



ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	7
1. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	8
2. Δομή του Ομίλου	8
3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	9
3.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	9
3.2 Αποθέματα	10
3.3 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	10
3.4 Διαθέσιμα.....	10
3.5 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	10
3.6 Απόκτηση ιδίων μετοχών	10
3.7 Μερισίματα	10
3.8 Δικαιώματα εργαζομένων	11
3.9 Προβλέψεις	11
3.10 Χρηματοοικονομικά εργαλεία	11
3.11 Έσοδα.....	11
3.11.1 Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών	11
3.11.2 Έσοδα από συμβάσεις κατασκευής.....	12
3.11.3 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	12
3.11.4 Έσοδα από μερίσματα	12
3.12 Έξοδα	12
3.12.1 Λειτουργικές μισθώσεις.....	12
3.12.2 Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	12
3.12.3 Κόστος χρηματοδότησης.....	13
3.13 Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	13
3.14 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου	14
3.15 Διακοπήσεις δραστηριότητες.....	14
4. Ανάλυση κατά τομέα	15
5. Αποκτήσεις και εκποιήσεις Μετοχών θυγατρικών εταιρειών	16
6. Αποκτήσεις και εκποιήσεις μετοχών Συγγενών Εταιρειών.....	16
7. Πάγια περιουσιακά στοιχεία	17
8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	18
9. Αποθέματα	18
10. Απαιτήσεις και άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία	18
11. Διαθέσιμα	18
12. Δάνεια.....	19
13. Δικαιώματα εργαζομένων	19
14. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	19
15. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο.....	19
16. Αποθεματικά	20
17. Μερισίματα.....	20
18. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	21
19. Φόροι Εισοδήματος	23
20. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους.	24
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	24
22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	24
23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα.....	25

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	33.523.034	34.023.107	31.074.518	31.489.469
Επενδύσεις σε συνδεμένες	30.000	30.000	2.289.212	1.678.284
Επενδύσεις κ' άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	367.281	315.634	267.795	254.766
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	33.920.315	34.368.741	33.631.525	33.422.519
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	17.799.803	18.595.003	16.227.582	17.337.205
Απαιτήσεις κατά πελατών	4.188.725	3.927.623	5.508.347	5.485.085
Άλλες απαιτήσεις	1.542.133	1.431.604	2.128.947	1.826.878
Διαθέσιμα	279.697	289.058	102.047	140.440
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.810.358	24.243.288	23.966.923	24.789.608
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	57.730.673	58.612.029	57.598.448	58.212.127
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.893.531	11.481.712	9.299.548	9.512.236
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	11.980.944	12.361.640	11.392.132	11.811.179
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.322.742	13.409.860	12.471.658	12.571.387
Σύνολο υποχρεώσεων(α)	36.197.217	37.253.212	33.163.338	33.894.802
Σύνολο καθαρής θέσης(β)	21.533.456	21.358.817	24.435.110	24.317.325
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	57.730.673	58.612.029	57.598.448	58.212.127

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΣΗΜ.		Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
		1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
4	Κύκλος εργασιών	23.528.076	23.141.507	8.354.282	7.979.223	21.718.101	21.456.929	7.580.767	7.161.805
	Μείον: Κόστος παραγωγής/εμπορίας	12.576.407	12.548.733	4.453.301	4.320.436	11.994.475	11.677.061	4.265.739	3.796.401
	Μικτό κέρδος	10.951.669	10.592.774	3.900.981	3.658.787	9.723.626	9.779.868	3.315.028	3.365.404
	Άλλα έσοδα	580.504	370.411	178.551	209.303	267.517	335.406	70.607	155.405
	Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	11.532.173	10.963.185	4.079.532	3.868.090	9.991.143	10.115.274	3.385.635	3.520.809
	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8.213.939	8.495.759	2.809.469	2.720.624	7.018.069	7.394.177	2.359.074	2.338.674
	Χρηματοπιστωτικά έξοδα	1.755.437	1.794.352	623.756	548.268	1.643.284	1.682.018	583.453	505.859
	Κέρδος (ζημιά) εργασιών	856.637	972.239	206.288	357.274	695.547	691.155	186.805	201.033
	Κέρδος (ζημιά) εργασιών	706.160	-299.165	440.019	241.924	634.243	347.924	256.303	475.243
19	Φόρος εισοδήματος	-81.462	-154.477	-29.840	-158.949	-202.957	-143.889	-82.016	-166.335
	Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους	624.698	-453.642	410.179	82.975	431.286	204.035	174.287	308.908
	Αναλογία μειοψηφίας *	0	0	0	0	0	0	0	0
	Κέρδος (ζημιά) μετά απο φόρους πο που αναλογεί στον Όμιλο	624.698	-453.642	410.179	82.975	431.286	204.035	174.287	308.908
	Κέρδη (ζημίες) μετά απο φόρους ανά μετοχή	0,0996	-0,0723	0,0654	0,0132	0,0687	0,0325	0,0277	0,0492

