



K A R E L I A

Fine Tobaccos Since 1888

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε

**Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 (1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2005)**

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε

Αρ μητρώου Α.Ε.10174/06/Β/86/126
Λ. Αθηνών, 24100 Καλαμάτα

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Στουρνάρη 25

106 82 Αθήνα

Τηλέφωνο: 210 3800082

210 3801958

Tel efax : 210 3303808

WebSite: www.euroauditing.gr

email: admin@euroauditing.gr



ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Ελέγξαμε το συνημμένο ισολογισμό της «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.» (η «Εταιρεία») καθώς και τον ενοποιημένο ισολογισμό της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, τα αποτελέσματα των εργασιών, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές τους για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Ισολογισμός (ι)

	Σημείωση	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		554.043,47	623.604,88	548.528,47	592.499,88
Ενσώματα πάγια	6	79.709.964,11	65.583.381,37	79.690.345,03	65.553.367,40
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	0,00	0,00	1.493.105,86	1.493.105,86
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		60.940,20	59.352,20	40.394,08	38.806,08
		80.324.947,78	66.266.338,45	81.772.373,44	67.677.779,22
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	11	60.357.550,61	80.096.641,89	59.886.248,78	79.662.465,96
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8-9-10	26.664.357,56	22.753.432,54	26.712.801,27	23.122.860,76
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	3.153.568,48	1.969.585,00	3.011.170,72	2.172.411,10
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	82.266.972,46	69.892.259,73	81.562.640,81	69.249.047,56
		172.442.449,11	174.711.919,16	171.172.861,58	174.206.785,38
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		252.767.396,89	240.978.257,61	252.945.235,02	241.884.564,60
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	21.252.000,00	18.022.800,00	21.252.000,00	18.022.800,00
Υπέρ το άρτιο	14	33.526,64	33.526,64	33.526,64	33.526,64
Λοιπά αποθεματικά	15	83.725.051,60	69.222.986,50	83.607.190,04	69.102.364,50
Κέρδη εις νέον		48.938.052,97	41.959.431,88	50.791.124,00	43.387.416,56
		153.948.631,21	129.238.745,02	155.683.840,68	130.546.107,70
Δικαιώματα μειοψηφίας		13.471,77	14.702,93		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		153.962.102,98	129.253.447,95	155.683.840,68	130.546.107,70
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	5.190.768,12	4.524.378,05	5.200.655,25	4.532.159,13
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	16	177.011,13	542.874,71	177.011,13	542.874,71
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	20	2.831.731,25	2.811.690,16	2.804.853,52	2.782.718,81
Επιχορηγήσεις	16	72.951,81	223.889,01	72.951,81	223.889,01
		8.272.462,31	8.102.831,93	8.255.471,71	8.081.641,66
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	82.806.540,49	93.824.483,17	81.279.631,47	93.494.111,31
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	16	385.416,92	363.516,07	385.416,92	363.515,88
Βραχυχρόνιες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	18	5.131.318,43	4.866.212,88	5.131.318,43	4.831.318,43
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		2.209.556,09	4.567.764,62	2.209.556,09	4.567.869,62
		90.532.831,93	103.621.976,74	89.005.922,91	103.256.815,24
Σύνολο υποχρεώσεων		98.805.294,24	111.724.808,67	97.261.394,62	111.338.456,90
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		252.767.396,89	240.978.257,61	252.945.235,02	241.884.564,60

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)

	Σημείωση	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Πωλήσεις	21	435.558.765,82	412.362.392,60	432.315.041,95	410.081.663,41
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	22	4.969.910,99	3.980.482,43	4.802.204,30	3.904.095,47
Φόροι κατανάλωσης (ΕΦΚ)		(268.322.085,74)	(282.806.982,50)	(267.819.183,36)	(282.806.982,50)
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα που χρησιμοποιήθηκαν	24	(77.509.544,20)	(40.177.231,90)	(75.182.582,02)	(38.216.178,56)
Παροχές σε εργαζομένους	25	(18.028.620,72)	(18.933.320,52)	(17.608.061,99)	(18.519.912,64)
Αποσβέσεις	26	(5.200.163,97)	(3.833.284,90)	(5.152.409,21)	(3.783.430,49)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	27	(37.378.952,62)	(36.327.849,75)	(36.823.288,65)	(35.735.861,66)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		34.089.309,56	34.264.205,46	34.531.721,02	34.923.393,03
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	28	1.897.367,48	760.532,58	1.868.154,38	766.641,75
Συναλλαγματικές διαφορές		3.280.811,92	(1.224.077,32)	3.280.811,92	(1.224.077,32)
Καθαρά κέρδη προ φόρων		39.267.488,96	33.800.660,72	39.680.687,32	34.465.957,46
Φόρος εισοδήματος	29	(7.364.848,16)	(6.044.626,62)	(7.366.954,21)	(6.046.643,87)
Καθαρά κέρδη περιόδου		31.902.640,79	27.756.034,10	32.313.733,10	28.419.313,59
Κατανεμόμενα σε :					
Μετόχους της μητρικής		31.903.871,95	27.757.679,87	32.313.733,10	28.419.313,59
Δικαιώματα μειοψηφίας		(1.231,16)	(1.645,77)		
		31.902.640,79	27.756.034,10	32.313.733,10	28.419.313,59
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	30	11,56	10,06	11,71	10,30

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)

Ο Όμιλος

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2003	15.511.200,00	33.526,64	60.253.518,69	31.754.820,81	16.348,70	107.569.414,84
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04	-	-	8.969.467,81	18.788.212,06	(1.645,77)	27.756.034,10
Λοιπά αποθεματικά	2.511.600,00	-	-	(2.511.600,00)	-	-
	2.511.600,00		8.969.467,81	16.276.612,06	(1.645,77)	27.756.034,10
Μέρισμα για το 2003	-	-	-	(6.072.000,00)	-	(6.072.000,00)
				(6.072.000,00)		(6.072.000,00)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	18.022.800,00	33.526,64	69.222.986,50	41.959.432,87	14.702,93	129.253.448,94
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	18.022.800,00	33.526,64	69.222.986,50	41.959.432,87	14.702,93	129.253.448,94
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/05	-	-	-	31.903.871,95	(1.231,16)	31.902.640,79
				31.903.871,95	(1.231,16)	31.902.640,79
Λοιπά αποθεματικά	3.229.200,00	-	14.502.065,10	(17.749.252,18)	-	(17.987,08)
Μέρισμα για το 2004	-	-	-	(7.176.000,00)	-	(7.176.000,00)
	3.229.200,00		14.502.065,10	(24.925.250,86)		(7.193.987,08)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	21.252.000,00	33.526,64	83.725.051,60	48.938.052,64	13.471,77	153.962.102,65

Η εταιρεία

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2003	15.511.200,00	33.526,64	60.133.899,03	32.520.168,44	108.198.794,11
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04	-	-	8.968.465,47	19.450.848,12	28.419.313,59
Λοιπά αποθεματικά	2.511.600,00	-	-	(2.511.600,00)	-
	2.511.600,00		8.968.465,47	16.939.248,12	28.419.313,59
Μέρισμα για το 2003	-	-	-	(6.072.000,00)	(6.072.000,00)
				(6.072.000,00)	(6.072.000,00)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	18.022.800,00	33.526,64	69.102.364,50	43.387.416,56	130.546.107,70
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	18.022.800,00	33.526,64	69.102.364,50	43.387.416,56	130.546.107,70
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/05	-	-	-	32.313.733,10	32.313.733,10
				32.313.733,10	32.313.733,10
Λοιπά αποθεματικά	3.229.200,00	-	14.504.825,54	(17.734.025,66)	(0,00)
Μέρισμα για το 2004	-	-	-	(7.176.000,00)	(7.176.000,00)
	3.229.200,00		14.504.825,54	(24.910.025,66)	(7.176.000,00)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	21.252.000,00	33.526,64	83.607.190,04	50.791.124,00	155.683.840,68

