

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



**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την εξαμηνιαία περίοδο από
1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2005**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.» την 23/09/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.kiriakoulis.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 συμπτήσεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Θεοφάνης Κυριακούλης

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



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	4
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.....	5
Ισολογισμός.....	6
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας	8
Κατάσταση ταμειακών ροών	9
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο.....	10
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	10
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων	10
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	11
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	12
3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα	12
3.2 Ενοποίηση	13
3.3 Δομή του Ομίλου.....	15
3.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	18
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
3.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	18
3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα	19
3.8 Αποθέματα.....	21
3.9 Εμπορικές απαιτήσεις	21
3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	21
3.11 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση	21
3.12 Μετοχικό κεφάλαιο.....	22
3.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	22
3.14 Παροχές στο προσωπικό.....	23
3.15 Προβλέψεις.....	24
3.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	24
3.17 Μισθώσεις	25
3.18 Διανομή μερισμάτων.....	25
4. Διαχείριση κινδύνων	25
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	27
6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	29
6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	29
6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	32
6.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	33
6.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	35
6.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	36
6.6 Αποθέματα.....	36
6.7 Απαιτήσεις από πελάτες	37



6.8 Λοιπές απαιτήσεις	38
6.9 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	38
6.10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.	39
6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	39
6.12 Ίδια κεφάλαια.....	40
6.13 Δανειακές υποχρεώσεις.....	41
6.14 Αναβαλλόμενος φόρος.....	41
6.15 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	42
6.16 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	42
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	42
6.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	43
6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	43
6.20 Κόστος πωληθέντων	43
6.21 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης.....	44
6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	44
6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	45
6.24 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	45
6.25 Φόρος εισοδήματος.....	45
6.26 Κέρδη ανά μετοχή	45
6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ.....	46
6.28 Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	49
6.29.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 30/06/2005.....	51
6.29.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις συγγενών / μη ενοποιούμενων εταιρειών 30/06/2005	52
6.29.3 Πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών ενοποιούμενων & συγγενών εταιρειών 30/06/2005.....	53
6.29.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 31/12/2004.....	54
6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	55

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.»**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.», της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30ή Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επισημαίνουμε ότι η μητρική εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την χρήση 1998 έως την κλειόμενη περίοδο, ενώ οι θυγατρικές εταιρείες δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για διάφορες χρήσεις από το έτος 1998 έως και την κλειόμενη περίοδο όπως αναλυτικά αναφέρεται στην σημείωση υπ'αρ. 6.28 με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο του φορολογικού ελέγχου. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 29 Σεπτεμβρίου 2005

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Γεώργιος Α. Παρασκευόπουλος

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 11851

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Βασιλέως Κωνσταντίνου 44

116 35 Αθήνα



Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
		1/1 - 30/6/2005	1/4 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/4 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/4 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/4 - 30/6/2004
Πωλήσεις		12.140.913	3.344.632	13.563.767	7.776.532	5.847.564	3.518.396	5.302.639	3.160.855
Κόστος Πωληθέντων	6.20	(9.975.038)	(1.536.475)	(11.067.828)	(5.585.415)	(4.564.369)	(2.307.818)	(3.799.084)	(1.724.579)
Μικτό Κέρδος		2.165.876	1.808.157	2.495.938	2.191.118	1.283.195	1.210.577	1.503.555	1.436.276
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6.22	226.013	198.122	132.917	97.751	199.672	179.780	107.316	77.435
Έξοδα διάθεσης	6.21	(416.398)	(303.783)	(439.336)	(361.305)	(47.604)	(24.469)	(62.277)	(36.440)
Έξοδα διοίκησης	6.21	(688.973)	(276.996)	(720.195)	(340.472)	(201.184)	(70.823)	(235.768)	(121.071)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	6.22	(33.815)	(21.499)	(45.962)	(4.133)	(15.735)	(9.022)	(37.657)	(14)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		1.252.703	1.404.001	1.423.362	1.582.960	1.218.344	1.286.044	1.275.170	1.356.187
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.23	12.452	7.632	3.765	1.638	1.571	618	2.081	810
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	6.23	(326.390)	(202.087)	(441.468)	(253.508)	(274.617)	(174.997)	(394.379)	(228.478)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	6.24	(211.522)	(7.122)	52.936	13.404	(104.204)	70.196	124.117	54.753
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	6.3	(84.266)	276.789	153.183	188.334	0	0	0	0
Κέρδη προ φόρων		642.978	1.479.213	1.191.779	1.532.828	841.094	1.181.860	1.006.989	1.183.272
Φόρος εισοδήματος	6.25	(77.768)	(35.240)	(182.054)	(140.613)	(5.170)	(5.170)	(2.654)	(2.654)
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους		565.210	1.443.974	1.009.724	1.392.215	835.923	1.176.690	1.004.335	1.180.618
Κατανεμημένα σε :									
Μετόχους της μητρικής		656.086	1.502.652	1.089.902	1.431.488	835.923	1.176.690	1.004.335	1.180.618
Δικαιώματα μειοψηφίας		(90.876)	(58.678)	(80.178)	(39.274)				
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	6.26	0,04	0,10	0,07	0,09	0,06	0,08	0,07	0,08
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου									
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		2.132.658	1.867.686	2.254.096	2.021.747	2.040.645	1.717.781	2.050.413	1.767.911
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		1.252.703	1.404.001	1.423.362	1.582.960	1.218.344	1.286.044	1.275.170	1.356.187
Κέρδη/Ζημιές Προ φόρων		642.978	1.479.213	1.191.779	1.532.828	841.094	1.181.860	1.006.989	1.183.272
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους		565.210	1.443.974	1.009.724	1.392.215	835.923	1.176.690	1.004.335	1.180.618



Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.1	29.444.543	25.957.308	26.556.573	24.147.757
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	72.842	76.184	2.543	3.490
Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	6.3	549.354	756.903	3.102.678	3.323.808
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.3	3.460.208	2.882.113	6.293.576	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	2.430.499	1.473.544	2.346.627	1.390.773
		37.374.553	32.563.159	39.714.114	35.909.521
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	6.6	605.799	2.257.894	0	0
Απαιτήσεις από πελάτες	6.7	9.535.995	9.041.071	2.474.569	2.060.122
Λοιπές Απαιτήσεις	6.8	5.952.501	4.948.581	3.240.156	2.988.618
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	6.9	597.414	478.376	706.829	504.976
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.10	745.354	752.154	745.354	752.154
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.11	3.329.937	2.607.540	220.515	462.760
		20.767.000	20.085.617	7.387.422	6.768.630
Σύνολο Ενεργητικού		58.141.553	52.648.776	47.101.536	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	1.988.281	2.067.214	1.963.817	1.956.983
Αποτελέσματα Εις Νέον		(1.420.148)	(1.421.192)	1.960.983	1.906.600
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		16.859.239	16.937.128	20.215.906	20.154.689
Δικαιώματα Μειοψηφίας		614.837	808.496		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		17.474.076	17.745.624	20.215.906	20.154.689
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.13	9.920.628	7.656.748	8.545.245	6.866.878
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.14	82.398	65.406	72.900	72.900
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (πρόβλεψη αποζημίωσης)	6.15	80.330	63.821	18.185	16.013
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.16	12.717.473	10.748.129	12.714.984	10.742.615
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		22.800.829	18.534.104	21.351.313	17.698.406
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.17	3.520.615	4.474.393	507.251	549.017
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.18	235.300	384.812	4.633	8.048
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.13	4.207.089	4.314.816	3.534.956	3.583.446
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.19	9.903.644	7.195.028	1.487.477	684.546
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		17.866.648	16.369.049	5.534.318	4.825.057
Σύνολο Υποχρεώσεων		40.667.477	34.903.152	26.885.630	22.523.462
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		58.141.553	52.648.776	47.101.536	42.678.151



Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Σημείωση	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	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>	-	-	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 - 30/06/2004</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
Συμφηφισμός 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				41.113	41.113	(77.324)	(36.211)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/06/2004	-	-	-	1.089.902	1.089.902	(80.178)	1.009.724
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	-	-	(47.922)	404.231	356.309	(168.459)	187.850
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Ιουνίου 2004	4.557.096	11.734.010	1.875.694	1.724.769	19.891.568	639.549	20.531.117
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>	-	-	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 - 30/06/2005</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
Συμφηφισμός 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			(254)	40.986	40.732	(86.940)	(46.208)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας σε αποθεματικό			6.834	(6.834)			
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/06/2005				656.086	656.086	(90.876)	565.210
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	-	-	(78.933)	1.044	(77.889)	(193.659)	(271.548)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Ιουνίου 2005	4.557.096	11.734.010	1.988.281	(1.420.148)	16.859.239	614.837	17.474.076



Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

Σημείωση	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	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
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	-	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 01/01-30/06/2004	-	-	-	1.004.335	1.004.335
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	-	-	-	229.629	229.629
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Ιουνίου 2004	4.557.096	11.734.010	1.887.534	4.576.163	22.754.803
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
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	-	-	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 01/01-30/06/2005				835.923	835.923
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	-	-	6.834	54.383	61.217
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Ιουνίου 2005	4.557.096	11.734.010	1.963.817	1.960.983	20.215.906



ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α' ΕΞΑΜΗΝΟ	
	1.1 - 30.6.2005	1.1 - 30.6.2004	1.1 - 30.6.2005	1.1 - 30.6.2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη χρήσης προ φόρων	642.978	1.023.153	841.094	1.006.989
Πλέον / μείον προσαρμογές για :				
Αποβέσεις περιόδου	879.956	830.734	822.300	775.243
Προβλέψεις	213.044	9.937	208.972	2.041
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0
Έσοδα από προβλέψεις	-113.964	-45.749	-69.919	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας				
- Κέρδη / Ζημιές από πώληση παγίων	-345.701	-172.628	-336.401	-172.628
- Κέρδη / Ζημιές από συγγενής επιχειρήσεις	84.265	15.442	0	0
- Έσοδα από μερισμάτα	0	-4.002	-107.694	-94.603
- Κέρδη / Ζημιές από πώληση θυγατρικών & συγγενών επιχειρήσεων	10.378		5.099	
- Κέρδη / Ζημιές από πώληση και απόκτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	-30.341	0	-30.174
- Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-18.108	-23.016	-1.571	-2.081
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	326.390	441.468	274.617	394.379
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) των αποθεμάτων	1.652.095	1.927.745	0	0
Μείωση / (αύξηση) των απαιτήσεων	-2.352.921	-4.764.279	-1.474.225	220.340
Μείωση / (αύξηση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	-119.038	-142.569	-201.853	-200.826
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.802.615	5.679.650	1.961.355	1.309.102
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-326.169	-353.991	-274.617	-306.902
Καταβληθέντες φόροι	-99.447	-70.578	-8.506	-2.586
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.236.372	4.320.977	1.638.651	2.898.294
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-662.000	-90.708	-662.000	-90.708
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-6.666.850	-5.181.908	-5.510.652	-5.117.486
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	2.708.186	2.112.311	2.616.884	2.112.311
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	80.202	0	74.493
Πωλήσεις θυγατρικών & συγγενών επιχειρήσεων	19.380		16.031	
Τόκοι εισπραχθέντες	18.108	3.647	1.571	2.081
Μερισμάτα εισπραχθέντα	0	2	30.000	30.002
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-4.583.175	-3.076.463	-3.508.166	-2.989.307
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	5.655.612	3.445.497	4.697.106	3.194.561
Εξοφλήσεις δανείων	-3.552.881	-3.398.572	-3.067.229	-3.282.210
Εξοφλήσεις δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0	0	0	0
Μερισμάτα πληρωθέντα	-2.607	-187.996	-2.607	-59.105
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.100.125	-141.071	1.627.271	-146.754
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης περιόδου	753.321	1.103.453	-242.245	-237.767
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.607.540	2.117.425	462.760	444.296
Πλέον : ταμειακά διαθέσιμα ενοποιούμενης για πρώτη φορά	544			
Μείον : ταμειακά διαθέσιμα μη ενοποιούμενων εταιρειών	31.468			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.329.937	3.220.877	220.515	206.528