* βλέπε Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	706.160	-299.165	634.242	347.924
προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις	829.725	915.968	625.308	719.908
Τόκοι πληρωτέοι (έξοδο χρήσης)	856.637	972.239	695.547	691.155
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		37.500		37.500
Λοιπές προβλέψεις	6.273	116.942	6.198	110.577
Άλλα μη ταμειακά στοιχεία	-333.668	26.488	82.976	-26.268
	1.358.967	2.069.137	1.410.029	1.532.872
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης				
Μείωση (Αύξηση) αποθεμάτων	795.201	27.052	1.109.623	42.099
Μείωση (Αύξηση) απαιτήσεων	-371.987	1.409.920	-325.331	941.128
Αύξηση (Μείωση) λοιπών υποχρεώσεων	-699.638	93.237	-277.310	-103.856
Αύξηση (Μείωση) πληρωτέων φόρων	-350.305	-434.861	-384.205	-438.560
	-626.728	1.095.348	122.777	440.811
Ροή μετρητών από Λειτουργ. Δραστηριότητες	1.438.399	2.865.320	2.167.049	2.321.607
Πληρωμές τόκων (έξοδο χρήσης - υπόλοιπο τέλους)	856.637	972.239	695.547	691.155
Καταβλημένοι φόροι	204.829	295.607	204.829	295.607
Καθαρή ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες	376.934	1.597.474	1.266.673	1.334.845
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Έσοδα από πώληση παγίων	2.691		2.691	
Εγγυήσεις	1.970	-42.703	1.970	-42.703
Επενδύσεις σε θυγατρικές			610.929	
Αγορές ενσώματων παγίων	-262.779	-1.571.194	-238.836	-1.297.661
Τόκοι έσοδα	0	19	5	19
Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες	-258.118	-1.613.878	-845.099	-1.340.345
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αύξηση (Μείωση δανείων)	-698.185	96.608	-419.047	14.309
Καταβολή μερίσματος	-40.920	-37.646	-40.920	-37.646
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	610.929			
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-128.176	58.962	-459.967	-23.337
Αύξηση (μείωση) διαθέσιμων & ταμ.ισοδυνάμων	-9.360	42.558	-38.393	-28.837
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδυν.στην αρχή της περιόδου	289.057	264.097	140.440	217.792
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδυν.στην λήξη της περιόδου	279.697	306.655	102.047	188.955

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 30/9/2005

(Τα ποσά αναφέρονται σε Ευρώ)

Ο Όμιλος	υπόλοιπα την 1/1/2004 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	υπόλοιπα την 1/1/2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	1/1 - 31/12/2004			υπόλοιπα την 31/12/2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	μεταβολές ιδίων κεφαλαίων εννιαμην. 2005	υπόλοιπα την 30/9/2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
				προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	Κέρδος 2004 μετά από φόρους	Διανομή Κερδών			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.950.100	0	3.950.100	0	0	0	3.950.100	0	3.950.100
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	9.826.398	-142.549	9.683.848	0	0	0	9.683.848	0	9.683.848
Τακτικό αποθεματικό	285.571	0	285.571	0	0	14.543	300.115	0	300.115
Υπεραξία προσαρμογής παγίων	268.545	0	268.545	0	0	669.382	937.927	-114.328	823.598
Αποθεματικά φορολογικών νόμων	171.703	0	171.703	0	0	0	171.703	0	171.703
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	-319.748	169.033	-150.715	-140.230	0	286.065	-4.880	-122.436	-127.316
Διαφορές ενοποίησης	-463.004	0	-463.004	0	0	0	-463.004	0	-463.004
Δικαιώματα μειοψηφίας *	-18.096	18.096	0	0	0	0	0	0	0
Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	0	288.420	288.420	25.080	0	0	313.500	-313.500	0
Μη διανεμηθέντα κέρδη (ζημιές)	-1.668.560	9.154.489	7.485.929	-422.053	297.776	-892.141	6.469.510	724.902	7.194.412
Κρατικές επιχορηγήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	12.032.909	9.487.489	21.520.397	-537.203	297.776	77.849	21.358.819	174.637	21.533.456

Η Εταιρεία	υπόλοιπα κατά την 1/1/2004 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	υπόλοιπα την 1/1/2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	1/1 - 31/12/2004			υπόλοιπα την 31/12/2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	μεταβολές ιδίων κεφαλαίων εννιαμην. 2005	υπόλοιπα την 30/9/2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
				προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	Κέρδος 2004 μετά από φόρους	Διανομή Κερδών			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.950.100	0	3.950.100	0	0	0	3.950.100	0	3.950.100
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	9.826.398	-142.549	9.683.848	0	0	0	9.683.848	0	9.683.848
Τακτικό αποθεματικό	285.571	0	285.571	0	0	14.543	300.115	0	300.115
Υπεραξία προσαρμογής παγίων	0	0	0	0	0	669.382	669.382	0	669.382
Αποθεματικά φορολογικών νόμων	171.703	0	171.703	0	0	0	171.703	0	171.703
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Διαφορές ενοποίησης	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	0	288.420	288.420	25.080	0	0	313.500	-313.500	0
Μη διανεμηθέντα κέρδη (ζημιές)	507.347	8.895.827	9.403.174	-435.098	297.776	-37.174	9.228.678	431.284	9.659.962
Κρατικές επιχορηγήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	14.741.118	9.041.698	23.782.816	-410.018	297.776	646.751	24.317.325	117.784	24.435.110

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 30/9/2004

(Τα ποσά αναφέρονται σε Ευρώ)

Ο Όμιλος	υπόλοιπα	προσαρμογές	υπόλοιπα την	μεταβολές	υπόλοιπα την
	την 1/1/2004		1/1/2004 κατά		
	όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	ιδίων κεφαλαίων εννιαμην. 2004	30/9/2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Μετοχικό κεφάλαιο	3.950.100	0	3.950.100	0	3.950.100
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	9.826.398	-142.549	9.683.848	0	9.683.848
Τακτικό αποθεματικό	285.571	0	285.571	0	285.571
Υπεραξία προσαρμογής παγίων	268.545	0	268.545	16.650	285.195
Αποθεματικά φορολογικών νόμων	171.703	0	171.703	0	171.703
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	-319.748	169.033	-150.715	-170.878	-321.593
Διαφορές ενοποίησης	-463.004	0	-463.004	0	-463.004
Δικαιώματα μειοψηφίας *	-18.096	18.096	0	0	0
Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	0	288.420	288.420	-288.420	0
Μη διανεμηθέντα κέρδη (ζημίες)	-1.668.560	9.154.489	7.485.929	-410.827	7.075.101
Κρατικές επιχορηγήσεις	0	0	0	0	0
Σύνολο	12.032.909	9.487.489	21.520.397	-853.475	20.666.922