Κατάσταση Ταμιακών Ροών (IV)

	Σημείωση	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδη Περιόδου		31.902.640,79	27.756.034,10	32.313.733,10	28.419.313,59
Προσαρμογές για:					
Φόρο	29	7.364.848,16	6.044.626,62	7.366.954,21	6.046.643,87
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	26	5.221.539,76	3.914.625,97	5.199.375,00	3.890.361,56
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	26	129.561,41	110.232,86	103.971,41	84.642,86
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	26	(150.937,20)	(191.573,93)	(150.937,20)	(191.573,93)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		(294.880,70)	(1.088,03)	(294.880,70)	(1.088,03)
Ζημία από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων					317,95
Έσοδα τόκων	28	(853.385,52)	(560.248,23)	(851.522,85)	(559.546,11)
Έξοδα τόκων	28	375.147,39	422.613,36	367.444,00	415.802,07
Κέρδη/(ζημιές) εύλογης αξίας άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(872.170,62)	(368.017,10)	(838.759,62)	(351.616,10)
Συναλλαγματικές διαφορές		(17.685,63)			
		42.804.677,85	37.127.205,62	43.215.377,36	37.753.257,73
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης					
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	23	19.739.091,28	(45.818.419,63)	19.776.217,18	(45.835.480,75)
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων		(3.592.907,02)	(1.756.035,56)	(3.591.528,51)	(1.781.055,45)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		(16.006.790,10)	40.474.969,34	(16.572.480,21)	39.597.927,23
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων		265.105,55	334.894,45	300.000,00	300.000,00
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης		20.041,09	(54.618,92)	22.134,71	(63.590,27)
		424.540,80	(6.819.210,32)	(65.656,83)	(7.782.199,24)
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		43.229.218,65	30.307.995,30	43.149.720,53	29.971.058,49
Καταβληθέντες τόκοι		(375.147,39)	(422.613,36)	(367.444,00)	(415.802,07)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(8.625.420,05)	(4.462.013,81)	(8.625.420,05)	(4.462.013,81)
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		34.228.651,21	25.423.368,13	34.156.856,48	25.093.242,61
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων παγίων		(15.449.229,88)	(12.701.281,04)	(15.436.691,96)	(12.697.332,85)
Αγορές Άυλων περιουσιακών στοιχείων		(60.000,00)	(263.730,70)	(60.000,00)	(263.730,70)
Πωλήσεις παγίων		321.868,42	1.088,03	321.868,42	1.088,03
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων			386,38		386,38
Τόκοι που εισπράχθηκαν		853.385,52	560.248,23	851.522,85	559.546,11
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(14.333.975,94)	(12.403.289,10)	(14.323.300,69)	(12.400.043,03)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής		(7.176.000,00)	(6.072.000,00)	(7.176.000,00)	(6.072.000,00)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		(343.962,54)	(354.656,25)	(343.962,54)	(354.656,25)
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(7.519.962,54)	(6.426.656,25)	(7.519.962,54)	(6.426.656,25)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		12.374.712,73	6.593.422,78	12.313.593,25	6.266.543,33
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		69.892.259,73	63.298.836,95	69.249.047,56	62.982.504,23
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		82.266.972,46	69.892.259,73	81.562.640,81	69.249.047,56

ΕΚΘΕΣΗ

Του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανωνύμου Εταιρείας υπό την επωνυμία «**ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ**» επί των πεπραγμένων της χρήσεως 2005 και των ετησίων λογαριασμών (ετησίων οικονομικών καταστάσεων).

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν την 1/1/2005, καθώς και την παρούσα έκθεση για τη χρήση από 1^{ης} Ιανουαρίου μέχρι 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 136 του κ.ν.2190/1920 και δεδομένου ότι η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι ενιαία, πλην όμως έχει ως κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Η αναφορά σε μη ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα στην ανάλυση που ακολουθεί λαμβάνει χώρα στα συγκεκριμένα εκείνα σημεία που τούτο έχει κριθεί ως σκόπιμο ή αναγκαίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της εν λόγω Εκθέσεως.

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

1. Οικονομικά αποτελέσματα Ομίλου

Οι πωλήσεις των προϊόντων μας σε όγκους ήταν αυξημένες σε σχέση με το 2004. Πιο συγκεκριμένα οι εξαγωγές ήταν ανάλογες των προσδοκιών, ενώ η κάμψη που σημειώθηκε στην Ελληνική αγορά, οφείλεται στην μείωση των πωλήσεων του σήματος LEADER μετά την εφαρμογή του ελάχιστου ποσού Ε.Φ.Κ που οδήγησε στην αναγκαστική αύξηση της λιανικής τιμής του σήματος κατά 50%.

Ο κύκλος εργασιών, τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) και τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου σε ετήσια βάση σημείωσαν άνοδο σε σχέση με το 2004. Ο κύκλος εργασιών έχει αυξηθεί κατά 5,63%, τα λειτουργικά κέρδη κατά 3,13% και τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους κατά 14,94%.

Ο συνολικός όγκος πωλήσεων σιγαρέττων αυξήθηκε κατά 3,58%.

Το 2005 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε στα € 435,5 εκατ., αυξημένος κατά 5,63% σε σχέση με το 2004. Τα λειτουργικά κέρδη έφτασαν τα € 39 εκατ., αυξημένα κατά 3,13% έναντι του προηγούμενου έτους και τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους έφτασαν τα € 31,9 εκατ., αυξημένα κατά 14,94%.

Το δολλάριο ισχυροποιήθηκε το 2005 σε σχέση με το 2004 έναντι του ΕΡΩ σε ποσοστό 13% περίπου. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα την σημαντική επίπτωση στις συναλλαγματικές διαφορές, θετικά, σε σχέση με το 2004. Δεν υπήρξαν το 2005 σημαντικές αλλαγές στην πολιτική κάλυψης συναλλαγματικού κινδύνου που ακολουθούμε και συνεχίζουμε να αντισταθμίζουμε τον κίνδυνο, μέσω των αγορών μας σε καπνά στο ίδιο νόμισμα.

2. Οικονομικά αποτελέσματα Εταιρίας

Η μητρική ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. κατά την χρήση 2005 πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους € 432 εκατ. έναντι € 410 εκατ. το 2004, αυξημένες κατά 5,37%. Τα καθαρά μετά την αφαίρεση φόρων κέρδη, διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 32,3 εκατ. αυξημένα κατά 13,70% έναντι της προηγούμενης χρήσης.

Τέλος τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) της χρήσης 2005 διαμορφώθηκαν σε € 39,7 εκατ., αυξημένα κατά 2,52% έναντι του 2005.

2. Δείκτης καλύψεως παγίων

Ο δείκτης καλύψεως παγίων (ίδια κεφάλαια προς πάγιο ενεργητικό) διαμορφώθηκε σε 1,91 έναντι 1,93 της προηγούμενης χρήσης.

3. Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων (καθαρά κέρδη προ φόρων προς ίδια κεφάλαια) διαμορφώθηκε σε 0,26 έναντι 0,27 της προηγούμενης χρήσης.