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 εισηχθησαν στη παράλληλη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 1998.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο 30 Ιουνίου 2004 καθώς και για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 23 Σεπτεμβρίου 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 Kiriakulis 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 & G 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 Ιουνίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο έως και την 30η Ιουνίου 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 ρών
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 εξάρτησή 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 επί 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 επενδύσιμης 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 30/06/2005 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/ΞΙΑ 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	-	61,41%	Ολική Ενοποίηση
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. Άλιμος Αττικής	-	50,00%	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

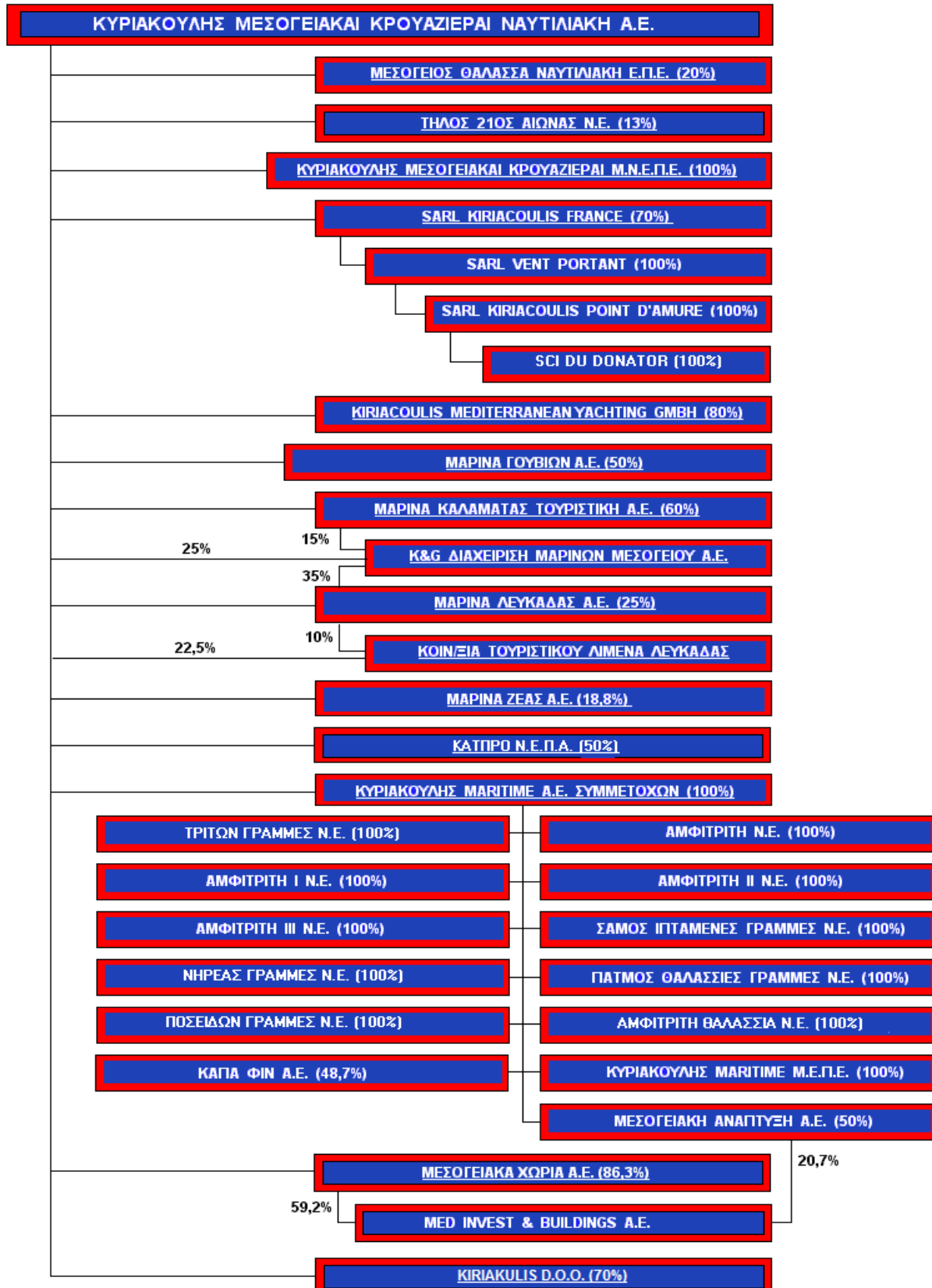


ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΜΑΡΙΝΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ Κηφισιά	25,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ Α.Ε. Πειραιάς	18,75%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΤΡΙΤΩΝ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΝΕΑΡΧΟΣ Ν.Ε.) Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ Ν.Ε. Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ Ι Ν.Ε. Κως	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΙΙ Ν.Ε. Κως	100,00%	-	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
ΠΟΣΕΙΔΩΝ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΙΚΑΡΙΑ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.) Σάμος	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε
ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ Ν.Ε. (πρώην ΚΩΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.) Σάμος	100,00%	-	Δεν ενοποιήθηκε

Οι δέκα ναυτικές εταιρείες του παραπάνω πίνακα υπάγονται στον Ν.959/1979 είναι δε πλοιοκτήτριες 7 υδροπτερύγων (από τα οποία 4 είναι σε ακινησία και τα άλλα 3 είναι δρομολογημένα). Οι παραπάνω δεν συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις και δεν ενοποιήθηκαν εξ αιτίας επιχειρηματικής απόφασης για εκποίηση των επενδύσεων μέσα στη χρήση. Ήδη μέχρι τη σύνταξη του παρόντος έχει υπογραφεί ιδιωτικό συμφωνητικό μεταβίβασης δύο ναυτικών εταιρειών και ολοκληρώνεται η διαδικασία εκποίησης τριών υδροπτερύγων. Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν στις ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις από τη διοίκηση σε καθαρές ρευστοποιήσιμες αξίες που ανέρχονται συνολικά στο ποσό των € 544.000 περίπου.

