

**ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**



**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Για το εννιάμηνο από
1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.» την 25/11/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.kiriacoulis.com. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Θεοφάνης Κυριακούλης

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	4
Ισολογισμός	5
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο	9
1.1 Γενικές Πληροφορίες	9
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων	9
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	10
3. Βασικές λογιστικές αρχές	12
3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα	12
3.2 Ενοποίηση	12
3.3 Δομή του Ομίλου	14
3.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	18
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
3.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	19
3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	19
3.8 Αποθέματα	21
3.9 Εμπορικές απαιτήσεις.....	22
3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	22
3.11 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση.....	22
3.12 Μετοχικό κεφάλαιο	23
3.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	23
3.14 Παροχές στο προσωπικό	25
3.15 Προβλέψεις	25
3.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	25
3.17 Μισθώσεις.....	26
3.18 Διανομή μερισμάτων	27
4. Διαχείριση κινδύνων	27
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	29
6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	31
6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	31
6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	34
6.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	35
6.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	37
6.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	38
6.6 Αποθέματα	38
6.7 Απαιτήσεις από πελάτες	39
6.8 Λοιπές απαιτήσεις.....	40
6.9 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού.....	40



6.10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	41
6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	41
6.12 Ίδια κεφάλαια	42
6.13 Δανειακές υποχρεώσεις	43
6.14 Αναβαλλόμενος φόρος.....	44
6.15 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	44
6.16 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	45
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	45
6.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	45
6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	46
6.20 Κόστος πωληθέντων	46
6.21 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης	47
6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης	47
6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα.....	48
6.24 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	48
6.25 Φόρος εισοδήματος	48
6.26 Κέρδη ανά μετοχή.....	49
6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ	50
6.28 Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις	54
6.29.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 30/09/2005	55
6.29.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις/υποχρεώσεις συγγενών/μη ενοποιούμενων εταιρειών 30/09/2005.....	56
6.29.3 Πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών ενοποιούμενων εταιρειών 30/09/2005.....	57
6.29.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 31/12/2004	58
6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	59



Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	1/1 - 30/9/2005	1/7 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/7 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/7 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/7 - 30/9/2004
Πωλήσεις	16.958.652	4.817.739	19.410.586	5.846.820	9.331.391	3.483.827	9.065.819	3.763.180
Κόστος Πωληθέντων	(13.175.017)	(3.199.979)	(14.460.240)	(3.392.412)	(6.447.969)	(1.883.600)	(5.709.493)	(1.910.409)
Μικτό Κέρδος	3.783.635	1.617.760	4.950.346	2.454.408	2.883.422	1.600.227	3.356.326	1.852.771
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	250.790	24.777	314.787	181.870	220.604	20.932	322.041	214.725
Έξοδα διάθεσης	(358.067)	58.332	(359.530)	79.806	(74.742)	(27.138)	(88.086)	(25.809)
Έξοδα διοίκησης	(900.415)	(211.442)	(1.024.096)	(303.901)	(309.289)	(108.105)	(389.888)	(154.120)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(38.731)	(4.917)	(51.028)	(5.066)	(16.648)	(912)	(37.657)	0
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	2.737.212	1.484.510	3.830.479	2.407.117	2.703.347	1.485.003	3.162.736	1.887.566
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	19.324	6.871	7.832	4.067	1.912	341	2.883	802
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(498.130)	(171.741)	(562.372)	(120.904)	(411.865)	(137.248)	(494.000)	(99.620)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(199.771)	11.751	76.972	24.036	(27.085)	77.119	117.971	(6.146)
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	207.891	292.157	90.094	(63.089)	0	0	0	0
Κέρδη προ φόρων	2.266.526	1.623.548	3.443.006	2.251.227	2.266.309	1.425.215	2.789.591	1.782.601
Φόρος εισοδήματος	(81.103)	(3.334)	(393.768)	(211.714)	(4.258)	912	(11.043)	(8.389)
Κέρδη/ζημιές μετά από φόρους	2.185.423	1.620.213	3.049.237	2.039.513	2.262.051	1.426.127	2.778.547	1.774.212
Κατανομημένα σε :			-					
Μετόχους της μητρικής	2.166.696	1.510.610	3.130.359	2.040.456	2.262.051	1.426.127	2.778.547	1.774.212
Δικαιώματα μειοψηφίας	18.727	109.603	(81.121)	(943)				
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	0,14	0,10	0,21	0,13	0,15	0,09	0,18	0,12
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου								
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	4.085.971	1.953.313	5.105.221	2.851.124	3.968.190	1.927.545	4.357.197	2.306.784
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	2.737.212	1.484.510	3.830.479	2.407.117	2.703.347	1.485.003	3.162.736	1.887.566
Κέρδη/ζημιές Προ φόρων	2.266.526	1.623.548	3.443.006	2.251.227	2.266.309	1.425.215	2.789.591	1.782.601
Κέρδη/ζημιές μετά από Φόρους	2.185.423	1.620.213	3.049.237	2.039.513	2.262.051	1.426.127	2.778.547	1.774.212



Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.1	28.922.963	25.957.308	26.042.167	24.147.757
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	71.773	76.184	2.062	3.490
Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	6.3	253.432	756.903	3.102.678	3.323.808
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.3	3.705.587	2.882.113	6.338.091	5.631.576
Λοιπές επενδύσεις (Διαθέσιμα προς πώληση χρηματ/κα στοιχεία	6.4	1.417.106	1.417.106	1.412.117	1.412.117
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	6.5	2.368.784	1.473.544	2.296.692	1.390.773
		36.739.645	32.563.159	39.193.806	35.909.521
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	6.6	884.709	2.257.894	0	0
Απαιτήσεις από πελάτες	6.7	9.332.349	9.041.071	2.359.569	2.060.122
Λοιπές Απαιτήσεις	6.8	7.673.739	4.948.581	3.177.276	2.988.618
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	6.9	441.348	478.376	724.433	504.976
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.10	752.554	752.154	752.554	752.154
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.11	3.523.721	2.607.540	1.341.330	462.760
		22.608.420	20.085.617	8.355.162	6.768.630
Σύνολο Ενεργητικού		59.348.065	52.648.776	47.548.968	42.678.151
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.12	4.557.096	4.557.096	4.557.096	4.557.096
Υπερ Το Άρτιο	6.12	11.734.010	11.734.010	11.734.010	11.734.010
Λοιπά αποθεματικά	6.12	1.988.176	2.067.214	1.963.817	1.956.983
Αποτελέσματα Εις Νέον		107.759	(1.421.192)	3.387.111	1.906.600
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		18.387.040	16.937.128	21.642.033	20.154.689
Δικαιώματα Μειοψηφίας		750.934	808.496		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		19.137.974	17.745.624	21.642.033	20.154.689
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.13	11.192.110	7.656.748	9.820.633	6.866.878
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.14	73.238	65.406	72.900	72.900
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (πρόβλεψη αποζημίωσης)	6.15	69.902	63.821	18.185	16.013
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.16	12.862.429	10.748.129	12.848.212	10.742.615
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		24.197.679	18.534.104	22.759.929	17.698.406
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.17	3.994.426	4.474.393	518.714	549.017
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.18	236.618	384.812	18.220	8.048
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.13	2.597.416	4.314.816	1.789.225	3.583.446
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.19	9.183.952	7.195.028	820.846	684.546
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		16.012.412	16.369.049	3.147.005	4.825.057
Σύνολο Υποχρεώσεων		40.210.091	34.903.152	25.906.935	22.523.462
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		59.348.065	52.648.776	47.548.968	42.678.151



Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
			Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον			
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		4.557.096	11.734.010	1.361.208	5.989.081	23.641.395	835.137	24.476.532
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	6.27	-	-	562.408	(4.668.543)	(4.106.135)	(27.130)	(4.133.265)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		4.557.096	11.734.010	1.923.616	1.320.538	19.535.259	808.008	20.343.267
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2004</i>						0		0
Μεταφορά μερισμάτων από Ίδια κεφάλαια σε υποχρεώσεις					(774.706)	(774.706)	(10.956)	(785.663)
Σχηματισμός αποθεματικών από υπόλοιπο εις νέο				1.691	(1.691)	0		0
Συμμηφισμός έκτακτων αποθεματικών με υπόλοιπον εις νέον				(49.613)	49.613	0		0
Σχηματισμός έκτακτου αποθεματικού από υπόλοιπο εις νέο						0		0
Μεταβολή από θυγατρικές, συγγενείς					33.419	33.419	(77.324)	(43.905)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2004		-	-		3.130.359	3.130.359	(81.121)	3.049.237
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου		0	0	(47.922)	2.436.993	2.389.071	(169.402)	2.219.670
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2004		4.557.096	11.734.010	1.875.694	3.757.531	21.924.331	638.606	22.562.936
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		4.557.096	11.734.010	(2.367.705)	4.978.291	18.901.692	827.231	19.728.922
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	6.27	-	-	4.434.920	(6.399.484)	(1.964.564)	(18.734)	(1.983.298)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		4.557.096	11.734.010	2.067.214	(1.421.192)	16.937.128	808.496	17.745.624
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2005</i>						0		0
Μεταφορά μερισμάτων από Ίδια κεφάλαια σε υποχρεώσεις					(774.706)	(774.706)	(15.843)	(790.549)
Σχηματισμός αποθεματικών από υπόλοιπο εις νέο						0		0
Συμμηφισμός έκτακτων αποθεματικών με υπόλοιπον εις νέον				(85.514)	85.514	0		0
Σχηματισμός έκτακτου αποθεματικού από υπόλοιπο εις νέο						0		0
Μεταβολή από θυγατρικές, συγγενείς				(359)	58.282	57.922	(60.446)	(2.523)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας σε αποθεματικό				6.834	(6.834)	0		0
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2005					2.166.696	2.166.696	18.727	2.185.423
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου		0	0	(79.039)	1.528.951	1.449.912	(57.562)	1.392.351
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005		4.557.096	11.734.010	1.988.176	107.759	18.387.040	750.934	19.137.974



Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο
		Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	4.557.096	11.734.010	1.326.816	6.233.729	23.851.650
Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ	-	0	560.718	(1.887.195)	(1.326.476)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	4.557.096	11.734.010	1.887.534	4.346.534	22.525.174
Μεταφορά μερισμάτων σε υποχρεώσεις				(774.706)	(774.706)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2004	-	-	-	2.778.547	2.778.547
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	-	-	-	2.003.841	2.003.841
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2004	4.557.096	11.734.010	1.887.534	6.350.375	24.529.015
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	4.557.096	11.734.010	(2.776.867)	5.565.524	19.079.762
Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ	-	-	4.733.850	(3.658.924)	1.074.926
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	4.557.096	11.734.010	1.956.983	1.906.600	20.154.689
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας σε αποθεματικό			6.834	(6.834)	
Μεταφορά μερισμάτων σε υποχρεώσεις				(774.706)	(774.706)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2005				2.262.051	2.262.051
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	-	-	6.834	1.480.510	1.487.344
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005	4.557.096	11.734.010	1.963.817	3.387.111	21.642.033



Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημειώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ	
		1.1 - 30.9.2005	1.1. -30.9.2004	1.1 - 30.9.2005	1.1 -30.9.2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη χρήσης προ φόρων		2.266.526	3.443.006	2.266.309	2.789.591
Πλέον / μείον προσαρμογές για :					
Αποβέσεις περιόδου		1.348.759	1.274.742	1.264.842	1.194.461
Προβλέψεις		(951.398)	15.697	208.972	11.131
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0
Έσοδα από προβλέψεις		(114.738)	(21.091)	(69.919)	0
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας					
-Κέρδη / Ζημιές από πώληση παγίων		(337.137)	(85.849)	(334.474)	(85.849)
- Κέρδη / Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις		(207.891)	(90.094)	0	0
- Έσοδα από μερισμάτα		0	(4.196)	(107.694)	(94.796)
- Κέρδη / Ζημιές από πώληση θυγατρικών & συγγενών επιχειρήσεων		86.967	0	5.099	0
- Κέρδη / Ζημιές από πώληση και απόκτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		0	(25.469)	0	(25.301)
-Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		(19.324)	(7.832)	(1.912)	(2.883)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		498.130	562.372	411.865	494.000
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες					
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων		1.373.185	1.375.404	0	0
Μείωση/(αύξηση) των απατήσεων		(3.788.198)	(549.847)	(1.324.105)	(604.662)
Αύξηση / (μείωση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού		37.028	(158.840)	(219.457)	(248.357)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		3.447.433	3.455.891	2.170.556	1.521.356
Μείον:					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(515.027)	(473.984)	(411.865)	(406.523)
Καταβληθέντες φόροι		(133.617)	(128.961)	(8.506)	(6.465)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		2.990.697	8.580.948	3.849.710	4.535.702
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες					
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		(800.898)	(2.369.458)	(706.515)	(175.000)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(6.797.556)	(5.260.740)	(5.564.221)	(5.170.731)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		2.884.173	2.389.741	2.740.871	2.389.741
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		0	0	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		0	245.928	0	240.219
Πωλήσεις θυγατρικών & συγγενών		1.614.130	0	16.031	0
Τόκοι εισπραχθέντες		19.324	7.832	1.912	2.883
Μερίσματα εισπραχθέντα		0	4.196	107.694	94.796
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(3.080.827)	(4.982.500)	(3.404.227)	(2.618.091)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	0	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		6.198.050	3.444.627	4.742.958	3.194.627
Εξφληθείσες δανείων		(4.421.093)	(4.319.376)	(3.583.423)	(4.143.372)
Εξφληθείσες δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		0	0	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα		(739.722)	(753.289)	(726.448)	(745.600)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		1.037.235	(1.628.039)	433.087	(1.694.346)
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης περιόδου		947.105	1.970.409	878.570	223.265
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		2.607.540	2.117.425	462.760	444.296
Πλέον ταμειακά διαθέσιμα ενοποιούμενης για πρώτη φορά		544	0	0	0
Μείον ταμειακά διαθέσιμα εταιρειών που δεν μετέχουν στην ενοποίηση		31.468	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		3.523.721	4.087.834	1.341.330	667.561



1. Πληροφορίες για τον Όμιλο

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρία ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. είναι ανώνυμη εταιρία και αποτελεί τη μητρική εταιρία του ομίλου. Ιδρύθηκε το 1986 στην Αθήνα. Η έδρα του Ομίλου, βρίσκεται στον Άλιμο Αττικής, (Λ. Αλίμου 7, Τ.Κ. 174 55). Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στη παράλληλη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 1998.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο 30 Σεπτεμβρίου 2004 καθώς και για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 25 Νοεμβρίου 2005.

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις τομείς. Πρώτος τομέας είναι ο επαγγελματικός θαλάσσιος τουρισμός με σκάφη αναψυχής, ιδιόκτητα στη πλειοψηφία τους αλλά και τρίτων, δεύτερος η διαχείριση μαρινών και τρίτος η κατασκευή και εκμετάλλευση ακινήτων.

Στο χώρο του επαγγελματικού θαλάσσιου τουρισμού δραστηριοποιούνται η εισηγμένη Κυριακούλης Μεσογειακά Κρουαζιέρα Ν.Α.Ε., η Kiriakoulis d.o.o., η ΚΑΤΠΡΟ Ν.Ε.Π.Α., και η ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΚΟΤΤΕΡΑ Ν.Α.Ε., ως πλοιοκτήτριες εταιρείες και οι ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε., SARL KIRIACOULIS FRANCE, SARL VENT PORTANT, SARL KIRIACOULIS POINT D'AMURE και MEDITERRANEAN YACHTING GMBH ως πρακτορεία ναυλώσεων.

Δεύτερος τομέας δραστηριότητας του Ομίλου είναι η **διαχείριση μαρινών**, όπου υπάγονται οι εταιρείες Κ & Γ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε., ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε., ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε., ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και η ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ Α.Ε. Μέχρι σήμερα μέσω των παραπάνω συμμετοχών, ο Όμιλος εκμεταλλεύεται τις μαρίνες των Γουβιών στην Κέρκυρα, της Καλαμάτας, της Λευκάδας και της Ζέας στον Πειραιά.

Η τρίτη κύρια δραστηριότητα του Ομίλου Εταιρειών Κυριακούλη είναι η **κατασκευή και εκμετάλλευση ακινήτων** μέσω των εταιρειών ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε., ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. και MED INVEST & BUILDINGS Α.Ε.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. την 30η Σεπτεμβρίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο έως και την 30η Σεπτεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1^η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Λ.Π. 1	Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
Δ.Λ.Π. 2	Αποθέματα
Δ.Λ.Π. 7	Καταστάσεις ταμειακών ροών
Δ.Λ.Π. 8	Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
Δ.Λ.Π. 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
Δ.Λ.Π. 11	Κατασκευαστικά συμβόλαια
Δ.Λ.Π. 12	Φόροι εισοδήματος
Δ.Λ.Π. 14	Πληροφόρηση κατά τομέα
Δ.Λ.Π. 16	Ενσώματα Πάγια
Δ.Λ.Π. 17	Μισθώσεις
Δ.Λ.Π. 18	Έσοδα
Δ.Λ.Π. 19	Παροχές σε εργαζομένους
Δ.Λ.Π. 20	Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
Δ.Λ.Π. 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
Δ.Λ.Π. 23	Κόστος δανεισμού
Δ.Λ.Π. 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών.
Δ.Λ.Π. 26	Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης



	προσωπικού.
Δ.Λ.Π. 27	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές.
Δ.Λ.Π. 28	Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες.
Δ.Λ.Π. 29	Οι οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες
Δ.Λ.Π. 30	Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Δ.Λ.Π. 31	Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
Δ.Λ.Π. 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
Δ.Λ.Π. 33	Κέρδη ανά μετοχή
Δ.Λ.Π. 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
Δ.Λ.Π. 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
Δ.Λ.Π. 38	Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 39	Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
Δ.Λ.Π. 40	Επενδύσεις σε Ακίνητα
Δ.Λ.Π. 41	Γεωργία
Δ.Π.Χ.Π. 1	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
Δ.Π.Χ.Π. 2	Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
Δ.Π.Χ.Π. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων
Δ.Π.Χ.Π. 4	Ασφαλιστικά συμβόλαια
Δ.Π.Χ.Π. 5	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.



3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες:

3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα του επαγγελματικού θαλάσσιου τουρισμού με την εκμετάλλευση ιδιόκτητων και ξένων επαγγελματικών τουριστικών πλοίων αναψυχής, που έγκειται στην εκμίσθωση αυτών μέσω της Διεθνούς Ναυλαγοράς. Γεωγραφικά εκτελούνται ναύλοι στην Ελληνική Επικράτεια, στην Ευρωζώνη και σε Λοιπές Χώρες. Ο Όμιλος διαθέτει βάσεις σε Γαλλία, Ιταλία και Ελλάδα (εντός της Ευρωζώνης) και στις Κροατία - Τουρκία (Λοιπές Χώρες).

Στον τομέα εκμετάλλευσης Μαρινών ο Όμιλος δραστηριοποιείται γεωγραφικά στην Ελληνική Επικράτεια.

Στον τομέα εκμετάλλευσης ακινήτων ο Όμιλος δραστηριοποιείται γεωγραφικά στην Ελληνική Επικράτεια.

3.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Εταιρεία αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της

εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος έπ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει



σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδυόμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.3 Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 30/09/2005 έχει ως εξής:

ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ & ΠΟΣΟΣΤΑ			
ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Άλιμος Αττικής	Μητρική	-	
ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΘΑΛΑΣΣΑ Ν.Ε.Π.Ε. Π. Φάληρο Αττικής	20,00%	-	Ολική Ενοποίηση



ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΚΟΤΤΕΡΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. Π. Φάληρο Αττικής	100,00%	-	Ολική Ενοποίηση
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε. Άλιμος Αττικής	100,00%	-	Ολική Ενοποίηση
SARL KIRIAKOULIS FRANCE (ΓΑΛΛΙΑ)	70,00%	-	Ολική Ενοποίηση
SARL VENT PORTANT (ΓΑΛΛΙΑ)	-	70,00%	Ολική Ενοποίηση
SARL KIRIACOULIS POINT D'AMURE (ΓΑΛΛΙΑ)	-	70,00%	Ολική Ενοποίηση
MEDITERRANEAN YACHTING GMBH (ΓΕΡΜΑΝΙΑ)	80,00%	-	Ολική Ενοποίηση
MARINA ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. Καλαμάτα Μεσσηνίας	60,00%	-	Ολική Ενοποίηση
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε. Άλιμος Αττικής	86,33%	-	Ολική Ενοποίηση
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Άλιμος Αττικής	100,00%	-	Ολική Ενοποίηση
MARINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε. Κέρκυρα	50,00%	-	Καθαρή Θέση
K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. Άλιμος Αττικής	25,00%	17,75%	Ολική Ενοποίηση
MARINA ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε. Λευκάδα	25,00%	-	Καθαρή Θέση
ΚΟΙΝ/ΕΙΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Λευκάδα	22,50%	2,50%	Καθαρή Θέση
ΚΑΠΠΑ ΦΙΝ Α.Ε Αθήνα Αττικής	48,72%	-	Καθαρή Θέση
ΚΑΤΠΡΟ Ν.Ε.Π.Α. Άλιμος Αττικής	50,00%	-	Καθαρή Θέση
MED INVEST & BUILDINGS Α.Ε. Άλιμος Αττικής	-	59,99%	Ολική Ενοποίηση
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. Άλιμος Αττικής	-	43,17%	Ολική Ενοποίηση
SCI DU DONATOR (ΓΑΛΛΙΑ)	-	70,00%	Ολική Ενοποίηση
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Μ.Ε.Π.Ε. Κως	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
KIRIAKULIS d.o.o. Split Κροατίας	70,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΤΗΛΟΣ 21ος ΑΙΩΝΑΣ Ν.Ε. Τήλος Δωδεκανήσου	13,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΜΑΡΙΝΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Κηφισιά	25,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
MARINA ΖΕΑΣ Α.Ε. Πειραιάς	18,75%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΤΡΙΤΩΝ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΝΕΑΡΧΟΣ Ν.Ε.) Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε



ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ Ν.Ε. Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ Ι Ν.Ε. Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΙΙ Ν.Ε. Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΙΙΙ Ν.Ε. Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΣΑΜΟΣ ΙΠΤΑΜΕΝΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. Σάμος	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΝΗΡΕΑΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΣΑΜΟΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.) Σάμος	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΠΑΤΜΟΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. Σάμος	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε

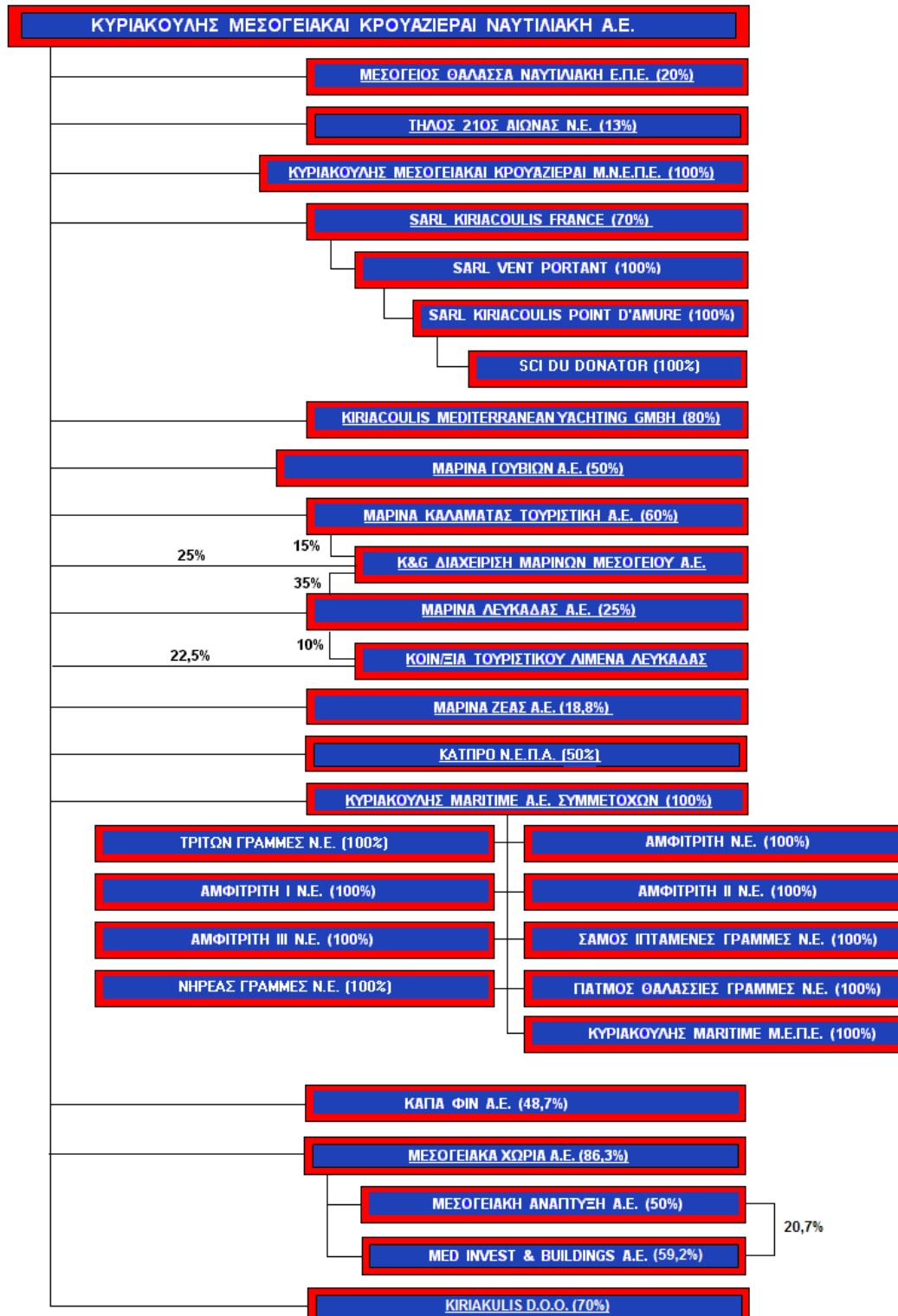
Οι οκτώ ναυτικές εταιρείες του παραπάνω πίνακα υπάγονται στον Ν.959/1979 είναι δε πλοιοκτήτριες 4 υδροπτερυγών τα οποία είναι σε ακινησία η δε Διοίκηση προτίθεται να εκποιήσει. Για τους παραπάνω λόγους οι ναυτικές εταιρείες δεν συντάξαν λογιστικές καταστάσεις και δεν ενοποιήθηκαν. Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν στις ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις από τη διοίκηση σε καθαρές ρευστοποιήσιμες αξίες που ανέρχονται συνολικά στο ποσό των € 244.000.

Οι εταιρείες ΠΟΣΕΙΔΩΝ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΙΚΑΡΙΑ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.) και ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ Ν.Ε. (πρώην ΚΩΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.) δεν ενοποιήθηκαν διότι εκποιήθηκαν τον Αύγουστο του 2005 έναντι του ποσού των € 300.000.

Επίσης δε, οι θυγατρικές/συγγενείς εταιρείες, "KIRIAKULIS D.O.O." Κροατίας ποσοστό άμεσης συμμετοχής 70%, και ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Ελλάδας ποσοστό άμεσης συμμετοχής 25% δεν συντάξαν Οικονομικές Καταστάσεις την 30/09/2005 εξ αιτίας επουσιωδών οικονομικών μεγεθών.



Σχηματικά η δομή του Ομίλου απεικονίζεται ως εξής:





3.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων βασικά των πλοίων, ή ως ξεχωριστό πάγιο με μικρότερο χρόνο ωφέλιμης ζωής από τα πλοία. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων των πλοίων & λοιπών παγίων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	ΩΦΕΛΙΜΗ ΖΩΗ
ΚΤΙΡΙΑ	40 ΕΤΗ
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ	Σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	6-10 ΕΤΗ
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	6-10 ΕΤΗ
ΕΠΙΠΛΑ	5 - 8 ΕΤΗ
ΠΛΟΙΑ	20 ΕΤΗ
ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ	3-5 ΕΤΗ

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Εκτός από την πώληση των πλοίων, που η υπολειμματική αξία λογίζεται ως κόστος πώλησης πλοίου. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται άδειες λογισμικού και λοιπά δικαιώματα θυγατρικής εξωτερικού.



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 καθορίζεται στα 3-5 χρόνια.

3.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:



- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς. Αφορούν μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και μετοχές μη εισηγμένες που αποτιμώνται στη τιμή κτήσης τους. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των εισηγμένων τίτλων στο Χ.Α. εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Ο Όμιλος διαθέτει 40.000 μετοχές της ΒΑΛΚΑΝ και 92.925 μετοχές της ΟΜΕΓΑ ΒΑΝΚ.

ii) Απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δόσεις Εισπρακτέες) δεν περιλαμβάνονται :

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
 - β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
 - γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.
- Οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους. Ο Όμιλος διαθέτει στη κατηγορία των Διαθεσίμων για πώληση τις εταιρείες ΜΑΡΙΝΑΣ ΖΕΑΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 18,75%, ΤΗΛΟΣ 21^{ΟΣ} ΑΙΩΝΑΣ Ν.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 13,00% και ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ ΙΟΝΙΩΝ ΝΗΣΙΩΝ Α.Ε. 2% μέσω της θυγατρικής Κ&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

3.8 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης



στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Τα αποθέματα του Ομίλου αφορούν: 1) εμπορεύματα, δηλαδή καινούργια πλοία και εξαρτήματα των γαλλικών θυγατρικών SARL VENT PORTANT & SARL POINT D' AMURE (ήδη παραγγελμένα) και 2) υπό κατασκευή ακίνητα των θυγατρικών ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε. και ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.

3.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους, μείον τυχόν πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις.

3.11 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως “κρατούμενα προς πώληση”.

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως “κρατούμενα προς πώληση” αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως “κρατούμενα προς πώληση” δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των “κρατούμενων προς πώληση” περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα “άλλα έσοδα” και “άλλα έξοδα”, αντίστοιχα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης



Ο Όμιλος δεν έχει ταξινομήσει μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ως κρατούμενα προς πώληση.

3.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο).

3.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.



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 στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

3.14 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι Βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Η εταιρεία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενούς της. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση (με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/20) για παροχή ενός εφ'άπαξ ποσού. Για το παραπάνω ποσό η εταιρεία κάνει πρόβλεψη με βάση τον Ν.2190/20.

3.15 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την αξία παροχής υπηρεσιών από την εκμετάλλευση (ναύλωση κυρίως σε τρίτους και τέλος την πώληση αυτών) ιδιόκτητων πλοίων αναψυχής, τις προμήθειες διαμεσολάβησης εκμετάλλευσης πλοίων αναψυχής τρίτων, την παροχή υπηρεσιών από την εκμετάλλευση Μαρινών και την εκμετάλλευση και αξιοποίηση ακινήτων (πώληση διαμερισμάτων που κατασκευάζονται με αντιπαροχή ή σε ιδιότητα οικοπέδα), καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις:** Οι μόνες πωλήσεις αγαθών που λαμβάνουν χώρα στον όμιλο είναι η πώληση πλοίων (ιδιόκτητων) από τη μητρική και σαν εμπορεύματα από γαλλική θυγατρική, αναγνωρίζονται δε όταν παραδίδονται αυτά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από



αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Η μεταβίβαση (πώληση) των πλοίων του Ομίλου γίνεται με τη σύναψη Ιδιωτικού Συμφωνητικού ή bill of sale που συνοδεύουν το κάθε Τιμολόγιο Πώλησης – Δελτίο Αποστολής και αναγράφουν ρητά και ευκρινώς το διακανονισμό αποπληρωμής του τιμήματος που είναι μετρητά ή με συγκεκριμένες άτοκες δόσεις.

- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, όταν αφορούν ναύλους με την θεώρηση του ναυλοσυμφώνου από τις αρμόδιες λιμενικές αρχές ή την κατάρτιση συμφωνητικού ναύλωσης, που αποτελούν τα μόνα αποδεικτικά στοιχεία εκτέλεσης ναύλου. Όταν αφορούν εκμετάλλευση Μαρινών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες.

- **Κατασκευή εκμετάλλευση κι αξιοποίηση ακινήτων:** Τα έσοδα λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης του έργου και όταν πρόκειται για πώληση διαμερισμάτων με βάση τα συμβόλαια πώλησης σε συνδυασμό με το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου.

- **Έσοδα από τόκους:** Ο Όμιλος δεν εισπράττει τόκους από δόσεις εισπρακτέες που προέρχονται από τη μεταβίβαση ιδιόκτητων πλοίων αναψυχής.

- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.17 Μισθώσεις

Εταιρία Ομίλου ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με



χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.18 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται στις βασικές δύο κατηγορίες κινδύνου που είναι ο χρηματοοικονομικός και ο επιχειρηματικός κίνδυνος (συνθήκες αγοράς, ανταγωνισμός, τήρηση πιστωτικών όρων πωλήσεων κλπ).

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται αφ ενός στη έγκαιρη και κατά το δυνατό αποτελεσματική αντιμετώπιση εκτάκτων καταστάσεων αρνητικού χαρακτήρα και αφ εταίρου στη δημιουργία και ανάλυση εναλλακτικών σεναρίων τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Αναφορικά με τη βασική δραστηριότητα του Ομίλου, το γεγονός ότι η πελατεία των εταιριών γιώτινγκ προέρχεται κυρίως από χώρες του εξωτερικού δημιουργεί ορισμένους κινδύνους εξαιτίας αστάθμητων πολιτικών, διπλωματικών και οικονομικών παραγόντων (π.χ. ταξιδιωτικές οδηγίες). Προς εξάλειψη των αρνητικών συνεπειών που μπορεί να προκύψουν από τέτοιους αστάθμητους παράγοντες, η Εταιρεία προσπαθεί να διαφοροποιεί την πελατειακή βάση της και κατά συνέπεια τους ναύλους της, αντλώντας πελάτες τόσο από τις ευρωπαϊκές χώρες όσο και



άλλες χώρες του κόσμου (Η.Π.Α., Καναδά κ.τ.λ.). Παράλληλα, έχει δημιουργήσει σταθμούς εξυπηρέτησης ναύλων εκτός ελληνικού εδάφους, όπως στην Ιταλία, Κροατία, Γαλλία και Τουρκία.

Για την αντιμετώπιση του ανταγωνισμού ο Όμιλος σε εθνικό και διεθνές επίπεδο έχει θέσει τους παρακάτω στόχους:

- την συνεχή ανανέωση του στόλου, ώστε κανένα από τα σκάφη να μην έχει ηλικία μεγαλύτερη των 7 ετών. Επισημαίνεται ο μέσος όρος ηλικίας των σκαφών της Εταιρείας διαμορφώνεται στα 3 έτη περίπου, την 30/09/2005.
- την επέκταση των σταθμών εξυπηρέτησης σκαφών και πελατών (ναυλωτών) του Ομίλου σε στρατηγικά σημεία εντός και εκτός Ελλάδας, ώστε να δίνονται στον πελάτη περισσότερες επιλογές λόγω καλύτερης κατανομής του στόλου. Οι βάσεις αυτές διατηρούν την ευελιξία τους με την έννοια ότι δύνανται να μεταφερθούν σε περίπτωση που οι οικονομικές συνθήκες, συνθήκες ανταγωνισμού ή κινδύνου το απαιτούν. Η συνεχής τεχνική υποστήριξη του πελάτη κατά την διάρκεια του ταξιδιού του αποτελεί ένα ακόμα πλεονέκτημα που προσφέρουν οι βάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία στις αρχές του 2005 δημιούργησε άλλους 3 σταθμούς εξυπηρέτησης και συγκεκριμένα δύο στην Ιταλία, στη Punto ala και στη Rio marina-Elba, και άλλον ένα στη Τουρκία στο Bodrum, ανεβάζοντας το συνολικό αριθμό των σταθμών εξυπηρέτησης στους 24 σε όλη τη Μεσόγειο.

Ο κύριος όγκος εσόδων προέρχεται από ναύλους, η είσπραξη αυτών θεωρείται εξασφαλισμένη διότι δεν αποπλέει σκάφος χωρίς να έχει αποπληρωθεί το τίμημα του ναύλου (κανόνας ναυλοσύμφωνου).

Στον ίδιο τομέα ένα μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από πωλήσεις ιδιόκτητων πλοίων (μητρική). Οι ναυτικές υποθήκες, απαραίτητες για την μεταβίβαση, εξασφαλίζουν την αποπληρωμή.

Στον τομέα εκμετάλλευσης και διαχείρισης μαρινών, ο επιχειρηματικός κίνδυνος είναι ελάχιστος για τους παρακάτω λόγους:

- 1) Ο ελλιμενισμός του πλοίου σε ασφαλή και σύγχρονη μαρίνα θεωρείται βασικός συντελεστής τόσο της ποιοτικής συντήρησής του, όσο και άριστης εξυπηρέτησης των πελατών του.
- 2) Ο ρυθμός δημιουργίας νέων θέσεων ελλιμενισμού στη λεκάνη της Μεσογείου είναι μικρότερος από τον ρυθμό αύξησης του στόλου στη περιοχή.
- 3) Η δημιουργία νέων μαρινών με υπηρεσίες αντίστοιχου επιπέδου με τις εκείνες του Ομίλου απαιτεί σημαντικά κεφάλαια και τεχνογνωσία, ενώ θα πρέπει να ληφθούν υπόψη



η έλλειψη κατάλληλων γεωγραφικών τοποθεσιών και η δυσκολία έγκρισης των απαιτούμενων περιβαλλοντικών μελετών.

Στον τομέα κατασκευής και εκμετάλλευσης ακινήτων, ο επιχειρηματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος, γιατί:

- 1) Σκοπός της Διοίκησης είναι κατά κύριο λόγο η κατασκευή κατοικιών χαμηλού κόστους σε γεωγραφικές περιοχές υψηλής ζήτησης.
- 2) Η αποπληρωμή των πωληθέντων διαμερισμάτων εξασφαλίζεται μέσω τραπεζικών δανείων των αγοραστών.

Οι παράγοντες που καθορίζουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο του Ομίλου δεν διαφοροποιούνται από εκείνους, που επηρεάζουν τις λοιπές εταιρείες οι οποίες δραστηριοποιούνται στους ίδιους τομείς της οικονομίας.

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις κύριους επιχειρηματικούς κλάδους: Εκμετάλλευση σκαφών αναψυχής, διαχείριση μαρινών και κατασκευή και εκμετάλλευση ακινήτων.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1 - 30/9/2004

	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	22.864.027	1.927.714	197.178	4.559	24.993.478
Εσωτερικές πωλήσεις	(5.576.108)	0	(6.287)	0	(5.582.395)
Καθαρές πωλήσεις	17.287.919	1.927.714	190.891	4.559	13.563.767
Λειτουργικά κέρδη	3.358.055	682.683	(203.858)	(6.400)	3.830.479
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(426.366)	(39.378)	(11.733)	(90)	(477.568)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συγγενών επιχειρήσεων	(17.375)	0	110.008	(2.538)	90.094
Κέρδη προ φόρων	2.914.313	643.305	(105.583)	(9.029)	3.443.006
Φόρος εισοδήματος					(393.768)
Καθαρό κέρδος					3.049.237



1/1 - 30/9/2005

	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	21.464.614	1.222.691	479.630	0	23.166.935
Εσωτερικές πωλήσεις *	(6.175.689)	(27.000)	(5.594)	0	(6.208.283)
Καθαρές πωλήσεις	15.288.924	1.195.691	474.037	0	16.958.652
Λειτουργικά κέρδη	2.562.258	137.107	37.848	0	2.737.212
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(629.005)	(41.495)	(8.077)	0	(678.578)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συγγενών επιχειρήσεων	33.794	0	205.513	(31.416)	207.891
Κέρδη προ φόρων	1.967.047	95.612	235.284	(31.416)	2.266.526
Φόρος εισοδήματος					(81.103)
Καθαρό κέρδος					2.185.423

* Το σύνολο των εσωτερικών πωλήσεων είναι € 6.294.131,30 από τις οποίες το ποσό των € 6.208.283 αφορά τον κύκλο εργασιών

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς αναλύεται ως εξής:

30/9/2005

	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	61.360.016	4.997.263	842.672	2.719	67.202.670
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού <i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>					(7.777.122)
					59.425.547
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i>	37.483.441	2.488.111	502.664		40.474.216
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων <i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>					(186.642)
					40.287.573

31/12/2004

				Λοιπά	Σύνολο
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	56.229.528	4.916.936	813.290	36.080	61.995.835
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού <i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>					(9.347.059)
					52.648.776
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i>	33.369.824	2.383.994	511.831	7.114	36.272.764
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων <i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>					(1.369.612)
					34.903.152

Δευτερέων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του Ομίλου και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής του είναι η Ελλάδα. Οι περιοχές δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα χώρες της Ευρωζώνης και τρίτες χώρες. Οι πωλήσεις του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:



ΠΩΛΗΣΕΙΣ:	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
ΕΛΛΑΔΑ	10.205.818	10.167.144,93
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	5.649.134	8.227.381,47
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	1.103.700	1.016.060,00
ΣΥΝΟΛΟ	16.958.652	19.410.586,40

Στη συνέχεια αναλύονται οι πωλήσεις ανά είδος

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ

	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Πωλήσεις ιδιόκτητων πλοίων	2.867.296	2.389.241
Πωλήσεις πλοίων (εμπορεύματα Γαλλικής θυγατρικής)	5.267.345	7.883.743
Έσοδα από Παροχή υπηρεσιών σε ιδιόκτητα πλοία	6.607.396	6.675.098
Έσοδα από Προμήθειες Ναύλων πλοίων τρίτων	546.887	339.836
Έσοδα από Εκμετάλλευση & Διαχείριση Μαρινών	474.037	190.394
Έσοδα από Λοιπές Υπηρεσίες	0	4.559
Έσοδα από Οικοδομικές Δραστηριότητες	1.195.691	1.927.714
	16.958.652	19.410.586

6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μειωμένο κατά το ποσό των συσσωρευμένων αποσβέσεων καθώς και των συσσωρευμένων ζημιών λόγω μείωσης της αξίας τους. Οι αποσβέσεις υπολογίστηκαν με την σταθερή μέθοδο σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης για την ωφέλιμη ζωή τους.