Η Εταιρεία	υπόλοιπα	προσαρμογές	υπόλοιπα την	μεταβολές	υπόλοιπα την
	κατά την 1/1/2004		1/1/2004 κατά		
	όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	ιδίων κεφαλαίων εννιαμην. 2004	30/9/2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Μετοχικό κεφάλαιο	3.950.100	0	3.950.100		3.950.100
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	9.826.398	-142.549	9.683.848	0	9.683.848
Τακτικό αποθεματικό	285.571	0	285.571	0	285.571
Υπεραξία προσαρμογής παγίων	0	0	0	0	0
Αποθεματικά φορολογικών νόμων	171.703	0	171.703	0	171.703
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0
Διαφορές ενοποίησης	0	0	0	0	0
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0	0	0
Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	0	288.420	288.420	-288.420	0
Μη διανεμηθέντα κέρδη (ζημίες)	507.347	8.895.827	9.403.174	204.035	9.607.208
Κρατικές επιχορηγήσεις	0	0	0	0	0
Σύνολο	14.741.118	9.041.698	23.782.816	-84.385	23.698.431

* Δεν έχουν καταλογισθεί , αναφορικά με την θυγατρική στην ΤΟΥΡΚΙΑ , δικαιώματα μειοψηφίας λόγω αρνητικής καθαρής της θέσης , παρά την κερδοφορία που παρουσιάζει στην τρέχουσα περίοδο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ και όλων των εξαρτημένων εταιρειών, που μαζί αναφέρονται ως «Όμιλος», και εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 10 Νοεμβρίου 2005.

Οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε ευρώ.

Για την διευκόλυνση του αναγνώστη των οικονομικών καταστάσεων παρατίθεται ανάλυση των στοιχείων του ισολογισμού ως παρακάτω, επί των κονδυλίων του οποίου ακολουθούν σημειώσεις.

	ΣΗΜ	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	33.201.997	33.559.935	30.816.916	31.168.260
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		321.037	463.173	257.602	321.209
Επένδυση σε συνδεμένη	2	30.000	30.000	2.289.212	1.678.284
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	367.281	315.634	267.795	254.766
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων		<u>33.920.315</u>	<u>34.368.741</u>	<u>33.631.526</u>	<u>33.422.519</u>
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	9	17.799.803	18.595.004	16.227.582	17.337.205
Απαιτήσεις κατά πελατών		4.188.725	3.927.623	5.508.347	5.485.085
Άλλες απαιτήσεις	10	1.542.134	1.431.249	2.128.947	1.826.878
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις		0	355	0	0
Διαθέσιμα	11	279.697	289.058	102.047	140.440
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>23.810.358</u>	<u>24.243.288</u>	<u>23.966.923</u>	<u>24.789.608</u>
Εκδομένο κεφάλαιο	15	3.950.100	3.950.100	3.950.100	3.950.100
Αποθεματικά	16	18.849.673	19.106.610	19.285.777	19.599.277
Συσσωρευμένα κέρδη		-1.266.317	-1.697.893	1.199.233	767.949
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	18	<u>21.533.456</u>	<u>21.358.817</u>	<u>24.435.110</u>	<u>24.317.325</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	12	1.482.754	1.800.243	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	4.698.386	4.668.409	4.620.396	4.527.722
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	13	503.194	514.667	469.956	486.120
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	4.209.196	4.498.393	4.209.196	4.498.394
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>10.893.530</u>	<u>11.481.712</u>	<u>9.299.548</u>	<u>9.512.236</u>
Προκαταβολές εισπραχθείσες		6.593.846	6.333.042	5.760.060	5.736.741
Οφειλές προς προμηθευτές		5.385.865	5.164.963	5.195.360	5.193.448
Οφειλές από φόρους - τέλη		559.712	915.645	531.449	915.645
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		169.990	297.414	160.910	297.414
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις		618.328	698.795	823.879	428.138
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12	<u>11.980.944</u>	<u>12.361.640</u>	<u>11.392.132</u>	<u>11.811.179</u>
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>25.303.686</u>	<u>25.771.499</u>	<u>23.863.790</u>	<u>24.382.566</u>

1. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ (η «Εταιρεία») έχει την έδρα της στο Χαλάνδρι. Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της (ο «Όμιλος»).

Θυγατρικές εταιρείες είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ, με την κατοχή της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω του ελέγχου που ασκεί σε αυτές η εταιρεία. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου, που έχουν προκύψει από διεταιρικές συναλλαγές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη (σε επίπεδο ομίλου), απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά την μετατροπή των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των αλλοδαπών δραστηριοτήτων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ως «Διαφορές προσαρμογής συναλλαγματικών ισοτιμιών»

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 10 Νοεμβρίου 2005.

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους και είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ.

2. Δομή του Ομίλου

Ο Όμιλος Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. απαρτίζεται από τις εξής εταιρείες:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ	Χαλάνδρι Αττικής	Μητρική
Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited	Λευκωσία/Κύπρου	100%
MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S.	Κωνσταντινούπολη/Τουρκίας	96,452%

Κατά την σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004.

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν την κατά 50% συμμετοχή στην εταιρεία ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. η οποία δεν έχει δραστηριοποιηθεί, δεν ενοποιείται και η συμμετοχή απεικονίζεται στην αξία κόστους 30.000 ευρώ.

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

3.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια (κτίρια και οικοπέδα) περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, κατά την ημερομηνία μετάβασης στις εύλογες αξίες τους («θεωρούμενο κόστος»). Οι από την ημερομηνία του ισολογισμού εκκίνησης (1/1/2004) αποσβέσεις, προσδιορίζονται με βάση τις εύλογες αυτές αξίες.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής :

Βιομηχανικά κτίρια	42 έτη
Λοιπά κτίρια	50 έτη
Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	5-9 έτη
Μεταφορικά μέσα	5-9 έτη
Έπιπλα και σκεύη	5-6,7 έτη

Τα άυλα και ενσώματα (εκτός κτιρίων και οικοπέδων ως παραπάνω αναφέρθηκε) περιουσιακά στοιχεία, που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο, εμφανίζονται στην τιμή κτήσεως τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων έχει ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα	4,2 έτη
-----------------------	---------

3.2 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

Κατά την διάρκεια της κατασκευής ενός έργου – κατασκευή οικοδομής / κατοικιών - και κατά το στάδιο που δεν υπάρχει σύμβαση πώλησης, η πρόοδος του έργου θεωρείται ημιτελής εργασία και παρουσιάζεται στα αποθέματα στην εκτιμώμενη χαμηλότερη αξία: μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας του.