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 συνέταξαν Οικονομικές Καταστάσεις την 30/06/2005 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 BALKAN και 58.882 μετοχές της OMEGA BANK.

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 δoσoληψίες 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 επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές 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 ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές 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 ζημία 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 οικόπεδα), 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 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 30/06/2005.
- 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 Punta 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.

1/1 - 30/6/2004

	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	17.204.315	1.419.315	125.294	2.441	18.751.364
Εσωτερικές πωλήσεις	(5.181.311)	0	(6.287)	0	(5.187.597)
Καθαρές πωλήσεις	12.023.004	1.419.315	119.007	2.441	13.563.767
Λειτουργικά κέρδη	1.221.329	384.764	(4.305)	(178.426)	1.423.362
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(346.883)	(31.673)	(5.970)	(242)	(384.767)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συγγενών επιχειρήσεων	(4.771)	0	169.233	(11.279)	153.183
Κέρδη προ φόρων	869.676	353.091	158.958	(189.947)	1.191.779
Φόρος εισοδήματος					(182.054)
Καθαρό κέρδος					1.009.724

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1 - 30/6/2005

	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	16.934.243	855.691	134.983	0	17.924.917
Εσωτερικές πωλήσεις	(5.751.756)	(27.000)	(5.248)	0	(5.784.004)
Καθαρές πωλήσεις	11.182.487	828.691	129.735	0	12.140.913
Λειτουργικά κέρδη	1.136.659	296.912	(180.869)	0	1.252.703
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(496.922)	(24.754)	(3.783)	0	(525.459)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συγγενών επιχειρήσεων	(18.514)	0	(49.897)	(15.854)	(84.265)
Κέρδη προ φόρων	621.223	272.158	(234.549)	(15.854)	642.978
Φόρος εισοδήματος					(77.768)
Καθαρό κέρδος					565.210

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

30/6/2005

	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	61.027.097	5.500.784	601.534		67.129.416
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού <i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>					(8.987.863)
					58.141.553
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i>	38.475.240	2.825.361	485.394		41.785.996
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων <i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>					(1.118.519)
					40.667.477

31/12/2004

	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	54.509.198	4.916.936	813.290	1.756.411	61.995.835
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού <i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>					(9.347.059)
					52.648.776
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i>	33.199.087	2.383.994	511.831	177.851	36.272.764
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων <i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>					(1.369.612)
					34.903.152

Δευτερεύων 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:	1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004
ΕΛΛΑΔΑ	4.006.425,16	5.034.359,18
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	6.814.979,51	7.097.965,00
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	1.319.508,64	1.431.442,35
ΣΥΝΟΛΟ	12.140.913,31	13.563.766,53

Στη συνέχεια αναλύονται οι πωλήσεις ανά είδος

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ

	1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004
Πωλήσεις ιδιόκτητων πλοίων	2.691.309	2.112.311
Πωλήσεις πλοίων (εμπορεύματα Γαλλικής θυγατρικής)	5.080.035	6.558.420
Έσοδα από Παροχή υπηρεσιών σε ιδιόκτητα πλοία	3.251.002	3.190.551
Έσοδα από προμήθειες ναύλων πλοίων τρίτων	146.319	155.436
Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες	143.558	127.735
Έσοδα από οικοδομές	828.691	1.419.315
	12.140.913	13.563.767

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 30/06/2005 υφίστανται εμπράγματα ασφάλειες για συνολικό ποσό € 2.100.000. Επί των πλοίων της μητρικής στις 30/06/2005, υπάρχουν εγγεγραμμένες Α' Ναυτικές Υποθήκες, υπέρ τραπεζών, ποσού € 18.760.405,91 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)	(439.835)	(4.563.589)	0	(5.347.993)	
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	1.716.616	1.762.170	5.382	267.549	103.030	21.880.354	222.207	25.957.308	
Μικτή Λογιστική αξία	1.716.616	2.037.444	64.880	393.319	474.025	29.865.080	479.831	35.031.195	
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0	(246.233)	(60.373)	(69.019)	(397.890)	(4.813.137)	0	(5.586.653)	
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	1.716.616	1.791.211	4.507	324.300	76.135	25.051.942	479.831	29.444.543	
	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	103.030	21.880.354	222.207	25.957.308	
Προσθήκες	0	62.176	0	98.919	5.128	5.757.721	257.624	6.181.568	
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(45.121)	(73.968)	(2.336.585)	0	(2.455.674)	
Αποσβέσεις	0	(33.135)	(875)	(18.958)	(26.355)	(806.835)	0	(886.158)	
Μεταφορές	0	0	0	21.911	68.300	557.287	0	647.498	
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0	0	0	0	0	0	
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	1.716.616	1.791.211	4.507	324.300	76.135	25.051.942	479.831	29.444.543	



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	939.337	1.497.262	0	72.150	117.968	28.904.287	0	31.531.003
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0	(147.174)	0	(7.255)	(93.431)	(4.726.571)	0	(4.974.431)
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	939.337	1.350.088	0	64.895	24.536	24.177.717	0	26.556.573

	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	0	0	72.150	6.458	4.775.446	0	4.854.054
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(7.924)	(1.467)	(4.165.228)	0	(4.174.619)
Αποσβέσεις/αναπροσαρμογές αποσβέσεων	0	(37.575)	0	(8.201)	(17.230)	(1.535.022)	0	(1.598.028)
Μεταφορές	0	0	0	7.924	1.467	618.503	0	627.894
Επανεκτίμηση κτιρίου	0	0	0	0	0	329.957	0	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	0	0	0	0	4.965.000	0	4.965.000
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(45.121)	0	(2.254.585)	0	(2.299.706)
Αποσβέσεις	0	(18.582)	0	(8.231)	(8.590)	(800.273)	0	(835.676)
Μεταφορές	0	0	0	21.911	0	557.287	0	579.198
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005	939.337	1.350.088	0	64.895	24.536	24.177.717	0	26.556.573