4. Επενδύσεις

Οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της χρήσεως € 19.375 χιλιάδων αφορούσαν κυρίως

- α) Σιγαροποιητικά συγκροτήματα
- β) Πακεταριστικά συγκροτήματα
- γ) Συγκροτήματα συσκευασίας
- δ) Συστήματα μετατροπής για βελτίωση παραγωγής

5. Λοιπά στοιχεία

1. ΓΗΠΕΔΑ - ΚΤΙΡΙΑ

Τα γήπεδα και κτίρια της εταιρείας έχουν αναλυτικότερα ως εξής:

(α) Αστικόν ακίνητον, πολυορόφου κτιρίου, μετά της περιοχής του και των συστατικών μερών και παραρτημάτων, κείμενον εντός του εγκεκριμένου σχεδίου πόλεως Καλαμάτας, Δήμου Καλαμάτας, εις θέσιν "Φραγκόλιμνα", συνολικής εκτάσεως του οικοπέδου τ.μ.4.400 και συνολικού όγκου κτισμάτων κ.μ.72.000 περίπου, περιελθόντος εις την εταιρείαν τμηματικώς από 1962 - 1965.

Τα κτίσματα του ως άνω ακινήτου υπέστησαν σοβαρές ζημιές κατά τον σεισμόν της Καλαμάτας το έτος 1986, το ύψος των οποίων δεν δύναται να υπολογισθεί, δεδομένου ότι το όλον κτίριον κατέστη μη χρησιμοποιήσιμον.

(β) Αστικόν ακίνητον, συγκρότημα εργοστασίου μετά γηπέδου του και της περιοχής του και του εν αυτώ εργοστασίου, μετά των πάσης φύσεως εγκαταστάσεων, αποθηκών, κτιρίου παραγωγής ενέργειας, ναύσκου, θυρωρείου και λοιπών συστατικών αυτού μερών και παραρτημάτων, εις θέσιν "Παληάμπελα" ή "Λιόφυτα" επί της Εθνικής οδού Καλαμάτας - Τριπόλεως συνολικής εκτάσεως του οικοπέδου τ.μ.67.248, συνολικού όγκου κτισμάτων καπνεργοστασίου κ.μ. 206.041 και συνολικού όγκου κτιρίων καπναποθηκών κ.μ.217.843, περιελθόντος εις την εταιρείαν τμηματικώς από 1966 - 1969.

Τμήμα του συγκροτήματος των αποθηκών υπέστη ζημιές οι οποίες απεκαταστάθησαν ήδη. Η δαπάνη της αποκαταστάσεως ανήλθεν εις € 128.391,87.

Επί των ως άνω (1 και 2) ακινήτων και των εν αυτοίς εμπεπηγμένων και μονίμως εναποθεθειμένων μηχανημάτων και εγκαταστάσεων έχει εγγραφεί εις τα βιβλία των υποθηκών του Τελωνείου Καλαμάτας υποθήκη δια ποσόν € 39.362.521,04 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου προς εξασφάλισιν των χορηγουμένων εις την εταιρείαν επί πιστώσει ενσήμων ταινιών φορολογίας καπνού.

(γ) Αστικόν ακίνητον, ήτοι οικόπεδον κείμενον εντός του σχεδίου πόλεως Καλαμάτας επί της πλατείας Βασιλέως Γεωργίου νυν πλατεία Ελευθερίας και οδού Γιατράκου, εμβαδού, τ.μ.611, περιελθόντος εις την εταιρείαν από του έτους 1975..

(δ) Αστικόν ακίνητον ήτοι το υπ' αριθμ.7 διαμέρισμα του Δ' υπέρ το ισόγειον ορόφου της εν Αθήναις και επί της Λεωφόρου Αμαλίας 26 πολυκατοικίας, εμβαδού τ.μ.179,24, περιελθόν εις την εταιρείαν το 1964.

(ε) Αστικόν ακίνητον, ήτοι το υπ' αριθμ.1 κατάστημα του ισογείου, μετά του άνωθεν τούτου μεσορόφου (παταρίου) της εν Νέα Μαινεμένη Θεσσαλονίκης και επί της οδού Τούμπας, ήδη Μοναστηρίου, αριθμ.244 πολυκατοικίας, εμβαδού τ.μ.583,30, περιελθόντος εις την εταιρείαν την 20-8-1981.

(στ) Αστικόν ακίνητον, ήτοι, οικόπεδον κείμενον εν Αθήναις εις θέσιν "Βούθουλας" και επί της Λεωφόρου Αθηνών (πρώην Καβάλας), εμβαδού τ.μ.2.203,02, περιελθόν εις την εταιρείαν το 1988.

(η) Κτίριο γραφείων έξι ορόφων και 2 υπογείων γκαράζ, κείμενον εν Αθήναις εις θέσιν "Βούθουλας" και επί της Λ. Αθηνών (πρώην Καβάλας) 110 συνολικού εμβαδού ορόφων μ² 6.582,21.

Το κτίριο άρχισε να κατασκευάζεται το 1989 και ετελείωσεν, το καλοκαίρι του 1994. Από τους έξι συνολικά ορόφους χρησιμοποιούνται μόνον το ισόγειο ως αποθήκη ετοιμών προϊόντων καθώς και ο 5ος όροφος ως γραφεία υποκ/τος Αθηνών. Οι υπόλοιποι 4 όροφοι (2ος-3ος-4ος) είναι ημιτελείς. Κατά την διάρκεια του έτους 1996 ολοκληρώθηκε εσωτερικά ο 1ος όροφος, με κόστος € 125.779,50, και ο οποίος παραχωρήθηκε για χρήση στην MERIDIAN Α.Ε.

2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Αφορούν συμμετοχές της **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.** α) κατά ποσοστό 99,54% στην θυγατρική εταιρεία **MERIDIAN Α.Ε.** με έδρα την Αθήνα, β) κατά ποσοστό 85% στη θυγατρική **ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.** με έδρα την Καλαμάτα, και γ) κατά ποσοστό 100% στην εταιρεία **KARELIA TOBACCO Co (U.K.)LTD.** με έδρα το Λονδίνο.

3. ΜΕΤΡΗΤΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

Τα διαθέσιμα, μετρητά και καταθέσεις εις Τραπέζας και τὰ λοιπά ταμιακά ισοδύναμα του Ομίλου ανήρχοντο κατά την 31-12-2005 εις € 82.266972,46 έναντι € 69.892.259,73 την 31-12-2004.

4. ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας περιλαμβάνει μετοχές αξίας € 246.432,94 ήτοι 24.826 μετοχές της Τραπέζης ALPHA-BANK, 18 κοινές μετοχές Αγροτικής Ασφαλιστικής και 9.184 μετοχές της μη εισηγμένης στο χρηματιστήριο ναυτιλιακής εταιρείας ANEN. Επίσης μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων των οποίων η αξία κτήσεως την 31/12/2005 ανερχόταν στο ποσό των € 2.907.135,54

Τα ανωτέρω στοιχεία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους την 31/12/2005

5. ΜΕΡΙΣΜΑ

Το Δ.Σ. της καπνοβιομηχανίας ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. λαμβάνοντας υπ' όψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2005, την χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας, τις προοπτικές, καθώς και τα δεδομένα του ευρύτερου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος προτίθεται να εισηγηθεί στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που θα συγκληθεί την 28-06-2006, την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 8.059.200 που αντιστοιχεί σε ποσό € 2,92 ανά μετοχή. Το προτεινόμενο μέρισμα είναι αυξημένο κατά € 0,32 και διαμορφώνει καθαρή μερισματική απόδοση τάξης του 5,21% με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 30 Δεκεμβρίου 2005.