Επί των ακινήτων των Ενοποιούμενων Ελληνικών Εταιρειών (θυγατρικών / συγγενών) στις 30/09/2005 υφίστανται εμπράγματα ασφάλειες για συνολικό ποσό € 2.100.000. Επί των πλοίων της μητρικής στις 30/09/2005, υπάρχουν εγγεγραμμένες Α' Ναυτικές Υποθήκες, υπέρ τραπεζών, ποσού € 19.990.468,34 για εξασφάλιση πιστοδοτήσεων που χορηγήθηκαν για την αγορά των πλοίων αυτών.



Ο ΟΜΙΛΟΣ										
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Πλοία	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο		
Μικτή λογιστική αξία	1.716.616	1.961.697	64.026	194.707	506.680	25.453.768	0	29.897.495		
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0	(153.453)	(56.904)	(56.877)	(374.765)	(3.636.539)	0	(4.278.540)		
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	1.716.616	1.808.244	7.121	137.829	131.915	21.817.229	0	25.618.955		
Μικτή λογιστική αξία	1.716.616	1.975.268	64.880	339.522	542.864	26.443.944	222.207	31.305.301		
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0	(213.099)	(59.498)	(71.973)	(439.834)	(4.563.589)	0	(5.347.993)		
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	1.716.616	1.762.170	5.382	267.549	103.029	21.880.354	222.207	25.957.308		
Μικτή λογιστική αξία	1.716.616	2.032.783	82.166	416.645	461.068	29.692.796	546.684	34.948.759		
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0	(269.076)	(70.690)	(89.232)	(386.752)	(5.210.046)	0	(6.025.796)		
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	1.716.616	1.763.707	11.476	327.413	74.316	24.482.751	546.684	28.922.963		

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Πλοία	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο	
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	1.716.616	1.808.244	7.121	137.829	131.915	21.817.229	0	25.618.955	
Προσθήκες	0	13.571	854	152.739	33.598	4.825.446	222.207	5.248.414	
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(7.924)	(1.467)	(4.165.228)	0	(4.174.619)	
Αποσβέσεις	0	(59.645)	(2.594)	(23.019)	(62.483)	(1.545.553)	0	(1.693.294)	
Μειώσεις αποσβέσεων	0	0	0	7.924	1.467	618.503	0	627.894	
Μεταφορές	0	0	0	0	0	329.957	0	329.957	
Επανεκτίμηση ακινήτου	0	0	0	0	0	0	0	0	
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	1.716.616	1.762.170	5.382	267.549	103.029	21.880.354	222.207	25.957.308	
Προσθήκες	0	57.515	17.287	122.245	6.636	5.772.073	324.476	6.300.231	
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(45.121)	(88.432)	(2.523.220)	0	(2.656.773)	
Αποσβέσεις	0	(55.978)	(11.192)	(40.058)	(15.217)	(1.243.715)	0	(1.366.160)	
Μεταφορές	0	0	0	22.798	68.300	597.259	0	688.356	
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0	0	0	0	0	
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	1.716.616	1.763.707	11.476	327.413	74.316	24.482.751	546.684	28.922.963	



Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ									
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Πλοία	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση		Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	939.337	1.497.262	0	53.045	112.977	25.253.697	0		27.856.318
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-	(91.017)	0	(20.656)	(69.079)	(3.567.066)	-		(3.747.819)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	939.337	1.406.245	0	32.388	43.898	21.686.631	0		24.108.499
Μικτή Λογιστική αξία	939.337	1.497.262	0	117.271	117.968	26.193.873	0		28.865.710
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0	(128.592)	0	(20.934)	(84.842)	(4.483.585)	0		(4.717.952)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	939.337	1.368.670	0	96.337	33.126	21.710.288	0		24.147.757
Μικτή Λογιστική αξία	0		0				0		0
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0		0				0		0
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	0	0	0	0	0	0	0		0
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Πλοία	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση		Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	939.337	1.406.245	0	32.388	43.898	21.686.631	0		24.108.499
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	72.150,00	6.457,50	4.775.446,02	0,00		4.854,054
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	(7.923,70)	(1.467,35)	(4.165.227,76)	0,00		(4.174,619)
Αποσβέσεις/αναπροσαρμογές αποσβέσεων	0,00	(37.574,56)	0,00	(8.201,15)	(17.229,69)	(1.535.022,35)	0,00		(1.598,028)
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	7.923,69	1.467,34	618.503,22	0,00		627,894
Επανεκτίμηση κτιρίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	329.957,34	0,00		329,957
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	939.337	1.368.670	0	96.337	33.126	21.710.288	0		24.147.757
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00		0,00		0,00		0,00
Αποσβέσεις	0,00		0,00				0,00		0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00		0,00		0,00		0,00
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	-	-		0,00
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	939.337	1.368.670	0	96.337	33.126	21.710.288	0		24.147.757

6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	SOFTWARE	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	34.060	40.399	74.459
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(23.579)	0	(23.579)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	10.481	40.399	50.880
Μικτή Λογιστική αξία	66.493	40.399	106.892
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(30.708)	0	(30.708)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	35.785	40.399	76.184
Μικτή Λογιστική αξία	66.477	40.398	106.875
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(35.103)	0	(35.103)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	31.375	40.398	71.773

	Σύνολο		
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	10.481	40.399	50.880
Προσθήκες	32.433	0	32.433
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0
Αποσβέσεις	(7.129)	0	(7.129)
Μειώσεις αποσβέσεων	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	35.785	40.399	76.184
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0	0	0
Προσθήκες	285	0	285
Πωλήσεις - Μειώσεις	(301)	(1)	(302)
Αποσβέσεις	(4.695)	0	(4.695)
Μεταφορές	301	0	301
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	31.375	40.398	71.773



Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	SOFTWARE	Δικαιώματα	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	9.976	0	9.976
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(6.112)	-	(6.112)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	3.864	0	3.864
Μικτή Λογιστική αξία	11.972	0	11.972
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(8.482)	-	(8.482)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	3.490	0	3.490
Μικτή Λογιστική αξία	11.972	0	11.972
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(8.482)	0	(8.482)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	3.490	0	3.490

	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	3.864-	-	3.864-
Προσθήκες	1.996	-	1.996
Πωλήσεις - Μειώσεις		-	0
Αποσβέσεις	(2.370)	-	(2.370)
Μεταφορές		-	0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές		-	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	3.490	-	3.490
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών			0
Προσθήκες			0
Πωλήσεις - Μειώσεις			0
Αποσβέσεις	0		0
Μεταφορές			0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές			0
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	3.490	-	3.490

6.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

α) Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/09/2005	31/12/2004
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	249.354	756.903

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις του Ομίλου στις 30.09.2005 που δεν ενοποιήθηκαν αφορούν τις παρακάτω εταιρείες.



Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 30.09.2005 €
1	ΤΡΙΤΩΝ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΝΕΑΡΧΟΣ Ν.Ε.), Κως	100%	82.000
2	ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ Ν.Ε., Κως	100%	6.000
3	ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ Ι Ν.Ε., Κως	100%	6.000
4	ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΙΙ Ν.Ε., Κως	100%	0
5	ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΙΙΙ Ν.Ε., Κως	100%	0
6	ΣΑΜΟΣ ΙΠΤΑΜΕΝΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.	100%	0
7	ΝΗΡΕΑΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΣΑΜΟΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.), Σάμος	100%	150.000
8	ΠΑΤΜΟΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε., Σάμος	100%	0
9	ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΗΣ D.O.O., Κροατίας	70%	5.354
ΣΥΝΟΛΟ			249.354

Οι επενδύσεις στις παραπάνω θυγατρικές επιχειρήσεις αποτιμήθηκαν στις εύλογες αξίες τους από τη Διοίκηση της εταιρείας. Συγκεκριμένα κρίθηκε ότι συνέτρεχαν λόγοι απομείωσης της αξίας στις υπ' αριθμόν 1 έως 8 Ναυτικών Εταιρειών εκμετάλλευσης 4 υδροπτερύγων τα οποία είναι σε ακινησία. Οι εταιρείες αυτές είναι συμμετοχές κατά 100% της θυγατρικής εταιρείας «Κυριακούλης Maritime A.E. Συμμετοχών» και διενεργήθηκε μείωση της εμφανιζόμενης αξίας κτήσης τους τόσο στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι εύλογες αξίες των 8 Ναυτικών Εταιρειών εκτιμήθηκαν από την Διοίκηση σύμφωνα με τις προσδοκώμενες καθαρές αξίες που θα προκύψουν από την ρευστοποίησή τους. Οι 8 αυτές εταιρείες δεν ενοποιήθηκαν καθώς βρίσκονται στην διαδικασία εκποίησης τους η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2005.

Σημειώνεται ότι δεν ενοποιήθηκε η OFFSHORE ESCAPE ΕΠΕ (Ελλάδας) ποσοστό άμεσης συμμετοχής 60% λόγω πώλησης των εταιρικών μεριδίων της σε τρίτους, ενώ είχε ενοποιηθεί την 31/3/2005 με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Επίσης η θυγατρική εταιρεία, "ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΗΣ D.O.O." Κροατίας δεν ενοποιήθηκε εξ αιτίας επουσιωδών οικονομικών μεγεθών σε σχέση με τα μεγέθη του Ομίλου. Η θυγατρική εταιρεία SCI DU DONATOR Γαλλίας ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις 30/06/2005.

β) Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

	30/9/2005	31/12/2004
Αρχή περιόδου	2.882.113	2.867.482
Εξαγορά Συγγενούς		
Μερίδιο κέρδους/ ζημιάς (μετά φορολογίας και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	234.950	(99.170)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	
Προσθήκες	706.515	175.000
Πωλήσεις/ διαγραφές	(117.990)	(61.200)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων		
Υπόλοιπο λήξεως	3.705.587	2.882.113

Παραθέτουμε ενδεικτικά οικονομικά στοιχεία για τις συγγενείς εταιρείες του Ομίλου

31/12/2004	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής
Επωνυμία						
31/12/2004						
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	7.358.391	5.116.293	2.926.832	225.991	50,00%
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	14.277.030	5.596.554	1.333.044	-743.210	25,00%
ΣΑΤΡΟ Ν.Ε.Π.Α.	Ελλάδα	1.089.775	764.540	30.973	-51.122	50,00%
ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΚΟΤΤΕΡΑ Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	82.825	76.673	7.564	-10.494	49,72%
ΚΑΡΑ ΦΙΝ ΑΕ	Ελλάδα	397.145	237.098	1.073.486	9.211	48,72%
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΟΥΡ.ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ	Ελλάδα	1.439.285	1.409.938	0	-12.835	22,50%
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΜΑΡΙΝΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ	Ελλάδα	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	25,00%
		24.644.451	13.201.095	5.371.899	-582.460	
30/9/05	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής
Επωνυμία						
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	7.967.000	5.221.833	1.991.347	503.068	50,00%
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	14.463.565	5.368.136	1.401.551	-164.282	25,00%
ΣΑΤΡΟ Ν.Ε.Π.Α.	Ελλάδα	1.089.956	697.132	185.229	67.588	50,00%
ΚΑΡΑ ΦΙΝ ΑΕ	Ελλάδα	357.836	281.859	674.288	-64.485	48,72%
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΟΥΡ.ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ	Ελλάδα	1.443.724	1.414.377	0	-22.004	22,50%
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΜΑΡΙΝΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ	Ελλάδα	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	25,00%
		25.322.080	12.983.336	4.252.414	319.887	

6.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν επενδύσεις στις εταιρείες «ΜΑΡΙΝΑΣ ΖΕΑΣ Α.Ε.» με ποσοστό συμμετοχής 18,75%, «ΤΗΛΟΣ 21ος ΑΙΩΝΑΣ Ν.Ε.» με ποσοστό συμμετοχής 13,00% και «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ ΙΟΝΙΩΝ ΝΗΣΙΩΝ Α.Ε.» (επένδυση της «Κ&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε.» με ποσοστό 2%). Οι παραπάνω επενδύσεις αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως τους καθώς δεν υπήρχαν διαθέσιμα στοιχεία για να προσδιοριστεί με αξιοπιστία η εύλογη αξία τους.



6.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Δόσεις εισπρακτέες από πώληση πλοίων	2.357.801	1.463.662	2.296.680	1.390.761
Δοσμένες Εγγυήσεις	10.982	9.882	12	12
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	2.368.784	1.473.544	2.296.692	1.390.773

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της παρούσας χρήσης.

6.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
1. Εμπορεύματα	397.411	1.852.522		
2. Προϊόντα έτοιμα & ημιτελη-Υποπροϊοντα & Υπολειμματα	487.298	405.372		
Σύνολο	884.709	2.257.894	0	0

Τα εμπορεύματα αφορούν σε καινούργια πλοία και εξαρτήματα πλοίων και τα προϊόντα έτοιμα και ημιτελή αφορούν σε οικοδομές έτοιμες και υπό κατασκευή.



6.7 Απαιτήσεις από πελάτες

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πελάτες	9.497.268	9.205.991	2.359.569	2.060.122
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(164.920)	(164.920)	0	0
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	9.332.349	9.041.071	2.359.569	2.060.122
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	9.332.349	9.041.071	2.359.569	2.060.122
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.332.349	9.041.071	2.359.569	2.060.122
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πελάτες	9.497.268	9.205.991	2.359.569	2.060.122
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(164.920)	(164.920)	0	0
	9.332.349	9.041.071	2.359.569	2.060.122

6.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Δόσεις εισπρακτέες	691.233	1.192.686	608.291	1.055.725
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0	11.238	0	11.238
Επιταγές Εισπρακτέες	756.871	62.934	303.575	29.590
Χρεώστες διάφοροι	2.341.597	1.711.695	188.642	199.008
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχ/σεων	3.954.054	1.887.112	2.990.136	2.312.420
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συγγενών επιχ/σεων	338.882	613.033	349.869	624.020
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ/σεων	69.856	96.213	69.856	96.213
Απαιτήσεις από Δημόσιο	256.772	387.955	29.467	92.881
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	637.526	482.242	0	0
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.373.051)	(1.496.527)	(1.362.559)	(1.432.478)
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	7.673.739	4.948.581	3.177.276	2.988.618
Σύνολο	7.673.739	4.948.581	3.177.276	2.988.618
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	7.673.739	4.948.581	3.177.276	2.988.618
	7.673.739	4.948.581	3.177.276	2.988.618

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Δόσεις εισπρακτέες	691.233	1.192.686	608.291	1.055.725
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0	11.238	0	11.238
Επιταγές Εισπρακτέες	756.871	62.934	303.575	29.590
Χρεώστες διάφοροι	2.341.597	1.711.695	188.642	199.008
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχ/σεων	3.954.054	1.887.112	2.990.136	2.312.420
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συγγενών επιχ/σεων	338.882	613.033	349.869	624.020
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ/σεων	69.856	96.213	69.856	96.213
Απαιτήσεις από Δημόσιο	256.772	387.955	29.467	92.881
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	637.526	482.242	0	0
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.373.051)	(1.496.527)	(1.362.559)	(1.432.478)
	7.673.739	4.948.581	3.177.276	2.988.618

6.9 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:



	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Έξοδα επομένων χρήσεων	441.348	478.376	724.433	504.976
	441.348	478.376	724.433	504.976

6.10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν σε τοποθετήσεις της Εταιρείας στην εισηγμένη εταιρεία ΒΑΛΚΑΝ EXPORT και στην ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ. Η αποτίμηση της ΒΑΛΚΑΝ EXPORT έγινε στην εύλογη αξία, ενώ η αποτίμηση της ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ έγινε στην αξία κτήσεως της καθώς δεν υπήρχαν διαθέσιμα στοιχεία για να προσδιοριστεί με αξιοπιστία η εύλογη αξία της.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο έναρξης	931.913	1.572.020	931.913	1.558.406
Προσθήκες	0	0		
Πωλήσεις	0	(640.107)		(626.493)
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	(179.359)	(179.759)	(179.359)	(179.759)
Τέλος περιόδου	752.554	752.154	752.554	752.154

6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	368.714	1.253.969	15.992	224.322
Επενδύσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις/termos	2.185.084	733.803	1.070.200	76.660
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	969.923	619.768	255.138	161.778
Σύνολο	3.523.721	2.607.540	1.341.330	462.760

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των τραπεζικών καταθέσεων είχε ως εξής:

	1/1 – 30/09/2005	1/1 – 31/12/2004
Καταθέσεις EUR	2,56%	2,10%

Οι τόκοι υπόκεινται σε φορολογία 10%.



6.12 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2004	15.190.320	4.557.096	11.734.010		16.291.106
Έκδοση νέων μετοχών					
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2004	15.190.320	4.557.096	11.734.010	0	16.291.106
Έκδοση νέων μετοχών					
- Αξία παρεχθείσας υπηρεσίας					0
- Έσοδα από έκδοση μετοχών					0
Εξαγορά θυγατρικής (Σημ. 34)					0
Ίδιες μετοχές (αγοράστηκαν)/ πουλήθηκαν					0
Υπόλοιπα 30 Σεπτεμβρίου 2005	15.190.320	4.557.096	11.734.010	0	16.291.106

Η μετοχή της ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Ν.Α.Ε. είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στη κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

ii) Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Ο ΟΜΙΛΟΣ Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	1.076.123	19.940	148.077	679.476	1.923.616
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	81.046	-	-	62.553	143.599
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	1.157.168	19.940	148.077	742.029	2.067.214
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	(360)	0	6.834	(85.513)	(79.039)
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005	1.156.809	19.940	154.912	656.515	1.988.176

Τα ειδικά και έκτακτα αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης της Γ.Σ.



6.13 Δανειακές υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	11.192.110	7.656.748	9.820.633	6.866.878
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	11.192.110	7.656.748	9.820.633	6.866.878
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικός δανεισμός	2.597.416	4.314.816	1.789.225	3.583.446
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	2.597.416	4.314.816	1.789.225	3.583.446
Σύνολο δανείων	13.789.527	11.971.563	11.609.858	10.450.324

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου είναι οι εξής:

	1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2004				
Σύνολο δανείων	4.314.816	7.656.748		11.971.563
	4.314.816	7.656.748	-	11.971.563
30 Σεπτεμβρίου 2005				
Σύνολο δανείων	2.578.160	11.192.110		13.770.271
	2.578.160	11.192.110	-	13.770.271

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του Ομίλου την ημερομηνία του ισολογισμού είναι ευρίβοι πλέον περιθώριο τράπεζας το οποίο ο μέσος όρος είναι 1,68% πλέον εισφορά του Ν.128/75.



6.14 Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	30/9/2005		31/12/2004		30/9/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία								
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4.789	(32.649)	14.047	(32.011)				
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	58.569	(16.960)	64.692	(25.154)				
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς	0	0	0	0				
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0	0	0	0				
Κυκλοφοριακά Στοιχεία								
Αποθέματα	0	0	0	0				
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	0	0	0	0				
Απαιτήσεις	0	0	0	0				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	0	0	0				
Χρημ/κα στοιχεία στην εύλογη αξία	0	0	0	0				
Αποθεματικά								
Αποφορλόγηση αποθεματικών	0	(86.986)	0	(86.980)		(72.900)		(72.900)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Παροχές σε Εργαζομένους	0	0	0	0				
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	0	0				
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Προβλέψεις	0	0	0	0				
Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	0	0	0	0				
Παροχές σε Εργαζομένους	0	0	0	0				
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρημ/κα προϊόντα	0	0	0	0				
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	0	0	0	0				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	0	0				
Μη Χρησιμοποιούμενες Φορολογικές Ζημιές	0	0	0	0				
Συμφηφισμός	(800)	800	(24.973)	24.973	0	0	0	0
Σύνολο	62.557	(135.795)	53.765	(119.171)	0	(72.900)	0	(72.900)

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο απόκτησης τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή του Ομίλου είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους, ανεξάρτητα από το χρόνο διανομής τους.

Ο συμφηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

6.15 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.



Η Εταιρεία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση (με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/20) για παροχή ενός εφ άπαξ ποσού. Για το παραπάνω ποσό η Εταιρεία κάνει πρόβλεψη με βάση τον Ν.2190/20.

