>	<b>961.993,22</b>
Χρεώσεις μελλοντικού χρηματοοικονομικού κόστους	28.799,60	55.995,63

**17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Προμηθευτές & Ε.Φ.Κ.	55.632.540,62	91.084.003,50	55.127.172,49	91.009.269,50
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος) – τέλη	386.166,67	816.594,82	382.845,00	813.808,37
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	368.191,14	831.962,78	360.970,27	794.443,29
Δεδουλευμένα έξοδα	3.244.064,06	0,00	3.458.648,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.042.791,94	1.091.923,43	839.236,23	873.591,14
Μερίσματα πληρωτέα	7.179.886,29		7.179.886,29	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	402.483,27	363.515,88	402.483,27	363.515,88
	<b>69.256.123,99</b>	<b>94.188.000,41</b>	<b>67.751.241,55</b>	<b>93.854.628,18</b>

**18. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα**

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	3.931.318,43	3.931.318,43	3.931.318,43	3.931.318,43
Φόροι ανέλεγκτων χρήσεων	1.068.789,79	934.894,45	1.050.000,00	900.000,00
	5.000.108,22	4.866.212,88	4.981.318,43	4.831.318,43

Η πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες αφορά καταλογισθέν πρόστιμο για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης.

**19. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

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

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

**Ο Όμιλος**

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	81.161,17	251.691,53
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	863.549,75	864.097,03
	<b>944.710,92</b>	<b>1.115.788,56</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Διακανονιστέες μετά από 12 μήνες	465.049,57	1.147.963,83
Διακανονιστέες εντός 12 μηνών	(6.231.859,21)	(6.788.130,44)
	<b>(5.766.809,79)</b>	<b>(5.640.166,61)</b>
<b>Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία</b>	<b>(4.822.098,87)</b>	<b>(4.524.378,05)</b>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υπόλοιπο έναρξης	4.524.378,05	6.551.369,18
Φόρος αποτελεσμάτων	297.720,82	-2.026.991,13
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>	<b>4.822.098,72</b>	<b>4.524.378,05</b>

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Διαφορές στα ενσώματα πάγια	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>8.008.127,94</b>	<b>1.543,54</b>	<b>8.009.671,48</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.368.061,34	-1.443,53	-2.369.504,87
<b>31.12.2004</b>	<b>5.640.066,60</b>	<b>100,01</b>	<b>5.640.166,62</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	79.046,54	47.596,64	126.643,17
<b>30.06.2005</b>	<b>5.719.113,14</b>	<b>47.696,65</b>	<b>5.766.809,79</b>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις για αποζημιώσεις σε εργαζομένους	Χρηματοδοτική Μίσθωση	Διαφορά κόστους αποθεμάτων	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>1.001.972,01</b>	<b>441.366,39</b>	<b>14.963,90</b>	<b>1.458.302,30</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-237.176,64	-175.756,56	70.419,46	-342.513,74
<b>31.12.2004</b>	<b>764.795,37</b>	<b>265.609,84</b>	<b>85.383,36</b>	<b>1.115.788,57</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-62.353,77	-56.808,21	-51.915,68	-171.077,66
<b>30.06.2005</b>	<b>702.441,60</b>	<b>208.801,63</b>	<b>33.467,68</b>	<b>944.710,92</b>

### Η Εταιρεία

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	58.282,88	251.691,53
Ανακτήσιμες μετά απο 12 μήνες	863.002,61	856.315,95
	<b>921.285,49</b>	<b>1.108.007,48</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Διακανονιστέες εντός 12 μηνών	465.049,57	1.147.963,83
Διακανονιστέες μετά από 12 μήνες	(6.231.859,21)	(6.788.130,44)
	<b>(5.766.809,79)</b>	<b>(5.640.166,62)</b>
<b>Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία</b>	<b>(4.845.524,30)</b>	<b>(4.532.159,14)</b>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	<b>30.06.05</b>	<b>31.12.2004</b>
Υπόλοιπο έναρξης	4.532.159,14	6.557.133,01
Φόρος αποτελεσμάτων	313.365,17	-2.024.973,87
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>	<b>4.845.524,30</b>	<b>4.532.159,14</b>