3.3 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά την ζημιά που προκύπτει από τις πιθανολογούμενες επισφάλειες.

3.4 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

3.5 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3.6 Απόκτηση ιδίων μετοχών

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής του προτύπου).

3.7 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από την γενική συνέλευση των μετόχων.

3.8 Δικαιώματα εργαζομένων

Η υποχρέωση του Ομίλου προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από τον Όμιλο, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράτε και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την 5%.

3.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο Όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

3.10 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Ο Όμιλος Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ δεν χρησιμοποίησε μέχρι τώρα χρηματοοικονομικά παράγωγα.

3.11 Έσοδα

3.11.1 Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων), όταν οι βασικοί κίνδυνοι και τα οφέλη, που διασυνδέονται με την ιδιοκτησία των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων), ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης του έργου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν συντρέχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την ανάκτηση του οφειλόμενου τιμήματος ή την ενδεχόμενη επιστροφή των αγαθών.

3.11.2 Έσοδα από συμβάσεις κατασκευής

Τα έσοδα από συμβάσεις κατασκευής έργου αναγνωρίζονται στην βάση των δεδουλευμένων εσόδων/εξόδων στο αρχικό ποσό που συμφωνείται στις συμβάσεις και τροποποιήσεις αυτών, με εφαρμογή της μεθόδου του ποσοστού συμπλήρωσης του έργου με βάση το κόστος.

3.11.3 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθούν και ότι ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται ως έσοδα περιόδου εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν οι επιχορηγούμενες δαπάνες. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν το κόστος αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται ως έσοδα και ανάγονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος περιουσιακού στοιχείου. Δεν συντρέχει λόγος εφαρμογής του προτύπου για τον όμιλο.

3.11.4 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

3.12 Έξοδα

3.12.1 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων ανάγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

3.12.2 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθούμενα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (και να αποσβένονται), με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή ή τους εκμισθωτές. Το κόστος της χρηματοδότησης ανάγεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά τον χρόνο που καθίσταται δεδουλευμένο.

3.12.3 Κόστος χρηματοδότησης

Το καθαρό χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων, που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των δεδουλευμένων πιστωτικών τόκων, που προκύπτουν από την βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

3.13 Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους ετεροχρονισμένους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημιές) αλλά θα καταλογισθούν από τις φορολογικές αρχές σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια ο οποίος καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, επίσης απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι πληρωτέοι φόροι επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, όπως και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Στην περίπτωση που ισχύουν διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές επί των διανεμόμενων και μη διανεμόμενων κερδών, η ποσοτικοποίηση της τρέχουσας φορολογίας γίνεται με βάση τους θεσπισμένους συντελεστές φόρου της κάθε κατηγορίας, ανάλογα με το ποσό των κερδών που διανέμεται. Τούτο έχει ως συνέπεια τη διαχρονική διαφοροποίηση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή, ανάλογα με την ακολουθούμενη πολιτική του Ομίλου στο θέμα της διανομής ή μη των κερδών.

Οι ετεροχρονισμένοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά το χρόνο καταλογισμού τους, επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής βάσεως των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, στο βαθμό που οι διαφορές αυτές συνθέτουν ετεροχρονισμούς, που θα εξαλειφθούν στο μέλλον.

Οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις κατά των φορολογικών αρχών αναγνωρίζονται κατά κανόνα μόνο στην έκταση στην οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά κέρδη, που θα προσδώσουν φορολογικές υποχρεώσεις με τις οποίες θα μπορέσουν να συμψηφισθούν οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις. Οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά την έκταση στην οποία δεν είναι πλέον προφανές ότι η σχετική μελλοντική φορολογική ελάφρυνση θα εξασφαλιστεί.

3.14 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου

«Τομέας» ή «τμήμα» των δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι κάθε δυνάμενη να διακριθεί επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και του επιχειρηματικού κινδύνου που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας). Ο Όμιλος Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ έχει τρεις επιχειρηματικούς τομείς δραστηριοτήτων, εκ των οποίων οι δύο τελευταίοι εκ των παρακάτω αναφερόμενων δεν συμμετέχουν στον συνολικό τζίρο αλλά ούτε και απασχολούν πόρους σε σημαντικό βαθμό, και συγκεκριμένα α) της διάθεσης αγαθών που σχετίζονται με την κατασκευή-ανακαίνιση-επίπλωση σπιτιού, που λόγω πλαισίου, λειτουργικού περιβάλλοντος, μεθόδων διανομής και διάθεσης, τύπου πελάτη, κινδύνου και απόδοσης, δομής των εταιρικών λειτουργιών, αποτελούν κατά την επιχείρηση ένα επιχειρηματικό τομέα, β) της εκμετάλλευσης χώρων εστίασης (μόνο στην Ελλάδα) και γ) τον κατασκευαστικό – οικοδομικό (μόνο στην Ελλάδα). Αναφορικά με τους γεωγραφικούς τομείς οι παράγοντες που κυρίως επιβάλλουν τέτοια διάκριση αφορούν σε διαφοροποίηση των κινδύνων και αποδόσεων, στους επικρατούντες νομισματικούς κινδύνους, στους κανόνες συναλλαγματικού ελέγχου, στην ανομοιότητα των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών.

Σημαντικότερη για την εταιρεία είναι η γεωγραφική τομεακή βάση, λόγω των προαναφερθέντων παραγόντων, και αυτή θα αποτελέσει τον πρωτεύοντα τύπο παρουσίασης.