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2006

Με βασικό σκοπό τη συνεχή και διατηρήσιμη ανάπτυξη της Εταιρείας και του Ομίλου και το 2006, οι βασικοί άξονες στρατηγικής είναι οι εξής:

- Συστηματική ενδυνάμωση και προώθησή της από πολλών ετών στρατηγικής της εταιρείας με δραστηριοποίησή της σε εξειδικευμένους τομείς υψηλής τεχνολογίας. Με τον τρόπο αυτό και σε συνδυασμό με την υψηλή παραγωγική της δυναμικότητα (αποτέλεσμα των πολύ σημαντικών επενδύσεων των τελευταίων ετών), την εξειδικευμένη γνώση και την εμπειρία που διαθέτει, καθώς και την δυνατότητα σχεδιασμού νέων καινοτομικών προϊόντων, η εταιρεία είναι σε θέση να προσφέρει στους πελάτες εναλλακτικές προτάσεις και σημαντική προστιθέμενη αξία στους επιχειρηματικούς τους σχεδιασμούς. Μέσα στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία ολοκλήρωσε εντός της χρήσεως 2005, την σχεδίαση και ανάπτυξη, της νέας σειράς προϊόντων που ελπίζει ότι θα έχουν μεγάλη απήχηση στο καταναλωτικό κοινό.
- Διαρκής βελτίωση της υφιστάμενης οργανωτικής δομής με στόχο την περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας, την συνεχή και αυξανόμενη διάχυση της ενημέρωσης – πληροφόρησης σε όλες τις βαθμίδες της εταιρείας και του Ομίλου και τέλος της περαιτέρω μείωση του κόστους, με παράλληλη όμως διατήρηση και αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών. Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται και η συνεχής αναβάθμιση των μηχανογραφικών και επικοινωνιακών υποδομών της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Όσο αφορά τις πωλήσεις μας στο εξωτερικό, αξίζει πάντως να σημειωθεί ότι τα σήματα οικονομικής τιμής της Εταιρείας μας, τα οποία και εισφέρουν το 30% του τζίρου των εξαγωγών μας, αναμένονται να δεχθούν ισχυρές πιέσεις μέσα στο 2006 και αυτό διότι ο ανταγωνισμός στην οικονομική κατηγορία τιμής είναι ισχυρότατος, στις χώρες που εξάγουμε και αναμένεται να ενταθεί περισσότερο. Παράλληλα, τα σήματα που εισάγονται στις χώρες αυτές και ανήκουν στην οικονομική κατηγορία, είναι ιδιαίτερα ευάλωτα σε μεταβολές τοπικών νομοθεσιών σχετικές με εισαγωγικούς δασμούς και ειδικούς φόρους κατανάλωσης εισαγόμενων τσιγάρων, αφού η ελαστικότες τιμής στην οικονομική κατηγορία είναι μεγάλη.

Αντιθέτως, τα σήματά μας που ανήκουν στην premium κατηγορία από πλευράς τιμής, αναμένονται να συνεχίσουν την αυξητική τους πορεία από πλευράς όγκου. Αυτό είναι σημαντικό διότι τα σήματα αυτά, λόγω του ότι έχουν βελτιωμένη κερδοφορία, είναι σε θέση, με σχετικά μικρή αύξηση στις πωλήσεις να αντικαταστήσουν μεγάλο μέρος της χαμένης κερδοφορίας που αναμένεται να παρουσιαστεί από σημαντική μείωση του όγκου των οικονομικών σημάτων. Επίσης, τα σήματα αυτά είναι εκείνα τα οποία προσδίδουν στην καπνοβιομηχανία Καρέλια αυξημένη διεθνικότητα και αναγνωρισιμότητα, στοιχεία απαραίτητα σε κάθε εταιρεία καταναλωτικών προϊόντων που δραστηριοποιείται έξω από τα ελληνικά σύνορα.

2. ΠΡΩΘΗΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ – ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΠΡΟΒΟΛΗ

Η διαφημιστική προβολή της εταιρείας, παρά τις αλληπάληλες απαγορεύσεις μέσω του ηλεκτρονικού και εντύπου τύπου, εξακολουθεί να παραμένει ισχυρή τόσο στο εσωτερικό όσο και στις χώρες του εξωτερικού όπου προωθούνται τα προϊόντα. Από το έτος 2005 η εταιρεία συνεργάζεται με νέες διαφημιστικές εταιρείες με στόχο την αύξηση της αναγνωρισιμότητας των προϊόντων. Σημαντικότερη επίσης είναι η συμμετοχή της στις κλαδικές εκθέσεις που γίνονται σε ολόκληρο τον κόσμο με αποτέλεσμα την αποδοχή και την αναγνωρισιμότητα των σημάτων της σε παγκόσμιο επίπεδο.

Καλαμάτα, 22 Μαρτίου 2006

Προσάρτημα των ετησίων ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (V)

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 εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην διεύθυνση, Λεωφόρος Αθηνών - Ασπρόχωμα Καλαμάτας, το site είναι 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 **22 Μαρτίου 2006**

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 τη χρήση 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 ΔΠΧΠ 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.

Διαιτητικές συναλλαγές και διαιτηρικά 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 ζημίες 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.

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
Ηλεκτρολογικές-Ηλεκτρονικές-Κλιματιστικές εγκαταστάσεις	3-15	χρόνια
Μηχανήματα χαρματοποίησης καπνών-Παραγωγής ατμού	16-24	χρόνια
Μηχανήματα κυτιοποίησης,σιγαροποίησης,πακεταρίσματος,παραγωγής φίλτρων	25-48	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5 - 7	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται.

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

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

β) Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και ζημίες 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 ζημίες 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 τεκμηρίωση 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. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση των πρώτων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., 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 01.01.2004, με βάση τους συντελεστές αναπροσαρμογής του Ν. 2065/92 με δεδομένο ότι οι αξίες αυτές ήταν περίπου ίδιες με τις εύλογες αξίες την ημερομηνία αυτή και έγινε προσαρμογή μόνο των σωρευμένων αποσβέσεων ώστε να αντανakλούν την 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 βασιζόνταν στις φορολογικές διατάξεις.

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:

Ο Όμιλος

		01.01.2004	31.12.2004	
		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ		92.622.659,60	22.998.066,59	111.278.931,64
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων Ν. 2065/92 χρήσεως 2004	(1)			-3.038.420,30
Διαφορά από αποσβέσεις με συντελεστές βάσει της ωφέλιμης ζωής	(1)	21.385.771,49	2.624.469,60	24.010.241,09
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία	(2)	203.203,90	133.972,17	337.176,07
Καταχώρηση πρόσθετου φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις και διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων από έσοδα που φορολογούνται κατ' ειδικό τρόπο	(3)	-847.864,06	-293.365,76	-1.141.229,82
Διαφορά αξίας αποθεμάτων από κοστολόγηση των λογιστικών αποσβέσεων	(1)	-42.754,00	-224.069,00	-266.823,00
Καταχώρηση υποχρέωσης χρηματοδοτικής μίσθωσης	(4)	233.547,23	228.651,57	462.198,80
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις	(5)	-4.681.318,43		-4.681.318,43
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	(6)	-6.551.369,18	2.026.991,13	-4.524.378,05
Αναμόρφωση πρόβλεψης για παροχές εργαζομένων μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(7)	-175.241,65	209.307,31	34.065,66
Αντιλογισμός υποχρέωσης από μερίσματα	(8)	6.072.000,00		7.176.000,00
Μεταφορά των επιχορηγήσεων στις υποχρεώσεις	(9)	-415.462,94		-223.889,01
Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές		4.410,11	-3.517,14	892,89
Διαφορές εγγραφών μεθόδου ενοποίησης		-238.168,30	55.527,71	-169.999,59
Σύνολο αναπροσαρμογών		14.946.754,17	4.757.967,59	17.974.516,31
ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ		107.569.413,77	27.756.034,10	129.253.447,95