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Διαφορές στα ενσώματα πάγια	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>8.008.127,95</b>	<b>1.543,54</b>	<b>8.009.671,49</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.368.061,34	-1.443,53	-2.369.504,87
<b>31.12.2004</b>	<b>5.640.066,60</b>	<b>100,01</b>	<b>5.640.166,62</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	79.046,54	47.596,64	126.643,17
<b>30.06.2005</b>	<b>5.719.113,14</b>	<b>47.696,65</b>	<b>5.766.809,79</b>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις για αποζημιώσεις σε εργαζομένους	Χρηματοδοτική Μίσθωση	Διαφορά κόστους αποθεμάτων	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>996.208,18</b>	<b>441.366,39</b>	<b>14.963,90</b>	<b>1.452.538,47</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση	-239.193,89	-175.756,56	70.419,46	-334.530,99



αποτελεσμάτων				
<b>31.12.2004</b>	<b>757.014,29</b>	<b>265.609,84</b>	<b>85.383,36</b>	<b>1.108.007,48</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-62.353,77	-56.808,21	-67.560,02	-186.722,00
<b>30.06.2005</b>	<b>694.660,52</b>	<b>208.801,63</b>	<b>17.823,34</b>	<b>921.285,49</b>

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

Με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταβάλλει στους εργαζόμενους που αποχωρούν για συνταξιοδότηση, εφάπαξ ποσό πολλαπλάσιο των μηνιαίων αποδοχών κατά τον χρόνο της αποχώρησης (προσδιορίζεται από το Νόμο), με βάση τα έτη υπηρεσίας. Οι παροχές αυτές προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο αναλογιστή. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	3,9%	3,9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,5%	4,5%

Η κίνηση του λογαριασμού από 01.01.2004 έως 30.06.2005 είχε ως εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρία
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004</b>	<b>2.866.309,08</b>	<b>2.846.309,08</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-30.06.2004	148.113,85	138.409,62
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-30.06.2004	(221.273,49)	(221.273,49)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2004</b>	<b>2.793.149,44</b>	<b>2.763.445,21</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-31.12.2004	138.378,62	139.111,50
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-31.12.2004	(119.837,90)	(119.837,90)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004</b>	<b>2.811.690,16</b>	<b>2.782.718,81</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-30.06.2005	148.707,09	141.328,52
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-30.06.2005	(145.405,25)	(145.405,25)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005</b>	<b>2.814.992,00</b>	<b>2.778.642,08</b>

## 21. Πωλήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Πωλήσεις εξωτερικού	49.443.490,89	48.946.513,06	47.377.895,46	47.302.666,57
Πωλήσεις εσωτερικού (καθαρές)	26.483.340,50	24.475.144,27	26.883.932,76	24.765.586,65
ΕΦΚ και ΦΠΑ	135.257.801,61	109.828.377,75	135.257.801,61	109.828.377,75
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>211.184.633,00</b>	<b>183.250.035,08</b>	<b>209.519.629,83</b>	<b>181.896.630,97</b>

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	01.04 -30.06.05	01.04-30.06.04	01.04-30.06.05	01.04-30.06.04
Πωλήσεις εξωτερικού	24.383.634,48	29.627.536,77	23.063.144,17	28.612.301,18
Πωλήσεις εσωτερικού (καθαρές)	13.560.923,08	13.393.607,61	13.961.515,34	13.684.049,99
ΕΦΚ και ΦΠΑ	76.152.629,91	65.345.686,97	76.152.629,91	65.345.686,97
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>114.097.187,47</b>	<b>108.366.831,35</b>	<b>113.177.289,42</b>	<b>107.642.038,14</b>

**22. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως**

	<b>Ο Όμιλος</b>		<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές - καθαρές	(2.347.753,46)	(633.287,55)	(2.347.753,46)	(633.287,55)
Λοιπά έσοδα	(2.440.659,00)	(1.881.700,39)	(2.375.875,21)	(1.824.958,44)
	<b>(4,788,412,46)</b>	<b>(2.514.987,94)</b>	<b>(4.723.628,67)</b>	<b>(2.458.245,99)</b>