Συνεκτιμώντας τους επιχειρηματικούς κινδύνους και γενικά το οικονομικό περιβάλλον της κάθε γεωγραφικής περιοχής που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητας του Ομίλου γίνεται στην εξής βάση:

Ελλάδα

Τουρκία

Κύπρος

3.15 Διακοπείσες δραστηριότητες

Για τους σκοπούς της καλύτερης και πληρέστερης πληροφόρησης και της αναγωγής των παρατιθεμένων συγκριτικών στοιχείων και δεδομένων σε μια κοινή και συνεπώς πραγματικά συγκρίσιμη βάση, οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, είτε με την εκποίηση κλάδων δραστηριότητας, είτε με την εκποίηση των μετοχών θυγατρικών εταιρειών, είτε κατά άλλο τρόπο, θα προσδιορίζονταν. Η συμμετοχή της διακοπείσας δραστηριότητας στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του ομίλου στο παρελθόν, θα ποσοτικοποιούνταν και θα παρατίθονταν στις οικονομικές καταστάσεις.

Δεν συντρέχει λόγος εφαρμογής του προτύπου.

4. Ανάλυση κατά τομέα

Ο όμιλος έχει τρεις γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας: Ελλάδα, Τουρκία, Κύπρος.

Η βασική ανάλυση παρουσιάζεται για τους τομείς δραστηριότητας.

4. Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου

ΕΝΝΙΑΜΗΝΟ 2005

	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	20.659.689,13	2.124.239,82	744.146,79	-	23.528.075,74
Διατμηματικές πωλήσεις	1.058.411,95	25.066,40	2.161,65	- 1.085.640,00	-
Σύνολο πωλήσεων	21.718.101,08	2.149.306,22	746.308,44	- 1.085.640,00	23.528.075,74
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	- 10.936.063,01	- 871.033,42	- 769.310,79	-	- 12.576.407,22
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	- 1.058.411,95	- 25.066,40	- 2.161,65	1.085.640,00	-
Σύνολο κόστους πωληθέντων	- 11.994.474,96	- 896.099,82	- 771.472,44	1.085.640,00	- 12.576.407,22
Μικτό κέρδος	9.723.626,12	1.253.206,40	- 25.164,00	-	10.951.668,52
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	247.744,18	416.643,87	-	-	664.388,05
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	62.015,97	-	-	- 62.015,97	-
Άλλα λειτουργικά έσοδα	309.760,15	416.643,87	-	- 62.015,97	664.388,05
Σύνολο	10.033.386,27	1.669.850,27	- 25.164,00	- 62.015,97	11.616.056,57
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	- 6.956.053,48	- 1.034.199,01	- 223.686,32	-	- 8.213.938,81
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	- 62.015,97	-	-	62.015,97	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	- 1.643.284,45	- 36.520,64	- 75.631,54	-	- 1.755.436,63
Διατμηματικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-	-	-	-	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	- 42.243,49	- 41.640,79	-	-	- 83.884,28
Λειτουργικό κέρδος	1.329.788,88	557.489,83	- 324.481,86	0,00	1.562.796,85
Κόστος χρηματοδότησης	- 695.547,02	- 87.980,90	- 73.108,86	-	- 856.636,78
Κέρδος	634.241,86	469.508,93	- 397.590,72	-	706.160,07
Αύξηση(μείωση) αξίας επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες					
Κέρδος(ζημία) προ φόρων	634.241,86	469.508,93	- 397.590,72		706.160,07
Φόρος εισοδήματος	- 202.957,30	86.170,67	35.324,49		- 81.462,14
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους	431.284,56	555.679,60	- 362.266,23		624.697,93
Αναλογία μειοψηφίας					-
Κέρδος(ζημία), μετά από φόρους που αναλογεί στον Όμιλο					624.697,93

4. Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου

ENNIAMHNO 2004

	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	20.347.758,64	2.532.846,10	260.903,10	-	23.141.507,84
Διατμηματικές πωλήσεις	1.109.170,04	23.317,24	6.120,87	- 1.138.608,15	-
Σύνολο πωλήσεων	21.456.928,68	2.556.163,34	267.023,97	- 1.138.608,15	23.141.507,84
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	- 10.567.891,06	- 1.821.409,63	- 159.433,33	-	- 12.548.734,02
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	- 1.109.170,04	- 23.317,24	- 6.120,87	1.138.608,15	-
Σύνολο κόστους πωληθέντων	- 11.677.061,10	- 1.844.726,87	- 165.554,20	1.138.608,15	- 12.548.734,02
Μικτό κέρδος	9.779.867,58	711.436,47	101.469,77	-	10.592.773,82
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	384.660,43	65.706,70	-	-	450.367,13
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	20.442,52	-	-	- 20.442,52	-
Άλλα λειτουργικά έσοδα	405.102,95	65.706,70	-	- 20.442,52	450.367,13
Σύνολο	10.184.970,53	777.143,17	101.469,77	- 20.442,52	11.043.140,95
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	- 7.373.734,61	- 1.002.181,80	- 119.841,90	-	- 8.495.758,31
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	- 20.442,52	-	-	20.442,52	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	- 1.682.017,79	- 46.915,65	- 65.418,69	-	- 1.794.352,13
Διατμηματικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-	-	-	-	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	- 69.697,17	- 10.259,18	-	-	- 79.956,35
Λειτουργικό κέρδος (ζημία)	1.039.078,44	- 282.213,46	- 83.790,82	0,00	673.074,16
Κόστος χρηματοδότησης	- 691.154,86	- 190.964,26	- 90.119,43	-	- 972.238,55
Κέρδος	347.923,58	- 473.177,72	- 173.910,25	-	- 299.164,39
Αύξηση(μείωση) αξίας επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες					
Κέρδος(ζημία) προ φόρων	347.923,58	- 473.177,72	- 173.910,25		- 299.164,39
Φόρος εισοδήματος	- 143.888,67	- 27.410,39	16.821,88		- 154.477,18
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους	204.034,91	- 500.588,11	- 157.088,37		- 453.641,57
Αναλογία μειοψηφίας		-			-
Κέρδος(ζημία), μετά από φόρους που αναλογεί στον Όμιλο					- 453.641,57

5. Αποκτήσεις και εκποιήσεις Μετοχών θυγατρικών εταιρειών

Κατά την υπό επισκόπηση περίοδο, δηλαδή από 1/1/2005 (αλλά και από 1/1/2004) μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ανά χείρας ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν υπήρξαν διαφοροποιήσεις στα ελεγχόμενα από τον Όμιλο ποσοστά σε θυγατρικές εταιρείες.