6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	SOFTWARE	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	47.249	40.399	87.648
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(27.844)	0	(27.844)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	19.405	40.399	59.804
Μικτή Λογιστική αξία	79.682	40.399	120.081
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(43.897)	0	(43.897)
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	(34.033)	0	(34.033)
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	32.444	40.398	72.842

Σύνολο

	19.405	40.399	59.804
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	19.405	40.399	59.804
Προσθήκες	32.433	0	32.433
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0
Αποσβέσεις	(16.053)	0	(16.053)
Μειώσεις αποσβέσεων			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	(3.626)	0	(3.626)
Μεταφορές	301	0	301
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	32.444	40.398	72.842

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	(9.429)	0	(9.429)
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	2.543	0	2.543

	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	(947)		(947)
Μεταφορές			0
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές			0
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	2.543	-	2.543

6.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

α) Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/06/2005	31/12/2004
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	549.354	756.903

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις του Ομίλου στις 30.06.2005 που δεν ενοποιήθηκαν αφορούν τις παρακάτω εταιρείες.

A/A	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 30.06.2005 €
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	ΠΟΣΕΙΔΩΝ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε. (πρώην ΙΚΑΡΙΑ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.) Σάμος	100%	150.000
10	ΑΜΦΙΤΡΙΤΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ Α.Ε. (πρώην ΚΩΣ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ν.Ε.), Σάμος	100%	150.000
11	ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΗΣ D.O.O., Κροατίας	70%	5.354
ΣΥΝΟΛΟ			549.354

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 10 Ναυτικών Εταιρειών εκμετάλλευσης 7 υδροπτερυγών (εκ των οποίων 4 είναι σε ακινησία και τα άλλα 3 είναι δρομολογημένα) που αφορούν συμμετοχές της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «Κυριακούλης Maritime Α.Ε. 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 10 Ναυτικών Εταιρειών εκτιμήθηκαν από την διοίκηση σύμφωνα με τις προσδοκώμενες καθαρές αξίες που θα προκύψουν από την ρευστοποίηση τους. Οι 10 Ναυτικές Εταιρείες δεν ενοποιήθηκαν καθώς βρίσκονται στην διαδικασία εκποίησης τους η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2005.

Σημειώνεται ότι δεν ενοποιήθηκε η OFF SHORE 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

	30/6/2005	31/12/2004
Αρχή περιόδου	2.882.113	2.867.482
Εξαγορά Συγγενούς		
Μερίδιο κέρδους/ ζημιάς (μετά φορολογίας και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	(80.960)	(99.170)
Συναλλαγματικές διαφορές		
Προσθήκες	662.000	175.000
Πωλήσεις/ διαγραφές	(2.945)	(61.200)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων		
Υπόλοιπο λήξεως	3.460.208	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	Ελλάδα	7.358.391	5.116.293	2.926.832	225.991	50,00%
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ	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	Ελλάδα	397.145	237.098	1.073.486	9.211	49,72%
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	
30/6/2005						
Επωνυμία						
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ	Ελλάδα	6.548.147	4.961.201	1.196.099	2.435	50,00%
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ	Ελλάδα	14.679.464	5.610.989	830.637	-191.236	25,00%
ΣΑΤΡΟ Ν.Ε.Π.Α.	Ελλάδα	1.061.587	799.738	34.543	-37.029	50,00%
ΚΑΡΑ ΦΙΝ	Ελλάδα	393.428	278.655	462.808	-30.299	49,72%
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΟΥΡ.ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΟΣ	Ελλάδα	1.448.574	1.419.228	0	-14.694	22,50%
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΜΑΡΙΝΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ	Ελλάδα	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	25,00%
		24.131.200	13.069.810	2.524.087	-270.822	

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 κήσεως τους καθώς δεν υπήρχαν διαθέσιμα στοιχεία για να προσδιορισθεί 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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Δόσεις εισπρακτέες από πώληση πλοίων	2.419.517	1.463.662	2.346.615	1.390.761
Δοσμένες Εγγυήσεις	10.982	9.882	12	12
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	2.430.499	1.473.544	2.346.627	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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
1. Εμπορεύματα	44.000	1.852.522		
2. Προϊόντα έτοιμα & ημιτελη-Υποπροϊοντα & Υπολειμματα	561.799	405.372		
Σύνολο	605.799	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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Πελάτες	9.700.915	9.205.991	2.474.569	2.060.122
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(164.920)	(164.920)	0	0
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	9.535.995	9.041.071	2.474.569	2.060.122
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	9.535.995	9.041.071	2.474.569	2.060.122
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.535.995	9.041.071	2.474.569	2.060.122
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Πελάτες	9.700.915	9.205.991	2.474.569	2.060.122
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(164.920)	(164.920)	0	0
	9.535.995	9.041.071	2.474.569	2.060.122

6.8 Λοιπές απαιτήσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Δόσεις εισπρακτέες	1.170.899	1.192.686	1.090.527	1.055.725
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0	11.238	0	11.238
Επιταγές Εισπρακτέες	549.024	62.934	362.877	29.590
Χρεώστες διάφοροι	2.406.538	1.711.695	486.525	199.008
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχ/σεων	1.788.612	1.887.112	2.262.878	2.312.420
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συγγενών επιχ/σεων	246.744	613.033	257.731	624.020
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ/σεων	69.856	96.213	69.856	96.213
Απαιτήσεις από Δημόσιο	296.993	387.955	72.321	92.881
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	817.485	482.242	0	0
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.393.651)	(1.496.527)	(1.362.559)	(1.432.478)
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	5.952.501	4.948.581	3.240.156	2.988.618
Σύνολο	5.952.501	4.948.581	3.240.156	2.988.618
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		-	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	5.952.501	4.948.581	3.240.156	2.988.618
	5.952.501	4.948.581	3.240.156	2.988.618