6.16 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Προκαταβολές για μελλοντική πώληση πλοίων	12.705.047	10.599.450	12.705.047	10.599.450
Υποχρεώσεις από αγορά μετοχών συνδεδεμένης εταιρίας	143.165	143.165	143.165	143.165
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.217	5.513	0	0
Σύνολο	12.862.429	10.748.129	12.848.212	10.742.615

6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	3.818.699	4.433.959	518.714	549.017
Επιταγές Πληρωτέες	11.714	20.507	0	0
Προκαταβολές πελατών	164.013	19.926	0	0
Σύνολο	3.994.426	4.474.393	518.714	549.017

6.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Η διαφορά μεταξύ του φόρου, επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών των ενοποιημένων εταιρειών. Η διαφορά αυτή παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:



	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	69.929	199.863	4.258	10.307
Υποχρεώσεις από Φόρους	166.688	184.949	13.962	(2.259)
Σύνολο	236.618	384.812	18.220	8.048

6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	39.078	138.737	5.270	10.388
Μερίσματα πληρωτέα	323.150	273.680	320.578	272.320
Πιστωτές διάφοροι	7.454.502	6.274.226	494.998	401.838
Έσοδα επομένων χρήσεων	100.807	485.369	0	0
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	5.491	5.491	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	1.260.924	17.525	0	0
Σύνολο	9.183.952	7.195.028	820.846	684.546

6.20 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	11.609.452	8.627.530	0	0
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	399.982	319.317	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(4.944.911)	76.261	0	0
Παροχές τρίτων	10.356	12.449	0	0
Φόροι τέλη	0	0	0	0
Διάφορα έξοδα	76.542	42.654	0	0
Τόκοι και συναφή έσοδα	20.575	23.924	0	0
Αποσβέσεις παγίων	1.240.265	1.157.353	1.215.550	1.146.649
Έξοδα πλοίων	2.382.257	1.896.860	2.851.919	2.258.952
Αναπόσβεστη αξία πλοίων πωληθέντων	2.380.499	2.303.892	2.380.499	2.303.892
	13.175.017	14.460.240	6.447.969	5.709.493



6.21 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	154.756	171.056	96.517	95.605
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	82.907	203.409	82.097	148.012
Παροχές τρίτων	204.166	173.447	47.101	49.319
Φόροι τέλη	28.158	48.001	1.566	1.577
Διάφορα έξοδα	345.370	335.334	30.545	36.433
Τόκοι και συναφή έσοδα	0	0	0	0
Αποσβέσεις παγίων	77.979	76.704	49.292	47.812
Προβλέψεις	7.079	15.697	2.172	11.131
Έκτακτες ζημιές	0	448	0	0
Λοιπά	0	0	0	0
Σύνολο	900.415	1.024.096	309.289	389.888

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	110.919	121.440	64.346	63.737
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	0	0	0	0
Παροχές τρίτων	15.494	20.843	8.144	8.481
Φόροι τέλη	0	0	0	0
Διάφορα έξοδα	231.654	217.248	2.252	15.868
Σύνολο	358.067	359.530	74.742	88.086

6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για το εννιάμηνο του 2005 και 2004 έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών (Ενοίκια, προμήθειες, εγγυητικές)	114.075	71.313	131.932	101.718
Έσοδα από προβλέψεις	1.637	0	0	0
Λοιπά	135.077	243.473	88.672	220.323
Σύνολο	250.790	314.787	220.604	322.041
Άλλα λειτουργικά έξοδα				
Ζημιές από πώληση παγίων	9.022	0	9.022	0
Φόροι ακίνητης περιουσίας & λοιποί φόροι	9.838	11.771	6.207	5.351
Λοιπά	19.871	39.257	1.418	32.306
Σύνολο	38.731	51.028	16.648	37.657

6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Έσοδα τόκων :				
-Τραπεζών	19.324	7.832	1.912	2.883
-Πελατών				
-Διαθεσίμων Προς πώληση Επενδύσεων				
-Κρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις				
-Χορηγηθέντων Δανείων				
	19.324	7.832	1.912	2.883
Έξοδα τόκων από:				
- Προεξόφληση Υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία				
-Τραπεζικά δάνεια και συναφή έξοδα	498.130	562.372	411.865	494.000
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις				
	498.130	562.372	411.865	494.000

6.24 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Έσοδα από μερίσματα	0	4.196	107.694	94.796
Κέρδη/ (ζημιές) από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	70.319	8.580	(129.681)	8.580
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(86.967)	14.762	(5.099)	14.595
Απομείωση συμμετοχών	(200.000)	0	0	0
Λοιπά έσοδα	16.877	49.434	0	0
	(199.771)	76.972	(27.085)	117.971

6.25 Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Φόρος χρήσης	69.929	382.902	4.258	11.043
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	6.557	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.14)	4.616	10.866	0	0
Σύνολο	81.103	393.768	4.258	11.043

Το εισόδημα από την εκμετάλλευση ιδιόκτητων Ε/Γ T/P σκαφών απαλλάσσεται από φορολογία εισοδήματος.



6.26 Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	2.166.696	3.130.359	2.262.051	2.778.547
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	15.190.320	15.190.320	15.190.320	15.190.320
Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,14	0,21	0,15	0,18



6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Σεπ-2004	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Σεπ-2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	24.476.531,70	19.728.922,24	27.678.595,55	23.851.650,49	19.079.762,25	26.456.135,07
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης						
Αναταξινόμηση αξίας κτήσεως ακινητοποιήσεων από έξοδα εγκατάστασης σε πάγιο ενεργητικό	241.957,29	309.596,28	294.272,55	165.463,20	203.611,00	195.660,05
Αντιλογισμός εκτίμησης παγίων στοιχείων βάση ελληνικών προτύπων	0,00	(91.480,44)	0,00	0,00	(31.398,08)	0,00
Επίδραση από την μη αναγνώριση εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	(146.823,41)	(80.199,07)	(139.807,36)	(28.594,08)	(4.029,03)	(27.083,19)
Επίδραση από τη μη αναγνώριση τεχνικών εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	(136.554,45)	(128.978,67)	(130.872,61)	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από την αλλαγή των αποσβέσεων των ενσώματων και ασώματων παγίων	(18.503,51)	(35.971,20)	(56.194,88)	3.599,45	(52.901,68)	(41.142,66)
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	774.706,32	774.706,32	0,00	774.706,32	774.706,32	0,00
Απομείωση συμμετοχών	0,00	0,00	0,00	(2.377.451,71)	(60.451,71)	(2.377.451,71)
Αναστροφή πρόβλεψης αποτίμησης Ελληνικών προτύπων χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	588.572,38	493.194,95	495.062,26	588.572,38	493.194,95	495.062,26
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(335.886,44)	(179.759,05)	(235.897,54)	(327.815,05)	(179.759,05)	(235.897,54)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	(7.153,96)	(1.626,90)	(7.153,96)	0,00	0,00	0,00
Αναταξινόμηση εξοπλισμού πλοίων σε ενσώματες ακινητοποιήσεις	(841,38)	160.776,71	169.214,15	(841,38)	160.776,71	169.214,15
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	(2.405.587,81)	(383.298,06)	(2.384.496,59)	(44.381,51)	(186.572,18)	(44.381,51)
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικών	(95.134,85)	(86.980,44)	(96.722,86)	(79.734,00)	(72.899,66)	(79.734,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	57.612,61	21.574,50	46.746,84	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(2.801.469,00)	(2.903.526,64)	(2.719.068,09)	0,00	0,00	0,00
Αλλαγή δικαιωμάτων μειοψηφίας	(27.129,61)	(18.734,45)	(132.636,95)	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από ενοποίηση θυγατρικών με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης	155.988,09	123.406,99	126.697,92	0,00	0,00	0,00
Λοιπές προσαρμογές	25.471,54	15.840,76	(7.992,81)	0,00	0,00	0,00
Διαφορά στο κόστος πωληθέντων πλοίων από διαφορές αποσβέσεων προηγούμενων ετών	0,00	30.648,88	29.677,46	0,00	30.648,88	29.677,46
Μεταφορά καταθέσεων μετόχων σε μακροπρόθεμες υποχρεώσεις	(2.488,84)	(2.488,84)	(2.488,84)	0,00	0,00	0,00
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου	0,00	0,00	(363.997,47)	0,00	0,00	(11.043,47)
Σύνολο προσαρμογών	(4.133.265,04)	(1.983.298,35)	(5.115.658,77)	(1.326.476,38)	1.074.926,47	(1.927.120,16)
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	20.343.266,66	17.745.623,89	22.562.936,78	22.525.174,11	20.154.688,72	24.529.014,91



ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Σεπ-2004	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Σεπ-2004
Σύνολο Αποτελεσμάτων μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με τα ΕΛΠ		1.134.833,16	3.258.876,37		1.373.313,55	2.604.484,58
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης						
Αντιλογισμός εκτίμησης παγίων στοιχείων βάσει ελληνικών προτύπων		1.163,50	0,00		1.163,50	0,00
Αναστροφή αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης που είχαν κεφαλαιοποιηθεί σε προηγούμενες χρήσεις		54.356,89	21.622,71		24.565,05	1.510,89
Επίδραση από τη μη αναγνώριση τεχνικών εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων		7.168,80	5.376,60		0,00	0,00
Αναταξινόμηση αξίας κτήσεως ακινητοποιήσεων από εξόδα εγκατάστασης σε πάγιο ενεργητικό		38.147,80	30.196,85		38.147,80	30.196,85
Επίδραση στις αποσβέσεις χρήσης των ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού, από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης και της αποσβεστέας αξίας		24.697,94	(29.874,38)		(56.501,13)	(44.742,11)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		5.527,06	0,00		0,00	0,00
Απομείωση συμμετοχών		(3.006.700,85)	0,00		(1.846.020,68)	0,00
Μέρος των αποσβέσεων που έχει επηρεάσει το κόστος πωληθέντων		30.648,88	29.677,46		30.648,88	29.677,46
Αναστροφή πρόβλεψης αποτίμησης Ελληνικών προτύπων χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		94.294,96	0,00		94.294,96	0,00
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(30.728,61)	8.235,17		(38.800,00)	163,78
Επαναπροσδιορισμός αποτελεσμάτων από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(2.816,39)	(1.756,39)		(2.816,39)	(1.756,39)
Πρόβλεψη Επισφαλειών		(155.267,57)	21.091,22		(1.382.227,04)	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης επισφαλειών		0,00	0,00			
Λοιπές προσαρμογές		(32.456,72)	(48.663,01)		0,00	0,00
Αναταξινόμηση εξοπλισμού πλοίων σε ενσώματες ακινητοποιήσεις		161.618,09	170.055,53		161.618,09	170.055,53
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		(29.203,77)	(10.544,32)		6.834,34	0,00
Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης		(101.910,64)	90.094,48		0,00	0,00
Διαφορά δικαιωμάτων μειοψηφίας στα αποτελέσματα		(17.909,46)	(30.805,46)		0,00	0,00
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου		0,00	(383.223,93)		0,00	(11.043,47)
Σύνολο προσαρμογών		(2.959.370,08)	(128.517,47)		(2.969.092,62)	174.062,54
Αποτελέσματα μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		(1.824.536,92)	3.130.358,90		(1.595.779,07)	2.778.547,12

Σημαντικότερες επιδράσεις

(i) - Αναταξινόμηση αξίας κτήσεως ακινητοποιήσεων από έξοδα εγκατάστασης σε πάγιο ενεργητικό

Στην αξία κτήσεως των ακινήτων των εταιρειών του Ομίλου μεταφέρθηκαν έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων που σύμφωνα με τις προηγούμενες ισχύουσες λογιστικές αρχές εμφανίζονταν στα έξοδα εγκατάστασης και αποσβένονταν τμηματικά και ισόποσα σε μια πενταετία. Οι αποσβέσεις των παραπάνω εξόδων κτήσεως ακινητοποιήσεων, επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων. Για τα έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων που μεταφέρθηκαν στα οικόπεδα, οι σωρευμένες αποσβέσεις τους ωφέλησαν στο σύνολο τους την καθαρή θέση του Ομίλου.