6. Αποκτήσεις και εκποιήσεις μετοχών Συγγενών Εταιρειών

Δεν υπάρχουν συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες.

7. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής (η περαιτέρω ανάλυση της διαφοροποίησης της απεικονιζόμενης αξίας των διαφόρων κατηγοριών των ενσώματων παγίων του Ομίλου παρατίθεται μόνο στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις):

ΜΗΤΡΩΟ ΠΑΓΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 30/09/2005 (ποσά σε ΕΥΡΩ)								
	ΓΗΠΕΔΑ - ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ							ΣΥΝΟΛΑ
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΕΡΓΑ	κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΣΑ	ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	
αξία κτήσης 31/12/2004	12.611.004	20.477.357	272.024	423.674	2.841.849	440.353	640.731	37.706.991
αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
προσθήκες - αγορές	0	128.205	7.721	18.549	45.092	29.680	9.589	238.836
μειώσεις - πωλήσεις	0	0	0	0	-1.607	0	-28.480	-30.087
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 30/09/2005	12.611.004	20.605.562	279.745	442.223	2.885.334	470.032	621.840	37.915.741
αποσβεσμένα 31/12/2004	0	3.042.691	204.343	328.804	2.340.605	301.079	0	6.217.522
αναπρ/γη αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	-1.607	0	0	-1.607
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	316.524	15.707	15.799	131.172	93.287	0	572.489
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	84.945	0	0	0	-32.126	0	52.818
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 30/09/2005	0	3.444.160	220.050	344.603	2.470.170	362.240	0	6.841.222
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 30/09/2005	12.611.004	17.161.402	59.696	97.620	415.164	107.793	621.840	31.074.518

ΜΗΤΡΩΟ ΠΑΓΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ 30/09/2005 (ποσά σε ΕΥΡΩ)								
	ΓΗΠΕΔΑ - ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ							ΣΥΝΟΛΑ
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΕΡΓΑ	κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΣΑ	ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	
αξία κτήσης 31/12/2004	12.611.004	22.725.698	272.024	437.730	3.316.275	1.028.797	640.731	41.032.259
συναλλαγματικές διαφορές	0	79.584	0	2.346	47.847	91.813	0	221.590
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
προσθήκες - αγορές	0	128.205	7.721	18.549	62.150	36.667	9.589	262.882
μειώσεις - πωλήσεις	0	0	0	0	-1.607	0	-28.480	-30.087
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 30/09/2005	12.611.004	22.933.487	279.745	458.626	3.424.665	1.157.278	621.840	41.486.644
αποσβεσμένα 31/12/2004	0	3.096.002	204.343	338.486	2.622.761	747.560	0	7.009.151
συναλλαγματικές διαφορές αποσβεσθέντων	0	9.994	0	1.272	46.494	68.581	0	126.341
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	-1.607	0	0	-1.607
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	345.926	15.707	18.598	194.641	202.035	0	776.906
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	84.945	0	0	0	-32.126	0	52.818
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 30/09/2005	0	3.536.867	220.050	358.355	2.862.289	986.049	0	7.963.609
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 30/09/2005	12.611.004	19.396.620	59.696	100.271	562.376	171.228	621.840	33.523.034

8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά την 30/9/2005 κυρίως αντιπροσωπεύουν εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ αξίας 19.699 ευρώ, εγγυήσεις ενοικίων αξίας 168.194 ευρώ, εγγυήσεις σε εταιρείες χρονομίσθωσης αξίας 64.902 ευρώ. Ειδικά για την θυγατρική που εδρεύει στην Κύπρο η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις, την 31/12/2004 και 30/9/2005 ανήρχετο σε 59.738 και 99.485 ευρώ αντίστοιχα.

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα τα Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προϊόντα, εμπορεύματα & παραγ. σε εξέλιξη	16.095.323	15.966.003	14.523.102	14.708.205
A & B ύλες & υλικά	532.776	497.000	532.776	497.000
Ακίνητα υπό ανέγερση	<u>1.171.704</u>	<u>2.132.000</u>	<u>1.171.784</u>	<u>2.132.000</u>
	17.799.803	18.595.003	16.227.582	17.337.205

10. Απαιτήσεις και άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Οι απαιτήσεις κατά τρίτων του Ομίλου και της εταιρείας, κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής :

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	372.746	372.746
Προπληρωθέντα έξοδα	678.414	672.000
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών εταιρειών	-	676.730
Λοιπές απαιτήσεις	<u>490.974</u>	<u>407.471</u>
	1.542.134	2.128.947

11. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

12. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται, κατά κύριο χρηματοδότη ως εξής :

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
ALPHA BANK	4.185.167	3.382.289
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.500.000	2.500.000
EFG Eurobank Ergasias ΑΕ	1.723.939	1.307.620
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	17.602	17.602
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	500.000	500.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	3.346.990	2.494.621
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	<u>1.190.000</u>	<u>1.190.000</u>
	13.463.698	11.392.132

Από το συνολικό ύψος δανείων του ομίλου 1.482.754 ευρώ αποτελούν δάνεια μακροπροθέσμου χαρακτήρα. Το τρέχον επιτόκιο χρηματοδότησης κυμαίνεται στην βάση Euribor πλέον 1,3%-2%, πλέον εισφοράς 0,6%.