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Δόσεις εισπρακτέες	1.170.899	1.192.686	1.090.527	1.055.725
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0	11.238	0	11.238
Επιταγές Εισπρακτέες	549.024	62.934	362.877	29.590
Χρεώστες διάφοροι	2.406.538	1.711.695	486.525	199.008
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχ/σεων	1.788.612	1.887.112	2.262.878	2.312.420
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συγγενών επιχ/σεων	246.744	613.033	257.731	624.020
Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ/σεων	69.856	96.213	69.856	96.213
Απαιτήσεις από Δημόσιο	296.993	387.955	72.321	92.881
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	817.485	482.242	0	0
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.393.651)	(1.496.527)	(1.362.559)	(1.432.478)
	5.952.501	4.948.581	3.240.156	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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Έξοδα επομένων χρήσεων	597.414	478.376	706.829	504.976
	597.414	478.376	706.829	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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	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	(186.559)	(179.759)	(186.559)	(179.759)
Τέλος περιόδου	745.354	752.154	745.354	752.154

6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	656.274	1.253.969	120.066	224.322
Επενδύσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις/repors	979.903	733.803	18.956	76.660
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.693.761	619.768	81.493	161.778
Σύνολο	3.329.937	2.607.540	220.515	462.760

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των τραπεζικών καταθέσεων είχε ως εξής:

	1/1 – 30/06/2005	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 Έκδοση νέων μετοχών	15.190.320	4.557.096	11.734.010		16.291.106
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2004 Έκδοση νέων μετοχών	15.190.320	4.557.096	11.734.010	0	16.291.106
Υπόλοιπα 30 Ιουνίου 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 Παράλληλη Αγορά 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	(254)	-	6.834	(85.514)	(78.933)
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005	1.156.914	19.940	154.912	656.515	1.988.281

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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	9.920.628	7.656.748	8.545.245	6.866.878
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	9.920.628	7.656.748	8.545.245	6.866.878
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικός δανεισμός	4.207.089	4.314.816	3.534.956	3.583.446
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	4.207.089	4.314.816	3.534.956	3.583.446
Σύνολο δανείων	14.127.716	11.971.563	12.080.201	10.450.324

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

	1 έτος & λιγότερο	Πλέον του 1 έτους & μέχρι 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2004	4.314.816	7.656.748	0	11.971.563
Σύνολο Δανείων	4.314.816	7.656.748	0	11.971.563
30 Ιουνίου 2005	4.207.089	9.920.628	0	14.127.716
Σύνολο Δανείων	4.207.089	9.920.628	0	14.127.716

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			
	30/06/2005		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφορικά Στοιχεία								
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4.261	(29.695)	14.047	(32.011)				
Εσώματες Ακίνητοποιήσεις	46.089	(16.072)	64.692	(25.154)				
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς	0	0	0	0				
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0	0	0	0				
Κυκλοφορικά 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								
Αποφορολόγηση αποθεματικών	0	(86.980)	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	(742)	742	(24.973)	24.973	0	0	0	0
Σύνολο	49.607,59	(132.005,66)	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 συμψηφισμός 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 εργαζομένους 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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Προκαταβολές για μελλοντική πώληση πλοίων	12.571.819	10.599.450	12.571.819	10.599.450
Υποχρεώσεις από αγορά μετοχών συνδεδεμένης εταιρίας	143.165	143.165	143.165	143.165
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.489	5.513	0	0
Σύνολο	12.717.473	10.748.129	12.714.984	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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	3.497.769	4.433.959	507.251	549.017
Επιταγές Πληρωτέες	10.000	20.507	0	0
Προκαταβολές πελατών	12.846	19.926	0	0
Σύνολο	3.520.615	4.474.393	507.251	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	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	63.565	199.863	5.170	10.307
Υποχρεώσεις από Φόρους	171.736	184.949	(538)	(2.259)
Σύνολο	235.300	384.812	4.633	8.048

6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	57.969	138.737	5.073	10.388
Μερίσματα πληρωτέα	1.060.265	273.680	1.044.419	272.320
Πιστωτές διάφοροι	8.660.354	6.274.226	437.985	401.838
Έσοδα επομένων χρήσεων	98.733	485.369	0	0
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	5.491	5.491	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	20.831	17.525	0	0
Σύνολο	9.903.644	7.195.028	1.487.477	684.546

6.20 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	5.315.343	7.114.690	0	0
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	242.828	202.665	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.989	46.038	0	0
Παροχές τρίτων	4.272	7.152	0	0
Διάφορα έξοδα	61.536	37.501	0	0
Αποσβέσεις παγίων	819.167	761.432	800.273	744.676
Έξοδα πλοίων	1.273.317	958.666	1.509.510	1.114.724
Αναπόσβεστη αξία πλοίων πωληθέντων	2.254.585	1.939.683	2.254.585	1.939.683
Σύνολο	9.975.038	11.067.828	4.564.369	3.799.084

6.21 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	101.323	113.441	62.594	64.167
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	76.228	152.286	54.087	81.118
Παροχές τρίτων	229.212	217.910	30.641	35.216
Φόροι τέλη	27.202	45.170	983,74	837,69
Διάφορα έξοδα	176.942	114.388	17.044,91	21.821,51
Τόκοι και συναφή έσοδα	0	0	0,00	0,00
Αποσβέσεις παγίων	70.151	69.301	33.661,91	30.566,42
Προβλέψεις	7.916	7.253	2.171,82	2.040,88
Έκτακτες ζημιές	0	0	0,00	0,00
Λοιπά	0	445	0,00	0,00
Σύνολο	688.973	720.195	201.184	235.768

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	284.440	266.505	41.731	42.778
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	0	0	0	0
Παροχές τρίτων	10.618	9.734	4.678	4.912
Φόροι τέλη	0	0	0	0
Διάφορα έξοδα	121.340	163.096	1.196	14.587
Σύνολο	416.398	439.336	47.604	62.277