	<b>Ο Όμιλος</b>		<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>01.04-30.06.05</b>	<b>01.04-30.06.04</b>	<b>01.04-30.06.05</b>	<b>01.04-30.06.04</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές - καθαρές	(1.308.427,91)	25.919,37	(1.304.389,95)	25.919,37
Λοιπά έσοδα	(1.040.407,16)	(1.352.838,81)	(1.040.407,16)	(1.327.784,40)
	<b>(2.348.835,07)</b>	<b>(1.326.919,44)</b>	<b>(2.344.797,11)</b>	<b>(1.301.865,03)</b>

**23. Παροχές σε εργαζομένους**

	<b>Ο Όμιλος</b>		<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	7.016.980,23	6.867.767,26	6.869.030,27	6.693.882,20
Εργοδοτικές εισφορές	1.693.450,14	1.766.335,87	1.647.922,07	1.694.960,35
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	148.707,09	148.113,85	141.328,52	138.409,62
Λοιπές παροχές	289.057,08	402.842,80	289.057,08	447.697,37
	<b>9.148.194,54</b>	<b>9.185.059,78</b>	<b>8.947.337,94</b>	<b>8.974.949,54</b>

	<b>Ο Όμιλος</b>		<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>01.04-30.06.05</b>	<b>01.04-30.06.04</b>	<b>01.04-30.06.05</b>	<b>01.04-30.06.04</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	3.413.452,17	3.819.543,25	3.336.964,19	3.824.375,51
Εργοδοτικές εισφορές	810.267,95	867.915,01	776.916,75	866.915,60
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	78.042,84	73.937,66	70.664,27	69.204,81
Λοιπές παροχές	143.882,02	95.835,68	143.882,02	95.835,68
	<b>4.445.644,98</b>	<b>4.857.231,60</b>	<b>4.328.427,23</b>	<b>4.856.331,60</b>

**24. Αποσβέσεις**

	<b>Ο Όμιλος</b>		<b>Η Εταιρία</b>	
	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	2.083.907,92	1.866.603,51	2.058.784,03	1.841.586,53
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	51.385,71	32.607,14	51.385,71	32.607,14
	<b>2.135.293,63</b>	<b>1.899.210,65</b>	<b>2.110.169,74</b>	<b>1.874.193,67</b>

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	01.04- 30.06.05	01.04- 30.06.04	01.04- 30.06.05	01.04- 30.06.04
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.153.635,30	928.974,03	1.134.639,19	913.284,67
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	19.445,36	21.041,99	25.842,86	27.439,49
	<b>1.173.080,66</b>	<b>950.016,02</b>	<b>1.160.482,05</b>	<b>940.724,16</b>

## 25. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Ενοίκια	3.591.821,44	3.371.718,79	3.562.242,35	3.342.195,57
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	6.743.739,99	5.054.323,02	6.743.232,46	5.054.015,48
Έξοδα μεταφορών	2.359.529,11	2.184.576,80	2.345.188,82	2.170.990,97
Επισκευές - συντηρήσεις	966.277,34	770.277,22	964.853,55	761.688,56
Ασφάλιστρα	962.960,95	872.933,82	949.300,68	857.579,51
Λοιπά	4.401.794,06	4.832.008,28	4.165.474,61	4.529.458,18
	<b>19.026.122,89</b>	<b>17.085.837,93</b>	<b>18.730.292,47</b>	<b>16.715.928,27</b>

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	01.04-30.06.05	01.04-30.06.04	01.04-30.06.05	01.04- 30.06.04
Ενοίκια	2.255.589,98	2.028.527,75	2.240.902,24	2.024.517,62
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	4.072.528,73	3.353.204,25	4.071.934,49	3.353.099,38
Έξοδα μεταφορών	1.046.823,90	1.383.261,00	1.039.257,72	1.376.464,66
Επισκευές - συντηρήσεις	490.657,15	356.489,99	490.245,00	354.704,21
Ασφάλιστρα	501.899,41	662.489,55	497.416,15	654.034,29
Λοιπά	1.298.380,67	1.286.958,62	1.248.462,03	1.394.426,63
	<b>9.665.879,84</b>	<b>9.070.932,16</b>	<b>9.588.217,63</b>	<b>9.157.246,79</b>