13. Δικαιώματα εργαζομένων

Η υποχρέωση της εταιρείας και του Ομίλου προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται στην Ελλάδα, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο ετήσιο επιτόκιο προεξόφλησης είναι 5%.

14. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.809.196	4.098.395	3.809.196	4.098.395
Προβλέψεις φορολογικών επιβαρύνσεων	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>
	4.209.196	4.498.395	4.209.196	4.498.395

15. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 6.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,63 η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας δεν διαφοροποιήθηκε κατά το χρονικό διάστημα από 1/1/2004 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Οι μετοχές της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5% και οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην διοίκηση του Ομίλου ήταν οι εξής :

Βαρβέρης Νικόλαος	53,25%
Βαρβέρη Αγγέλα	33,70%

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προέκυψε το 2000 με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το εισπραχθέν υπέρ το άρτιο ποσό έχει μειωθεί με τα αναπόσβεστα στις 31/12/2003 έξοδα της εκδόσεως.

16. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά την διάλυση της εταιρείας μπορεί όμως να συμψηφιστεί με συσσωρευμένες ζημίες.

Η υπεραξία που προέκυψε την 31/12/2004 βάσει φορολογικών διατάξεων από την αναπροσαρμογή της αξίας ορισμένων στοιχείων του παγίου ενεργητικού (και η οποία έχει "διαγραφεί" για σκοπούς εφαρμογής των ΔΛΠ, αφού η μετά την αναπροσαρμογή, με βάση τις φορολογικές διατάξεις, αξία υπολείπετε της αξίας που προσδιορίστηκε επί τη βάση του θεωρούμενου κόστους της 31/12/2003) προορίζεται να κεφαλαιοποιηθεί, βάση των σχετικών διατάξεων της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, κατά την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εκτός Ελλάδος ενοποιούμενων εταιρειών που δεν συνθέτουν αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της μητρικής εταιρείας, απεικονίζονται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ως «Διαφορές προσαρμογής συναλλαγματικών ισοτιμιών».

17. Μερίσματα

Από την γενική συνέλευση των μετόχων της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε., που πραγματοποιήθηκε την 30^η Ιουνίου 2004, εγκρίθηκε μέρισμα € 0,045.ανά μετοχή, το οποίο καταβλήθηκε εντός του 2004.

18. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με το νόμο, η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι υποχρεωτική για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από την 1 Ιανουαρίου 2005. Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρείας και του Ομίλου έγινε ουσιαστικά την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας. Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την προσαρμογή της αξίας των κτιρίων και γηπέδων στην δίκαιη αξία τους, την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένοντο τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους, την λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της εταιρείας και του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, την μεταφορά των αξιών των χρησιμοποιούμενων παγίων μέσω συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης στο ενεργητικό και αναγνώρισης της σχετικής υποχρέωσης και χρηματοοικονομικού εξόδου, της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας, δηλαδή των φόρων εισοδήματος που θα καταβληθούν ή θα ανακτηθούν μελλοντικά σε σχέση με έσοδα ή έξοδα που ήδη αναγνωρίστηκαν λογιστικά ή αντίστροφα, σε σχέση με έσοδα ή έξοδα που ενώ φορολογήθηκαν ή εκπέσθηκαν ήδη, δεν αφορούν την τρέχουσα ή προηγούμενες χρήσεις και συνεπώς, θα αναγνωρισθούν λογιστικά στο μέλλον.

Οι γενόμενες προσαρμογές ποσοτικοποιούνται στους πίνακες που ακολουθούν :

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ (2003 - 2004)

Πίνακας μεταβολών στα επενδυμένα κεφάλαια	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004
Ίδια κεφαλαία, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	14.741.118	15.387.869	12.032.908	12.110.757
Επίδραση των προσαρμογών της αξίας των παγίων λόγω αλλαγής συντελεστών απόσβεσης σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους, καθώς και αναπροσαρμογή της αξίας κτήσεώς τους	16.420.996	15.721.397	17.106.863	16.405.187
Απόσβεση εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν σύμφωνα με Ε.Λ.Π.	-367.614	-182.635	-367.614	-182.635
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-469.682	-486.120	-487.648	-514.667
Αναγνώριση πρόβλεψης υποτίμησης αποθεμάτων	-350.000	-400.000	-350.000	-400.000
Αναγνώριση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	-420.000	-731.000	-712.967	-1.015.492
Αναγνώριση πρόβλεψης λοιπών φορολογικών επιβαρύνσεων	-812.488	-812.488	-812.488	-812.488
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έκκρισης της καταβολής τους	288.420	313.500	288.420	313.500
Προσαρμογή λοιπών λογαριασμών σύμφωνα με τα ΔΛΠ	-17.160	34.524	-17.160	34.524
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-5.230.774	-4.527.722	-5.328.951	-4.608.671
Επίδραση από τον πληθωρισμό	0	0	169.033	28.803
Επενδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	23.782.816	24.317.325	21.520.397	21.358.819

ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΕΡΔΩΝ ΕΝΝΙΑΜΗΝΟΥ 2004	30 Σεπτεμβρίου 2004	
	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος
Κέρδη πρό φόρων με προηγούμενα πρότυπα	439.175	-123.766
- Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-12.329	-21.434
- Αναγνώριση εξόδων ίδρυσης περιόδου	-88.123	-88.123
- Αποσβέσεις εξόδων που αναγνωρίστηκαν στο παρελθόν	204.827	204.827
- Διαφορά αποσβέσεων από διαφοροποίηση συντελεστών	-30.064	-20.633
- Αναγνώριση τόκων - αποσβέσεων leasing	-209.815	-209.815
- Συμφηφισμός ενοικίων leasing	423.252	423.252
- Προβλέψεις υποτίμησης στοιχείων ενεργητικού	-135.750	-135.750
- Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	-109.634	-109.634
- Λοιπές δαπάνες αναγνωριζόμενες φορολογικά	-70.429	-90.333
- Λοιπές δαπάνες μη αναγνωριζόμενες φορολογικά	-63.187	-77.684
- Πληθωριστικές επιδράσεις σε αποτελέσματα	0	-20.959
- Αντιλογισμός καθαρού εσόδου που δεν αναγνωρίζεται	0	-29.112
Κέρδη πρό φόρων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	347.924	-299.165
- Τρέχουσα φορολογία	-153.711	-153.711
- Αναβαλλόμενοι φόροι	9.823	-766
Κέρδη μετά από φόρους Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	204.035	-453.642