6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για το α' εξάμηνο του 2005 και 2004 έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών (Ενοίκια, προμήθειες,εγγυητικές)	11.687	4.878	41.082	36.673
Έσοδα από προβλέψεις	113.727	43.064	69.919	0
Λοιπά	100.598	84.975	88.672	70.643
Σύνολο	226.013	132.917	199.672	107.316
Άλλα λειτουργικά έξοδα				
Ζημιές από πώληση παγίων	9.022	0	9.022	0
Φόροι ακίνητης περιουσίας & λοιποί φόροι	9.838	10.576	6.207	5.351
Λοιπά	14.955	35.386	506	32.306
Σύνολο	33.815	45.962	15.735	37.657

6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004
Έσοδα τόκων από:				
-Τραπεζών	12.452	3.765	1.571	2.081
	12.452	3.765	1.571	2.081
Έξοδα τόκων από:				
-Τραπεζικά δάνεια και συναφή έξοδα	326.390	441.468	274.617	394.379
	326.390	441.468	274.617	394.379

6.24 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004	1/1 - 30/6/2005	1/1 - 30/6/2004
Έσοδα από μερίσματα	0	4.003	107.694	94.603
Κέρδη/ (ζημιές) από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(6.800)	22.304	(6.800)	22.304
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(10.378)	7.377	(5.099)	7.210
Απομείωση συμμετοχών	(200.000)	0	(200.000)	0
Λοιπά έσοδα	5.656	19.251	0	0
	(211.522)	52.936	(104.204)	124.117

6.25 Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/06/2005	30/06/2004	30/06/2005	30/06/2004
Φόρος χρήσης	56.925	168.352	5.170	2.654
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	6.640	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.14)	14.204	13.703	0	0
Σύνολο	77.768	182.054	5.170	2.654

Το εισόδημα από την εκμετάλλευση ιδιόκτητων Ε/Γ Τ/Ρ σκαφών απαλλάσσεται από φορολογία εισοδήματος.

6.26 Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/06/2005	30/06/2004	30/06/2005	30/06/2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	656.086	1.089.902	835.923	1.004.335
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)	0,04	0,07	0,06	0,07

6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Ιουν-2004	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Ιουν-2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	24.476.531,70	19.728.922,24	25.271.833,63	23.851.650,49	19.079.762,25	24.685.477,04
<i>Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</i>						
Αναταξινόμηση αξίας κτήσεως ακινητοποιήσεων από έξοδα εγκατάστασης σε πάγιο ενεργητικό	241.957,29	309.596,28	273.667,07	165.463,20	203.611,00	185.594,44
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)	(128.449,84)	(28.594,08)	(4.029,03)	(9.875,03)
Επίδραση από τη μη αναγνώριση τεχνικών εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	(136.554,45)	(128.978,67)	(132.766,55)	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από την αλλαγή των αποσβέσεων των ενσώματων και ασώματων παγίων	(18.503,51)	(35.971,20)	(16.688,47)	3.599,45	(52.901,68)	(17.018,39)
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	570.885,83	588.572,38	493.194,95	570.885,83
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(335.886,44)	(179.759,05)	(262.002,02)	(327.815,05)	(179.759,05)	(262.002,02)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	(7.153,96)	(1.626,90)	(8.243,58)	0,00	0,00	0,00
Αναταξινόμηση εξοπλισμού πλοίων σε ενσώματες ακινητοποιήσεις	(841,38)	160.776,71	78.807,90	(841,38)	160.776,71	78.807,90
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	(2.405.587,81)	(383.298,06)	(2.362.524,00)	(44.381,51)	(186.572,18)	(44.381,51)
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικών	(95.134,85)	(86.980,44)	(96.318,86)	(79.734,00)	(72.899,66)	(79.734,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	57.612,61	21.574,50	43.909,68	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)	(2.648.285,81)	0,00	0,00	0,00
Αλλαγή δικαιωμάτων μειοψηφίας	(27.129,61)	(18.734,45)	(116.170,24)	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από ενοποίηση θυγατρικών με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης	155.988,09	123.406,99	149.379,67	0,00	0,00	0,00
Λοιπές προσαρμογές	25.471,54	15.840,76	33.687,36	0,00	0,00	0,00
Διαφορά στο κόστος πωληθέντων πλοίων από διαφορές αποσβέσεων προηγούμενων ετών	0,00	30.648,88	27.154,59	0,00	30.648,88	27.154,59
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	(144.270,56)	0,00	0,00	(2.654,33)
Σύνολο προσαρμογών	(4.133.265,04)	(1.983.298,35)	(4.740.716,67)	(1.326.476,38)	1.074.926,47	(1.930.674,23)
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	20.343.266,66	17.745.623,89	20.531.116,96	22.525.174,11	20.154.688,72	22.754.802,81



ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Ιουν-2004	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Ιουν-2004
Σύνολο Αποτελεσμάτων μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με τα ΕΛΠ		1.134.833,16	872.643,86		1.373.313,55	839.177,71
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	30.905,57		24.565,05	18.719,05
Επίδραση από τη μη αναγνώριση τεχνικών εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων		7.168,80	3.584,41		0,00	0,00
Ανασξίνόμηση αξίας κτήσεως ακινητοποιήσεων από εξοδα εγκατάστασης σε πάγιο ενεργητικό		38.147,80	20.131,24		38.147,80	20.131,24
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	1.065,06		(56.501,13)	(20.617,84)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		5.527,06	(1.089,62)		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	27.154,59		30.648,88	27.154,59
Αναστροφή πρόβλεψης αποτίμησης Ελληνικών προτύπων χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		94.294,96	26.879,37		94.294,96	26.879,37
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(30.728,61)	30.375,39		(38.800,00)	22.304,00
Επαναπροσδιορισμός αποτελεσμάτων από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(2.816,39)	(1.056,89)		(2.816,39)	(1.056,89)
Πρόβλεψη Επισφαλειών		(155.267,57)	0,00		(1.382.227,04)	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης επισφαλειών		0,00	43.063,81			
Λοιπές προσαρμογές		(32.456,72)	(29.806,01)		0,00	(5.351,16)
Ανασξίνόμηση εξοπλισμού πλοίων σε ενσώματες ακινητοποιήσεις		161.618,09	78.910,20		161.618,09	79.649,28
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		(29.203,77)	(13.702,93)		6.834,34	0,00
Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης		(101.910,64)	153.183,19		0,00	0,00
Διαφορά δικαιωμάτων μειοψηφίας στα αποτελέσματα		(17.909,46)	16.012,73		0,00	0,00
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου		0,00	(168.351,56)		0,00	(2.654,33)
Σύνολο προσαρμογών		(2.959.370,08)	217.258,55		(2.969.092,62)	165.157,31
Αποτελέσματα μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		(1.824.536,92)	1.089.902,41		(1.595.779,07)	1.004.335,02