Η Εταιρία

		01.01.2004	31.12.2004	
		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ		93.019.635,47	23.718.890,96	112.402.372,89
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων Ν. 2065/92 χρήσεως 2004	(1)			-3.038.420,30
Διαφορά από αποσβέσεις με συντελεστές βάσει της ωφέλιμης ζωής	(1)	21.385.771,49	2.624.469,60	24.010.241,09
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία	(2)	203.203,90	133.972,17	337.176,07
Καταχώρηση πρόσθετου φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις και διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων από έσοδα που φορολογούνται κατ' ειδικό τρόπο	(3)	-847.864,06	-293.365,76	-1.141.229,82
Διαφορά αξίας αποθεμάτων από κοστολόγηση των λογιστικών αποσβέσεων	(1)	-42.754,00	-224.069,00	-266.823,00
Καταχώρηση υποχρέωσης χρηματοδοτικής μίσθωσης	(4)	233.547,23	228.651,57	462.198,80
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις	(5)	-4.681.318,43		-4.681.318,43
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	(6)	-6.557.133,01	2.024.973,87	-4.532.159,14
Αναμόρφωση πρόβλεψης για παροχές εργαζομένων μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(7)	-175.241,65	209.307,31	34.065,66
Αντιλογισμός υποχρέωσης από μερίσματα	(8)	6.072.000,00		7.176.000,00
Μεταφορά των επιχορηγήσεων στις υποχρεώσεις	(9)	-415.462,94		-223.889,01
Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές	(10)	4.410,11	-3.517,14	892,97
Σύνολο αναπροσαρμογών		15.179.158,64	4.700.422,62	18.136.734,81
ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ		108.198.794,11	28.419.313,58	130.546.107,70

- (1) Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως. Συνεπώς, οι φορολογικές αναπροσαρμογές του Ν. 2065/92 και οι φορολογικοί συντελεστές απόσβεσης προσαρμόζονται. Ομοίως από τις διορθώσεις των αποσβέσεων γίνονται προσαρμογές και της αξίας των μενόντων αποθεμάτων κατά το μέρος που επηρεάζονται από τις διαφορές των αποσβέσεων (ΔΛΠ 16 – ΔΠΧΠ 1).
- (2) Σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και τρέχουσας αξίας. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. τα κατεχόμενα για κερδοσκοπία χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (ΔΛΠ 39).
- (3) Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ αναγνωρίζονται προβλέψεις για όλες τις υποχρεώσεις που αν και εμπειρέχουν αβεβαιότητα μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα (ΔΛΠ 37).
- (4) Σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Προτύπων οι χρηματοδοτικές μισθώσεις λογιστικοποιούνται ως λειτουργικές. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ τα ενσώματα πάγια που τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση αναγνωρίζονται ως ενσώματα πάγια με ταυτόχρονη αναγνώριση υποχρέωσης (ΔΛΠ 17).
- (5) Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ οι απαιτήσεις απομειώνονται με βάση την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματοροών (ΔΛΠ 39)
- (6) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Πρότυπα δεν αναγνωρίζονται αναβαλλόμενοι φόροι. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. για όλες σχεδόν τις προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής αξίας και φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων αναγνωρίζονται αναβαλλόμενοι φόροι (ΔΛΠ 12).
- (7) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οι προβλέψεις αυτές αναγνωρίζονται με αναλογιστική μέθοδο (ΔΛΠ 19).
- (8) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα η υποχρέωση για μερίσματα αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. αναγνωρίζεται κατά την έγκριση του μερίσματος από τη Γενική Συνέλευση (ΔΛΠ 10).
- (9) Σύμφωνα με τα Ελληνικά πρότυπα οι επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται ως στοιχείο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. θεωρούνται ως υποχρεώσεις (ΔΛΠ 20). Ο τρόπος απόσβεσής τους όμως είναι ο ίδιος και από τα δύο πλαίσια.
- (10) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Πρότυπα οι πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή απαιτήσεων και υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στις υποχρεώσεις από όπου και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την επόμενη χρήση. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οι διαφορές αυτές αναγνωρίζονται στα έσοδα της χρήσης στην οποία προκύπτουν (ΔΛΠ 21).

6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Ο Όμιλος

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
01.01.2004							
Κόστος	5.713.035,72	18.145.047,99	63.424.708,49	2.860.924,60	5.186.776,33		95.330.493,13
Προσθήκες	0,01	56.384,32	5.921.215,00	176.412,77	752.993,49	1.273.459,20	8.180.464,79
Πωλήσεις				-1.721,34	-880,40		-2.601,74
Υπόλοιπο 31.12.04	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
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2004	0,00	6.561.904,60	21.873.479,04	1.235.881,06	4.341.685,88	0,00	34.012.950,58
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	400.210,55	2.947.596,98	176.350,25	390.468,19	0,00	3.914.625,97
Πωλήσεις	0,00			-1.721,34	-880,40	0,00	-2.601,74
Υπόλοιπο 31.12.04	0,00	6.962.115,15	24.821.076,02	1.410.509,97	4.731.273,67	0,00	37.924.974,81
Αναπόσβεστη αξία	5.713.035,73	11.239.317,11	44.524.847,46	1.625.106,06	1.207.615,75	1.273.459,20	65.583.381,37
01.01 – 31.12.2005							
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	19.895.850,83	62.522,00	630.658,88	-1.273.459,20	19.375.878,28
Πωλήσεις			-2.343.520,24	-45.387,88	-14.351,98		-2.403.260,10
Υπόλοιπο 31.12.05	5.713.035,73	18.261.738,08	86.898.254,08	3.052.750,15	6.555.196,32	0,00	120.480.974,36
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	6.962.115,15	24.821.076,03	1.410.509,97	4.731.273,67	0,00	37.924.974,81
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	401.630,41	4.154.630,43	242.547,03	422.731,89		5.221.539,76
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00		-2.324.516,76	-39.792,44	-11.195,13	0,00	-2.375.504,33
Υπόλοιπο 31.12.05	0,00	7.363.745,56	26.651.189,70	1.613.264,56	5.142.810,43	0,00	40.771.010,25
Αναποσβ. 31.12.2005	5.713.035,73	10.897.992,47	60.247.064,38	1.439.485,59	1.412.385,89	0,00	79.709.964,11

Στα ακίνητα περιλαμβάνονται και επενδύσεις σε ακίνητα κόστους κτήσεως 1.628.920,65 Ευρώ και εύλογης αξίας 7.500.000,00 ευρώ