## 26. Φόρος εισοδήματος

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Τρέχων φόρος περιόδου	3.586.546,91	4.031.506,27	3.586.546,91	4.031.506,27
Αναβαλλόμενος φόρος	297.720,82	481.649,93	313.365,16	496.799,96
	<b>3.884.267,73</b>	<b>4.513.156,20</b>	<b>3.899.912,07</b>	<b>4.528.306,23</b>

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	01.04-30.06.05	01.04- 30.06.04	01.04- 30.06.05	01.04- 30.06.04
Τρέχων φόρος περιόδου	1.658.802,09	2.522.174,16	1.662.767,76	2.506.833,25
Αναβαλλόμενος φόρος	466.247,41	466.420,82	475.340,87)	489.745,02
	<b>2.125.049,50</b>	<b>2.988.594,98</b>	<b>2.138.108,63</b>	<b>2.996.578,27</b>

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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>16.094.550,21</b>	<b>17.262.130,2</b>	<b>16.409.358,92</b>	<b>17.693.927,61</b>
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	32%	35%	32%	35%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	5.150.256,07	6.041.745,58	5.250.994,85	6.192.874,66
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζομένων για φορολογικούς σκοπούς	235.094,44	219.676,05	150.000,00	83.697,00
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	135.744,50	0,00	135.744,50	0,00
Φόρος εισοδήματος που δεν υπόκειται στο φόρο	(1.636.827,28)	(1.748.265,43)	(1.636.827,28)	(1.748.265,43)
	<b>3.884.267,73</b>	<b>4.513.156,20</b>	<b>3.899.912,07</b>	<b>4.528.306,23</b>

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	01.04-30.06.05	01.04-30.06.04	01.04-30.06.05	01.04-30.06.04
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>9.535.006,60</b>	<b>10.860.511,04</b>	<b>7.950.456,79</b>	<b>10.845.699,91</b>
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	32%	35%	32%	35%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	3.051.202,11	3.801.178,86	2.544.146,17	3.795.994,97
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζομένων για φορολογικούς σκοπούς	286.390,66	135.979,05	53.540,31	25.210,32
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόρος εισοδήματος που δεν υπόκειται στο φόρο	(1.212.543,27)	(948.562,53)	(459.577,85)	(824.627,02)
	<b>2.125.049,50</b>	<b>2.988.594,98</b>	<b>2.138.108,63</b>	<b>2.996.578,27</b>

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για το πρώτο εξάμηνο των χρήσεων 2005 και 2004 ήταν για τον όμιλο 0,27 και 0,24 και για την εταιρεία 0,24 και 0,26 αντίστοιχα.

## 27. 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.

	30.06.2005	30.06.2004
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου (Ομίλου)</b>	<b>12.210.282,47</b>	<b>12.748.776,02</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους Εταιρίας	12.211.909,13	12.750.210,76
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(1.626,66)	(1.434,74)
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	2.760.000	2.760.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	4,42	4,62

## 28. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2004, ήταν Ευρώ 6.072.000 (€ 2,2 ανά μετοχή) και αφορούσαν τα κέρδη της χρήσης 2003. Μέρισμα όσον αφορά το 2004 από € 2,6 κατά μετοχή, συνολικού ποσού Ευρώ 7.176.000 προτάθηκε προς την Γενική Συνέλευση την 22/06/2005 και εγκρίθηκε. Αυτό το μέρισμα εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις 30.06.2005.

## 29. Ενδεχόμενα

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με το Ελληνικό Δημόσιο με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001

## 30. Δεσμεύσεις

*Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις*

Δεν υπάρχουν ουσιώδεις ανεκτέλεστες κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την 30/06/2005.

## 31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

### i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	424.634,96	324.873,53

	<u>01.04-30.06.05</u>	<u>01.04-30.06.04</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	173.553,72	185.029,97

Οι πωλήσεις σε θυγατρικές εταιρίες, γίνονται με τους ίδιους όρους που ισχύουν και για τα μη συνδεδεμένα μέρη.

### ii) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	881.957,62	910.802,23

	<u>01.04-30.06.05</u>	<u>01.04-30.06.04</u>
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	452.746,45	485.715,50

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

	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
<b>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</b>		
• Θυγατρικές	1.279.837,39	704.883,41

## 32. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

### 32.1. Ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων στοιχείων

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

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