Σημαντικότερες επιδράσεις

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

Στην αξία κήσεως των ακινήτων των εταιρειών του Ομίλου μεταφέρθηκαν έξοδα κήσεως 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 κήσεως ακινητοποιήσεων, επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων. Για τα έξοδα κήσεως 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 κήσεως 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 έγκρισής τους από την Γ.Σ.

Σε αντίθεση με τις προηγούμενες 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 A.E. 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) «CATPRO 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 επιδίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της



ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.

Εταιρείας. Οι δοθείσες εγγυήσεις από τη μητρική σε εταιρείες Ομίλου και τρίτους ανέρχονται την 30.6.2005 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	ΜΑΡΙΝΑ 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.....	1999-2004



6.29.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις ενοποιούμενων εταιρειών 30/06/2005

ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ														
	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.	ΜΕΣΟΓ. ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣ Α.Ε.	ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	MED INVEST & BUILDINGS ΑΤΕ	Σύνολο
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.			125.564,23												125.564,23
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	357.484,57			1.672,72			9.338,50								368.495,79
SARL KIRIACOULIS POINT D'AMURE	4.343,20														4.343,2
SARL VENT PORTANT		321.183,89													321.183,89
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.	10.191,86											85.870,50			96.062,36
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	977.847,76														977.847,76
OFFSHORE ESCAPE Ε.Π.Ε.															0
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	6.200,00								3.108,85						9.308,85
Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΜΩΝ ΜΕΣΟΓ.ΑΕ	1.496,70														1.496,70
ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.											10.098,58			4.334,38	14.432,96
MED INVEST & BUILDINGS ΑΤΕ															0
Σύνολο	1.388.558,00	381.295,81	125.564,23	1.672,72	0	0	9.338,50	0	3.108,85	0	10.098,58	85.870,5	0	4.334,38	2.009.841,57



ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε

6.29.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - Απαιτήσεις / υποχρεώσεις συγγενών / μη ενοποιούμενων εταιρειών 30/06/2005

	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ													
ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	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.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΑΠΑ ΦΙΝ Α.Ε.	Κ/Ε ΛΕΥΚΑΔΑΣ	ΤΗΛΟΣ 21ΟΣ Ν.Ε.	ΣΑΤΡΟ Ν.Ε.Π.Α.	Κ & G ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣ Α.Ε.	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΔΟΟ	ΜΕΣ. ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.	Σύνολο
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Ν.Α.Ε.			20.960,79	46.886,00			780,00							68.626,79
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.			234,90											234,90
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.	101.535,75													101.535,75
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	93.850,83													93.850,83
ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ Α.Ε.	8.956,68										8.744,11			17.700,79
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ							25,42							25,42
ΚΑΠΑ ΦΙΝ Α.Ε.														0
Κ/Ε ΛΕΥΚΑΔΑΣ	10.987,00													10.987,00
ΤΗΛΟΣ 21ΟΣ ΑΙΩΝ Ν.Ε.	60.899,01					59.126,87								120.025,88
ΣΑΤΡΟ ΝΕΠΑ	51.657,65			956,00										52.613,65
Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡΙΜΩΝ ΜΕΣΟΓ.Α.Ε.			33.106,18	24.000,00										57.106,18
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΔΟΟ	45.742,00													45.742,00
ΜΕΣ. ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.				4.228,51										4.228,51
Σύνολο	373.628,92	0	54.301,87	76.070,51	0	59.126,87	805,42	0	0	0	8.744,11	0	0	572.677,70



6.29.3 Πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών ενοποιούμενων & συγγενών εταιρειών 30/06/2005

ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ – ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ															
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 KIRIACOULIS FRANCE	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡ. ΜΕΣΟΓ.Α.Ε	ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.	ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	MED INVEST & BUILDINGS ΑΤΕ	ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΙΣ ΔΟΟ	Σύνολο
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε.		92.794,73	5.184.374,00	227.973,86	5.247,79	96.095,00				45.977,24	20.955,02				5.673.417,64
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Μ.Ν.Ε.Π.Ε.	3.600,00		82.000,00												85.600,00
SARL VENT PORTANT		85.566,19													85.566,19
SARL POINT D' AMURE															0
ΜΑΡΙΝΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΑΕ															0
SARL KIRIACOULIS FRANCE															0
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	2.400,00														2.400,00
ΜΕΣ. ΧΩΡΙΑ Α.Ε.	2.400,00						27.000,00								29.400,00
Κ & G ΕΚΜ/ΣΗ ΜΑΡ. ΜΕΣΟΓ.Α.Ε	1.496,70														1.496,70
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.															0
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε															0
ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΑΡΙΤΙΜΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2.400,00														2.400,00
MED INVEST & BUILDINGS ΑΤΕ	300,00														300,00
ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΚΙΡΙΑΚΟΥΛΙΣ ΔΟΟ	82.000,00														82.000,00
Σύνολο	94.596,70	178.360,92	5.266.374,00	227.973,86	5.247,79	96.095,00	27.000,00	0	0	45.977,24	20.955,02	0	0	0	5.962.580,53



ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε

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 MARITIME Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	OFFSHORE ESCAPE Ε.Π.Ε.	ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	Κ & G ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣ 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 MARITIME 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
Κ & 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. Εντός του Οκτωβρίου θα συνέλθουν οι Γενικές Συνελεύσεις συγχώνευσης.

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.