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

Η εταιρεία

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
01.01.2004							
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	176.412,77	749.150,56	1.273.459,20	8.176.621,86
Πωλήσεις				-1.721,34	-880,40		-2.601,74
Υπόλοιπο 31.12.04	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
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
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	167.945,61	374.608,42	0,00	3.890.361,56
Πωλήσεις	0,00			-1.721,34	-880,40	0,00	-2.601,74
Υπόλοιπο 31.12.04	0,00	6.956.516,85	24.821.076,02	1.339.486,14	4.623.234,48	0,00	37.740.313,49
Αναπόσβεστη αξία	5.713.035,73	11.239.317,11	44.524.847,46	1.617.690,28	1.185.017,61	1.273.459,20	65.553.367,40
01.01 – 31.12.2005							
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	19.895.850,83	62.522,00	618.120,96	-1.273.459,20	19.363.340,36
Πωλήσεις			-2.343.520,24	-45.387,88	-13.295,49		-2.402.203,61
Υπόλοιπο 31.12.05	5.713.035,73	18.256.139,73	86.898.254,08	2.974.310,54	6.413.077,56	0,00	120.254.817,64
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	6.956.516,85	24.821.076,03	1.339.486,14	4.623.234,48	0,00	37.740.313,50
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	401.630,41	4.154.630,43	237.008,52	406.105,64		5.199.375,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00		-2.324.516,76	-39.792,44	-10.907,00	0,00	-2.375.215,89
Υπόλοιπο 31.12.05	0,00	7.358.147,26	26.651.189,70	1.536.702,22	5.018.433,43	0,00	40.564.472,61
Αναποσβ. αξία 31.12.2005	5.713.035,73	10.897.992,47	60.247.064,38	1.437.608,32	1.394.644,13	0,00	79.690.345,03

Στα ακίνητα περιλαμβάνονται και επενδύσεις σε ακίνητα κόστους κτήσεως 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 € .

	31.12.2005	31.12.2004
Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτική μίσθωση (Κεφαλαιοποίηση)	1.775.567,21	1.775.567,21
Σωρευμένες αποσβέσεις	-584.434,54	-406.977,82
Αναπόσβεστη αξία	1.191.132,67	1.368.589,39

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές

	31.12.2005	31.12.2004
Επενδύσεις σε θυγατρικές (κόστος κτήσεως)	1.493.105,86	1.493.105,86

Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών (31.12.2005)

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (Ζημίες)	Ποσοστό Συμμετοχής
MERIDIAN A.E.	Ελλάδα	2.248.163,02	1.681.821,69	3.515.999,21	(123.638,58)	99,54%
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ	Ελλάδα	70.776,59	223,41		(3.808,87)	85%
ΚΑΡΕΛΙΑ TOBACCO LTD	Αγγλία	344.250,68	1.264.798,18	677.005,68	(278.488,27)	100%

8. Πελάτες

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από Πελάτες	20.444.532,42	16.296.920,67	19.264.600,75	15.404.102,85
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	0	0	1.336.177,69	865.254,91
Επιταγές μεταχρονολογημένες – Γραμ. εισπρακτέα	4.243.611,13	4.965.421,20	4.243.611,13	4.741.320,96
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.766.976,48)	(1.766.976,48)	(1.696.976,48)	(1.696.976,48)
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	22.921.167,07	19.495.365,39	23.147.413,09	19.313.702,24

9. Λοιπές απαιτήσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.689.814,81	1.852.161,66	1.557.899,90	1.658.051,12
Λοιπές απαιτήσεις	1.679.034,09	1.305.926,58	1.633.683,69	2.011.061,34
	3.368.848,90	3.158.088,24	3.191.583,59	3.669.112,46

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

10. Προκαταβολές

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Παραγγελίες κυκλοφορούντων στοιχείων	1.811,32	11.992,02	1.811,32	28.792,49
Προκαταβολές σε προμηθευτές	351.270,49	3.327,95	351.270,49	26.299,66
Προπληρωμένα έξοδα	21.259,78	84.658,94	20.722,78	84.953,91
	374.341,59	99.978,91	373.804,59	140.046,06

11. Αποθέματα

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πρώτες Ύλες	23.623.101,15	34.343.918,00	23.623.101,15	34.360.386,10
Εμπορεύματα	1.202.581,15	1.230.980,09	656.279,32	705.336,06
Προϊόντα	29.378.372,48	38.761.688,21	29.378.372,48	38.761.688,21
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	6.228.495,83	5.835.055,59	6.228.495,83	5.835.055,59
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμ.	(75.000,00)	(75.000,00)	0,00	0,00
	60.357.550,61	80.096.641,89	59.886.248,78	79.662.465,96

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	70.666.972,46	21.715.366,96	69.962.640,81	21.359.978,76
Λοιπά διαθέσιμα(ισοδύναμα)	11.600.000,00	48.176.892,77	11.600.000,00	47.889.068,80
	82.266.972,46	69.892.259,73	81.562.640,81	69.249.047,56

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

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετοχές	246.432,94	246.432,94	246.432,94	246.432,94
Λοιπά χρεόγραφα (Ομόλογα)	3.218.423,54	2.906.790,93	2.866.259,20	2.866.258,20
Μείον: Ζημία υποτίμησης	(311.288,00)	(1.183.638,87)	(101.521,42)	(940.280,04)
	3.153.568,48	1.969.585,00	3.011.170,72	2.172.411,10

14. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
1 ^η Ιανουαρίου 2004	2.760.000	2.760.000	15.511.200	33.526,64	0	15.544.726,64
Αύξηση μετοχικού κεφ.			2.511.600,00			2.511.600,00
31 ^η Δεκεμβρίου 2004	2.760.000	2.760.000	18.022.800	33.526,64	0	18.056.326,64
Αύξηση μετοχικού κεφ			3.229.200		0	3.229.200,00
31 ^η Δεκεμβρίου 2005	2.760.000	2.760.000	21.252.000	33.526,64	0	21.285.526,64

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 2.760.000 μετοχές, με αρχική ονομαστική αξία Ευρώ 6,53 ανά μετοχή. 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 και αύξηση τής ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από ευρώ έξι καί πενήντα τρία λεπτά (6,53) σε ευρώ επτά καί εβδομήντα λεπτά (7,70). Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο τής εταιρείας διαμορφώθηκε σε ευρώ είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες πενήντα δύο χιλιάδες (21.252.000,00), διαιρούμενο σε 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>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Τακτικό Αποθεματικό	7.141.425,34	6.091.425,34	7.100.000,00	6.050.000,00
Αφορολόγητο Αποθεματικό	62.470.771,18	49.017.703,58	62.472.529,12	49.017.703,58
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	12.506.482,81	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
	83.725.051,60	69.222.986,50	83.607.190,04	69.102.364,50

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>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων(1)	177.011,13	542.874,71
Επιχορηγήσεις (Υπόλοιπο αρχής χρήσεως)	223.889,01	415.462,94
Μεταφορά στά αποτελέσματα	(150.937,20)	(191.573,93)
Επιχορηγήσεις)Υπόλοιπο τέλους χρήσης) (2)	72.951,81	223.889,01
Σύνολο (1)+(2)	249.962,94	766.763,72

Για τις υπάρχουσες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ισχύουν τα κατωτέρω:

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μελλοντικά μισθώματα	587.784,81	961.993,22
Πληρωτέα		
Μέσα σε ένα έτος	406.983,36	398.066,16
Από 1 έως 5 έτη	180.801,45	563.927,06
	587.784,81	961.993,22
Μείον:Χρεώσεις μελλοντικού χρηματοοικονομικού κόστους	25.356,76	55.622,44
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	562.428,05	906.390,78
Μέχρι 1 έτος	385.416,92	363.516,07
Από 1 έως 5 έτη	177.011,13	542.874,71
Σύνολο	562.428,05	906.390,78