Σχετικές προσαρμογές των Ιδίων Κεφαλαίων που επήλθαν λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και αφορούν τις ενδιάμεσες περιόδους ,αναλύονται στους πίνακες « ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ »

19. Φόροι Εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής :

Προσδιορισμός Φορολογικής Επιβάρυνσης περιόδου (Τα ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	εννιάμηνο 2005	εννιάμηνο 2004	εννιάμηνο 2005	εννιάμηνο 2004
Κέρδη πρό φόρων, ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων	706.160	-299.165	634.242	347.924
Φόροι εισοδήματος για την εταιρεία με συντελεστές 35% & 32% για το 2004 & 2005 αντίστοιχα	202.957	121.773	202.957	121.773
Φόροι εισοδήματος θυγατρικών εταιρειών με συντελεστές :				
Τουρκίας 30% για το 2004 & 2005	0	0	0	0
Κύπρου 10% για το 2004 & 2005	0	0	0	0
Φόρος επί ζημιών περιόδου, αβέβαιης ανάκτησης	-121.495	10.589	0	0
Φόρος επί μονίμων διαφορών δαπανών (μη εκπεστέων φορολογικά)	0	22.115	0	22.115
Φόρος επί τεκμαρτών κερδών (αφαιρουμένων των λογιστικών)	0	0	0	0
Επίδραση διαφοράς συντελεστών εσόδων ειδικής φορολογίας επί φόρου	0	0	0	0
Σύνολο Φορολογικής επιβάρυνσης	81.462	154.477	202.957	143.889
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση περιόδου	110.284	153.711	110.284	153.711
Φόρος επί προσωρινών διαφορών δαπανών (εκπεστέων φορολογικά)	506	36.517	506	36.517
Φόρος ανακτήσιμος από μισθώματα συμβάσεων κ.λ.π. δαπανών	103.954	36.331	103.954	36.331
Λοιπές ετεροχρονισμένες φορολογικές επιβαρύνσεις / ελαφρύνσεις	-133.281	-72.082	-11.786	-82.671
ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση περιόδου	-28.821	766	92.674	-9.823
Σύνολο Φορολογικής Επιβάρυνσης	81.462	154.477	202.957	143.889

Το γεγονός ότι σε ορισμένες περιπτώσεις έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται λογιστικά σε χρόνο διαφορετικό από το χρόνο που τα έσοδα αυτά φορολογούνται ή τα έξοδα εκπίπτονται, για σκοπούς προσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος, δημιουργεί την ανάγκη της λογιστικής αναγνώρισης ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων (deferred tax assets ή deferred tax liabilities). Η αναγνωρισθείσα από τον Όμιλο και την εταιρεία φορολογική υποχρέωση αναλύεται ως εξής :

Αναβαλλόμενη φορολογία (Τα ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30 Σεπτεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	30 Σεπτεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ				
αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
1. Από την προσαρμογή αποσβέσιμης αξίας ακινήτων & διαφορές εκτιμήσεων συντελεστών	-5.581.750	-5.586.280	-5.492.715	-5.502.489
2. Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς εργαζόμενους	174.941	178.706	164.969	170.142
3. Από την λογιστική απομείωση στοιχείων του Ενεργητικού	556.730	555.358	555.358	555.358
4. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λοιπών λογιστικών & φορολογικών μεγεθών	-279.343	-247.230	-279.045	-181.770
5. Από μεταβολές φορολογικών συντελεστών	431.036	431.036	431.036	431.036
Σύνολο αναβαλλομένης φορολογικής υποχρέωσης	-4.698.386	-4.668.409	-4.620.396	-4.527.722
αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
6. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών & φορολογικών μεγεθών θυγατρικών	99.485	59.738	0	0
Σύνολο αναβαλλομένης φορολογικής απαίτησης	99.485	59.738	0	0
Φόροι εισοδήματος που θα βαρύνουν επόμενες χρήσεις	-4.598.900	-4.608.671	-4.620.396	-4.527.722

20. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους.

Ο αριθμός των εργαζομένων στον Όμιλο και την εταιρεία, κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005 και 2004, και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους, κατά το Α' εννιάμηνο του 2005 και 2004 ήταν :

Άτομα	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Μισθωτοί	220	207	193	183
Ημερομίσθιοι	87	89	87	89
Σύνολο	307	296	280	272
Κόστος ευρο	5.581.840	5.388.126	5.108.827	5.019.239

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Οι αμοιβές του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το Α' εννιάμηνο του 2005 είναι :
Νικόλαος Βαρβέρης, Πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου & Διευθύνων σύμβουλος 105.660 ευρώ.

22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης και του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις από δεσμεύσεις του παρελθόντος και παρόντος, οι οποίες θα επιβεβαιωθούν από την πραγματοποίηση αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα και συνεπώς δεν συντρέχουν οι λόγοι για δημιουργία οποιασδήποτε πρόβλεψης.

Αναφορικά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν σε ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, αυτές αφορούν για την μητρική εταιρεία από το ημερολογιακό έτος 1999 για δε τις θυγατρικές εξωτερικού από το ημερολογιακό έτος 2000.

23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Σεπτεμβρίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε την εταιρεία είτε τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αθήνα 10 Νοεμβρίου 2005

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
Δ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ

ΜΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

A. ΒΑΡΒΕΡΗ

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

A. ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