(ii) - Αντιλογισμός εκτίμησης παγίων στοιχείων βάσει ελληνικών προτύπων

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004) στην αξία κτήσεως τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Οι αναπροσαρμογές των ακινήτων που πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές με βάση τις διατάξεις του Ν.2065, μετά την 1/1/2004, αντιλογίστηκαν και επιβάρυναν την καθαρή θέση του Ομίλου.

(iii) - Επίδραση από την μη αναγνώριση εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

Ο Όμιλος σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ διέγραψε με επιβάρυνση της καθαρής θέσης, τα έξοδα τα οποία είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν βασιζόμενα σε φορολογικούς και εμπορικούς νόμους και τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια κεφαλαιοποίησης.

(iv) - Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.

Σε αντίθεση με τις προηγούμενα ισχύουσες λογιστικές αρχές, τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης διανομής του Δ.Σ. από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.



(v) - Απομείωση συμμετοχών

Η απομείωση των συμμετοχών της Εταιρείας αφορά κυρίως την κατά 100% θυγατρική «ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

(vi) - Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο Όμιλος χρησιμοποίησε την παρεχόμενη από το ΔΠΧΠ 1 επιλογή να ταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά μέσα του χαρτοφυλακίου της σε «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση» και «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα, επανεκτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ στις εύλογες αξίες τους (π.χ. για τους εισηγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους η τιμή κλεισίματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού).

Η διαφορά που προέκυψε μεταξύ της αποτίμησης βάσει ΔΠΧΠ και της αποτίμησης βάσει των προηγούμενων λογιστικών αρχών, ωφέλησε τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου.

(vii) -Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης

Η Εταιρία προέβη κατά την ημερομηνία μετάβασης σε ενοποίηση με την μέθοδο της καθαρής θέσης των συγγενών επιχειρήσεων : 1) «ΚΑΠΑ FIN Α.Ε.» 2) «ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.» 3) «ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.», 4) «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ», 5) «CΑΤPRO ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΟΙΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ»

Από την ενοποίηση των συγγενών κατά την ημερομηνία μετάβασης η καθαρή θέση του Ομίλου επιβαρύνθηκε κατά ποσό € 2.801.469.

(viii) – Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Κατά την ημερομηνία μετάβασης διενεργήθηκαν σωρευτικά προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου σε βάρος των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων. Οι προβλέψεις στηρίχθηκαν στα πιστοποιητικά ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων (όπως δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές κατά την ημερομηνία μετάβασης).

6.28 Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις**Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Υφίστανται εκκρεμείς ένδικες αξιώσεις σε βάρος της μητρικής και θυγατρικής του Ομίλου ποσού € 562.000 περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση δικηγόρου της Εταιρείας πιθανολογείται σφόδρα η απόρριψη των αξιώσεων αυτών. Πέραν των άνω, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι δοθείσες εγγυήσεις από τη μητρική σε εταιρείες Ομίλου και τρίτους ανέρχονται την 30.9.2005 σε 2.543.056,90 € .

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

1	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Ν.ΑΕ (μητρική)	1998-2004
2	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.....	2003-2004
3	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΕ.....	2003-2004
4	ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΘΑΛΑΣΣΑ ΕΠΕ.....	1998-2004
5	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΜΟΝ.Ν.ΕΠΕ...	2003-2004
6	MARINA ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ.....	2003-2004
7	ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΚΟΤΕΡΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΕ.....	2003-2004
8	ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME ΕΠΕ.....	2001-2004
9	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε.....	2003-2004
10	Κ & G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ ΑΕ.....	2003-2004
11	MED INVEST & BULDINGS Α.Ε.....	2003-2004



6.29.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 30/09/2005

ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ													Σύνολο
	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	SARL KIRIACOULIS POINT D' AMURE	SARL VENT PORTANT	SARL KIRIACOULIS FRANCE	ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΘΑΛΑΣΣΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	MED/EAN YACHTING GMBH	ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡ. Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΕΣΟΓ. ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣ Α.Ε.	ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	MED INVEST & BUILDINGS ATE	
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.			172.101,36											172.101,36
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	803.833,67		82.786,42	1.672,72			6.841,30							895.134,11
SARL KIRIACOULIS POINT D'AMURE														0
SARL VENT PORTANT	10.572,67	316.566,68												327.139,35
SARL KIRIACOULIS FRANCE														0
ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΘΑΛΑΣΣΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.		60.111,92												60.111,92
MEDITERRANEAN YACHTING GMBH	30.993,91													30.993,91
ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡ. Α.Ε.	9.845,71										85.870,50			95.716,21
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	849.499,38													849.499,38
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	7.400								3.108,85					10.508,85
Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΜΩΝ ΜΕΣΟΓ.ΑΕ	2.245,05													2.245,05
ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	400									2.000,10				2.400,10
MED INVEST & BUILDINGS ATE	150											16.000,00		16.150,00
Σύνολο	1.714.940,39	376.678,60	254.887,78	1.672,72	0	0	6.841,30	0	3.108,85	2.000,10	85.870,5	16.000,00	0	2.462.000,24



6.29.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις/υποχρεώσεις συγγενών/μη ενοποιούμενων εταιρειών 30/09/2005

ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ												Σύνολο	
	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Ν.Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.	ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ Α.Ε.	ΚΑΠΑ ΦΙΝ Α.Ε.	Κ/Ε ΛΕΥΚΑΔΑΣ	ΤΗΛΟΣ 21ΟΣ Ν.Ε.	ΣΑΤΡΡΟ Ν.Ε.Π.Α.	Κ & G ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣ Α.Ε.	MED INVEST & BUILDINGS ΑΤΕ	ΜΕΣ. ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.		
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Ν.Α.Ε.			29.198,81	39.427,70										68.626,51
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.						4.140,00								4.140,00
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.	193.083,80	234,90												193.318,70
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	94.440,14													94.440,14
ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ Α.Ε.	8.956,68										4.334,38			13.291,06
ΚΑΠΑ ΦΙΝ Α.Ε.														0
Κ/Ε ΛΕΥΚΑΔΑΣ	10.987,00													10.987,00
ΤΗΛΟΣ 21ΟΣ ΑΙΩΝ Ν.Ε.	60.899,01													60.899,01
ΣΑΤΡΡΟ ΝΕΠΑ	51.807,65													51.807,65
Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΜΩΝ ΜΕΣΟΓ.Α.Ε.			77.106,18	74.000,00		6.140,00								157.246,18
MED INVEST & BUILDINGS ΑΤΕ														0
ΜΕΣ. ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.				4.228,51										4.228,51
Σύνολο	420.174,28	4.374,90	106.304,99	117.656,21	0	10.280,00	0	0	0	0	4.334,38	0	0	658.984,76



6.29.3 Πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών ενοποιούμενων εταιρειών 30/09/2005

ΛΗΨΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	SARL VENT PORTANT	SARL POINT D' AMURE	ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΑΕ	SARL ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΙΣ FRANCE	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡ. ΜΕΣΟΓ.Α.Ε	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε.	MED INVEST ATE	Σύνολο
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.		178.842,71	5.184.374,00	400.533,98	5.593,94	231.957,00						6.001.301,63
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	72.353,05		82.000,00									154.353,05
SARL VENT PORTANT		97.981,57										0
SARL POINT D' AMURE												97.981,57
ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΑΕ												0
SARL ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΙΣ FRANCE												0
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	3.600,00											3.600,00
ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	3.600,00						27.000,00					30.600,00
Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡ. ΜΕΣΟΓ.Α.Ε	2.245,05											2.245,05
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε. Σ.	3.600,00											3.600,00
MED INVEST ATE	450,00											450,00
Σύνολο	85.848,10	276.824,28	5.266.374,00	400.533,98	5.593,94	231.957,00	27.000,00	0	0	0	0	6.294.131,30



6.29.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 31/12/2004

ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	SARL KIRIACOULIS POINT D' AMURE	SARL VENT PORTANT	SARL KIRIACOULIS FRANCE	ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΘΑΛΑΣΣΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	MED/EAN YACHTING GMBH	ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡ. Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	OFFSHORE ESCAPE Ε.Π.Ε.	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	K & G ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓ. Α.Ε.	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	Σύνολο
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.		-	129.961	-	125.790	-	-	-	-	-	-	-	-	255.751
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	14.822		-	105.864	-	-	4.263	-	-	-	-	-	-	124.949
SARL KIRIACOULIS POINT D'AMURE	-	-		331.277	-	-	-	-	-	-	-	-	-	331.277
SARL VENT PORTANT	-	142.784			-	-	-	-	-	-	-	-	-	142.784
SARL KIRIACOULIS FRANCE	-	-	36.993	226.600		-	-	-	-	-	-	-	-	263.593
ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΘΑΛΑΣΣΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	-	115.112	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	115.112
MEDITERRANEAN YACHTING GMBH	40.382	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	40.382
ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡ. Α.Ε.	15.440	-	-	-	-	-	-		-	-	-	85.871	-	101.310
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	1.073.583	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	1.073.583
OFFSHORE ESCAPE Ε.Π.Ε.	1.379	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	1.379
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	5.800	-	-	-	-	-	-	-	3.109	-		-	-	8.909
K & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΜΩΝ ΜΕΣΟΓ.Α.Ε.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	0,00
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.098,58	-		940
Σύνολο	1.151.406	257.896	166.954	663.741	125.790	0	4.263	0	3.109	0	940	85.871	0	2.459.969



Οι παραπάνω συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Με τις από 29/12/2004 αποφάσεις των διοικητικών συμβουλίων των θυγατρικών ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΚΟΤΕΡΑ Ν.Α.Ε. και ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ MARITIME Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ βρίσκεται σε διαδικασία ολοκλήρωσης η συγχώνευση τους με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 & Ν. 2166/93. Την 14^η Οκτωβρίου συνήλθαν οι Γενικές Συνελεύσεις συγχώνευσης των δύο εταιρειών και αναμένεται η τελική έγκριση της Νομαρχίας Νότιας Αθήνας.

Η Διοίκηση του Ομίλου στα πλαίσια ανάπτυξης του τομέα εκμετάλλευσης και κατασκευής ακινήτων στοχεύει στην αναδιάρθρωση του. Έτσι με τις από 29/6/2005 αποφάσεις των διοικητικών συμβουλίων των θυγατρικών ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. και MED INVEST & BUILDINGS Α.Ε. επίκειται η συγχώνευσή τους με απορρόφηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 & Ν. 2166/93 από την επίσης θυγατρική ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΧΩΡΙΑ Α.Ε.