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Προμηθευτές & Ε.Φ.Κ.	79.413.449,88	91.084.002,14	78.993.240,94	91.009.268,51
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος) – τέλη	418.501,42	816.594,82	378.764,76	813.808,37
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	764.604,81	831.962,78	724.073,98	794.443,29
Λοιπές υποχρεώσεις	2.209.984,38	1.091.923,43	1.183.551,79	876.591,14
	82.806.540,49	93.824.483,17	81.279.631,47	93.494.111,31

18. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	3.931.318,43	3.931.318,43	3.931.318,43	3.931.318,43
Φόροι ανέλεγκτων χρήσεων	1.234.894,45	934.894,45	1.200.000,00	900.000,00
Μή χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν.	(34.894,45)			
	5.131.318,43	4.866.212,88	5.131.318,43	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

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης	4.524.378,05	6.551.369,18
Φόρος αποτελεσμάτων	666.390,07	-2.026.991,13
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	5.190.768,12	4.524.378,05

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
01.01.2004	8.008.127,94	1.543,54	8.009.671,48
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.368.061,34	-1.443,53	-2.369.504,87
31.12.2004	5.640.066,60	100,01	5.640.166,62
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	418.538,51	15.326,10	433.864,61
31.12.2005	6.058.605,12	15.426,12	6.074.031,23

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις για αποζημιώσεις σε εργαζομένους	Χρηματοδοτική Μίσθωση	Διαφορά κόστους αποθεμάτων	Σύνολο
01.01.2004	1.001.972,01	441.366,39	14.963,90	1.458.302,30
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-237.176,64	-175.756,56	70.419,46	-342.513,74
31.12.2004	764.795,37	265.609,84	85.383,36	1.115.788,57
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-55.800,91	-109.586,15	-67.138,41	-232.525,46
31.12.2005	708.994,46	156.023,69	18.244,95	883.263,11

Η Εταιρεία

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης	4.532.159,14	6.557.133,01
Φόρος αποτελεσμάτων	668.496,12	-2.024.973,87
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	5.200.655,25	4.532.159,13

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
01.01.2004	8.008.127,95	1.543,54	8.009.671,49
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.368.061,34	-1.443,53	-2.369.504,87
31.12.2004	5.640.066,60	100,01	5.640.166,62
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	418.538,51	15.326,10	433.864,61
31.12.2005	6.058.605,12	15.426,12	6.074.031,23

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις για αποζημιώσεις σε εργαζομένους	Χρηματοδοτική Μίσθωση	Διαφορά κόστους αποθεμάτων	Σύνολο
01.01.2004	996.208,18	441.366,39	14.963,90	1.452.538,47
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-239.193,89	-175.756,56	70.419,46	-334.530,99
31.12.2004	757.014,29	265.609,84	85.383,36	1.108.007,48
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-55.800,91	-109.586,15	-69.244,46	-234.631,51
31.12.05	701.213,38	156.023,69	16.138,90	873.375,98

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

Με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταβάλλει στους εργαζομένους 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 31.12..2005 είχε ως εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	2.866.309,08	2.846.309,08
Δαπάνη τρέχουσας απασχόλησης που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.12.2004	171.232,65	166.515,07
Χρηματοοικονομικό κόστος που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.12.2004	115.259,82	111.006,05
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	286.492,47	277.521,12
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.12.2004	-341.111,39	-341.111,39
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	2.811.690,16	2.782.718,81
Δαπάνη τρέχουσας απασχόλησης που επιβάρυνε την	168.299,93	170.735,07

περίοδο 01.01.-31.12.2005		
Χρηματοοικονομικό κόστος που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.12.2005	116.234,82	111.786,05
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.12.2005	284.534,75	282.657,03
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.12.2005	-264.493,66	-260.522,32
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2005	2.831.731,25	2.804.853,52

21. Πωλήσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πωλήσεις εξωτερικού	107.571.571,55	102.837.452,79	104.614.569,81	100.825.948,61
Πωλήσεις εσωτερικού (καθαρές)	51.228.498,49	54.432.040,24	50.941.776,36	54.162.815,23
ΕΦΚ και ΦΠΑ	276.758.695,78	255.092.899,57	276.758.695,78	255.092.899,57
ΣΥΝΟΛΟ:	435.558.765,82	412.362.392,60	432.315.041,95	410.081.663,41

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μικτά κέρδη πωλήσεων εξωτερικού	46.832.541,76	44.324.537,56	46.482.924,64	44.085.710,12
Μικτά κέρδη πωλήσεων εσωτερικού χωρίς ΕΦΚ και ΦΠΑ	21.127.716,29	23.755.795,10	21.056.211,86	23.674.946,62
ΣΥΝΟΛΟ:	67.960.258,05	68.080.332,66	67.539.136,50	67.760.656,74

22. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Εισπρατόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	3.245.257,34	3.114.692,38	3.245.257,34	3.114.692,38
Λοιπά έσοδα	1.724.653,65	865.790,05	1.556.946,96	789.403,09
Σύνολο	4.969.910,99	3.980.482,43	4.802.204,30	3.904.095,47

23. Μεταβολές στα αποθέματα υλών, εμπορευμάτων, ετοιμών προϊόντων και τής παραγωγής σε εξέλιξη

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Πρώτες ύλες)	34.360.386,10	22.359.172,95	34.360.386,10	22.289.558,47
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Πρώτες ύλες)	23.623.101,15	34.360.386,10	23.623.101,15	34.360.386,10
	-10.737.284,95	12.001.213,15	-10.737.284,95	12.070.827,63
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Εμπορεύματα)	1.139.511,99	1.353.622,51	705.336,06	971.999,94
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Εμπορεύματα)	1.127.581,15	1.139.511,99	656.279,32	705.336,06
	-11.930,84	-214.110,52	-49.056,74	-266.663,88
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Έτοιμα προϊόντα)	38.761.688,21	5.834.958,49	38.761.688,21	5.834.958,49

Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Έτοιμα προϊόντα)	29.378.372,48	38.761.688,21	29.378.372,48	38.761.688,21
	-9.383.315,73	32.926.729,72	-9.383.315,73	32.926.729,72
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Λοιπά αποθέματα)	5.835.055,59	4.730.468,31	5.835.055,59	4.730.468,31
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Λοιπά αποθέματα))	6.228.495,83	5.835.055,59	6.228.495,83	5.835.055,59
	393.440,24	1.104.587,28	393.440,24	1.104.587,28
Σύνολο	(19.739.091,28)	45.818.419,63	(19.776.217,18)	45.835.480,75

24. Πρώτες ύλες και λοιπά αποθέματα πού χρησιμοποιήθηκαν

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Πρώτες ύλες)	34.360.386,10	22.359.172,95	34.360.386,10	22.289.558,47
Αγορές περιόδου	52.310.444,18	79.594.089,54	52.310.444,18	79.663.704,02
Αξία καταστραφέντων α' υλών	838.768,86	218.166,52	838.768,86	218.166,52
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Πρώτες ύλες)	23.623.101,15	34.360.386,10	23.623.101,15	34.360.386,10
Αναλώσεις α' υλών περιόδου	62.208.960,27	67.374.709,87	62.208.960,27	67.374.709,87
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Εμπορεύματα)	1.139.511,99	1.353.622,51	705.336,06	971.999,94
Αγορές περιόδου	5.342.495,96	5.197.998,20	2.978.407,86	3.184.391,50
Αξία καταστραφέντων εμπορευμάτων	324.323,27	258.576,73	324.323,27	258.576,73
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Εμπορεύματα)	1.127.581,15	1.139.511,99	656.279,32	705.336,06
Αναλώσεις εμπορευμ. περιόδου	5.030.103,53	5.153.531,99	2.703.141,35	3.192.478,65
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Έτοιμα προϊόντα)	38.761.688,21	5.834.958,49	38.761.688,21	5.834.958,49
Ιδιόχρηση αποθεμάτων	979.401,96	894.912,56	979.401,96	894.912,56
Αξία καταστραφέντων προϊόντων		1.749,89		1.749,89
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (προϊόντα)	29.378.372,48	38.761.688,21	29.378.372,48	38.761.688,21
Αναλώσεις περιόδου	8.403.913,77	-33.823.392,17	8.403.913,77	-33.823.392,17
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (Ανταλλακτικά και λοιπά αποθέματα)	5.835.055,59	4.730.468,31	5.835.055,59	4.730.468,31
Αγορές περιόδου	2.260.006,87	2.576.969,49	2.260.006,87	2.576.969,49
Μείον :Υπόλοιπο λήξης περιόδου (Ανταλλακτικά και λοιπά αποθέματα)	6.228.495,83	5.835.055,59	6.228.495,83	5.835.055,59
Αναλώσεις περιόδου	1.866.566,63	1.472.382,21	1.866.566,63	1.472.382,21
Σύνολο	77.509.544,20	40.177.231,90	75.182.582,02	38.216.178,56

Στα προϊόντα και τα εμπορεύματα περιλαμβάνεται Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης που ανέρχεται σε 73% της αξίας τους.

25. Παροχές σε εργαζομένους

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	13.820.366,69	14.512.297,22	13.458.929,11	14.163.737,61
Εργοδοτικές εισφορές	3.466.486,87	3.635.775,56	3.409.243,44	3.579.898,64
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	284.534,75	282.521,12	282.657,03	277.521,12
Λοιπές παροχές	457.232,41	502.726,62	457.232,41	498.755,27
Σύνολο	18.028.620,72	18.933.320,52	17.608.061,99	18.519.912,64
Μέσος όρος εργαζομένων	511	508	496	493

26. Αποσβέσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Αποσβέσεις κτιρίων	401.630,41	400.210,55	401.630,41	400.210,55
Αποσβέσεις μηχανημάτων	4.154.630,43	2.947.596,98	4.154.630,43	2.947.596,98
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	242.547,03	176.350,25	237.008,52	167.945,61
Αποσβέσεις επίπλων	422.731,89	390.468,19	406.105,64	374.608,42
Αποσβέσεις λογισμικών	129.561,41	110.232,86	103.971,41	84.642,86
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(150.937,20)	(191.573,93)	(150.937,20)	(191.573,93)
Σύνολο	5.200.163,97	3.833.284,90	5.152.409,21	3.783.430,49

27. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ενοίκια	1.404.357,59	956.189,97	1.300.766,17	836.879,46
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	16.315.191,05	16.097.333,02	16.264.139,19	16.019.372,97
Ηλεκτρ. ενέργεια-τηλέφωνο- ύδρευση	1.132.944,86	1.107.530,75	1.132.944,86	1.107.530,75
Αμοιβές τρίτων	1.173.965,66	928.495,91	1.028.877,40	843.843,03
Έξοδα ταξιδίων	660.984,86	547.692,96	660.984,86	547.692,96
Καταστροφή αποθεμάτων	1.163.092,13	478.493,14	1.163.092,13	478.493,14
Έξοδα μεταφορών	5.839.760,44	5.682.986,13	5.795.653,80	5.642.355,94
Επισκευές και συντηρήσεις	2.052.744,59	1.879.374,51	2.046.983,76	1.868.283,69
Ασφάλιστρα	1.397.903,77	1.271.560,61	1.387.684,75	1.249.378,10
Προμήθειες	2.431.875,24	2.365.288,67	2.431.875,24	2.365.288,67
Διάφοροι φόροι	962.750,84	1.683.174,21	961.013,04	1.625.977,01
Λοιπά	2.843.381,59	3.329.729,87	2.649.273,45	3.150.765,94
Σύνολο	37.378.952,62	36.327.849,75	36.823.288,65	35.735.861,66

28. Χρηματοοικονομικό κόστος καθαρό

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Διάφορα χρηματοοικονομικά έξοδα (1)	375.147,39	422.613,36	367.444,00	415.802,07
Πιστωτικοί τόκοι	(853.385,52)	(560.248,23)	(851.522,85)	(559.546,11)
Έσοδα χρεογράφων	(1.419.129,35)	(622.897,71)	(1.384.075,53)	(622.897,71)
Σύνολο εσόδου (2)	(2.272.514,87)	(1.183.145,94)	(2.235.598,38)	(1.182.443,82)
Σύνολο (1)+(2)	(1.897.367,48)	(760.532,58)	(1.868.154,38)	(766.641,75)

29. Φόρος εισοδήματος

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Τρέχων φόρος περιόδου	6.698.458,09	8.071.617,75	6.698.458,09	8.071.617,75
Αναβαλλόμενος φόρος	666.390,07	(2.026.991,13)	668.496,12	(2.024.973,88)
Σύνολο	7.364.848,16	6.044.626,62	7.366.954,21	6.046.643,87

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	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Κέρδη προ φόρων	39.267.488,96	33.800.660,72	39.680.687,32	34.465.957,46
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	0,32	0,35	0,32	0,35
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	12.565.596,47	11.830.231,25	12.697.819,94	12.063.085,11
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζομένων για φορολογικούς σκοπούς	530.226,57	537.470,84	400.109,15	306.634,23
Επίπτωση διαφοράς αναπροσαρμογής Ν.2065/1992		(1.063.447,10)		(1.063.447,10)
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικών συντελεστών		(777.938,92)		(777.938,92)
Φόρος εισοδήματος εσόδων που δεν υπόκειται στο φόρο	(5.730.974,88)	(4.481.689,45)	(5.730.974,88)	(4.481.689,45)
Φόρος εισοδήματος	7.364.848,16	6.044.626,62	7.366.954,21	6.046.643,87

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2005 και 2004 ήταν για τον όμιλο 18,80 και 17,20 και για την εταιρεία 18,57 και 17,55 αντίστοιχα.

30. 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.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρά κέρδη περιόδου	31.902.640,79	27.756.034,10	32.313.733,10	28.419.313,59
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρίας	31.903.871,95	27.757.679,87	32.313.733,10	28.419.313,59
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(1.231,16)	(1.645,77)		
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	2.760.000	2.760.000	2.760.000	2.760.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	11,56	10,06	11,71	10,30

31. 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. Για τη χρήση 2005 προτάθηκε μέρισμα 8.059.200,00 ΕΥΡΩΤο μέρισμα αυτό στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις εμφανίζεται στα κέρδη εις νέον.

32. 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. Για τις χρήσεις 2002 – 2003 – 2004 και 2005 έχουν σχηματισθεί προβλέψεις για ενδεχόμενους φόρους συνολικού ποσού 1.234.894,45 (Σημ. 18).

Η εταιρία δίδει εγγυητικές επιστολές στο Ελληνικό Δημόσιο για εξασφάλιση των Ειδικών φόρων κατανάλωσης αξίας την 31/12/2005 127.127.301,29 ευρώ και την 31/12/2004 167.698.604,42 ευρώ.

33. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν ουσιώσεις ανεκτέλεστες κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την 31.12.2005.

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	782.451,31	680.758,11

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

ii) Αποζημίωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικού προσωπικού

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	1.328.034,58	1.362.918,51

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

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	1.336.177,69	865.254,91

35. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

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.