



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	9
1. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	10
2. Δομή του Ομίλου-επενδύσεις σε συνδεδεμένες.....	10
Ειδικά για την συμμετοχή στην συνδεδεμένη ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ , της οποίας έλεγχος ασκείται μέσω κοινής διοίκησης, αποτέλεσμα του ελέγχου απομείωσης αποτυπώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια.	11
3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	12
3.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία	12
3.2 Αποθέματα.....	12
3.3 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	13
3.4 Διαθέσιμα	13
3.5 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	13
3.6 Απόκτηση ιδίων μετοχών.....	13
3.7 Μερίσματα	13
3.8 Δικαιώματα εργαζομένων.....	13
3.9 Προβλέψεις.....	14
3.10 Χρηματοοικονομικά εργαλεία.....	14
3.11 Έσοδα	14
3.11.1 Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών.....	14
3.11.2 Έσοδα από συμβάσεις κατασκευής	14
3.11.3 Κρατικές επιχορηγήσεις	14
3.11.4 Έσοδα από μερίσματα	15
3.12 Έξοδα.....	15
3.12.1 Λειτουργικές μισθώσεις.....	15
3.12.2 Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	15
3.12.3 Κόστος χρηματοδότησης	15
3.13 Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι.....	15
3.14 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.....	16
3.15 Διακοπείσες δραστηριότητες	16
4. Ανάλυση κατά τομέα και λοιπές πληροφορίες εσόδων-εξόδων.....	17
5. Αποκτήσεις και εκποιήσεις Μετοχών θυγατρικών εταιρειών	20
6. Αποκτήσεις και εκποιήσεις μετοχών Συγγενών Εταιρειών	20
7. Πάγια περιουσιακά στοιχεία	20
8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	21
9. Αποθέματα.....	21
10. Απαιτήσεις κατά πελατών και άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία	21
11. Διαθέσιμα.....	21
12. Δάνεια	22
13. Δικαιώματα εργαζομένων	22
14α. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	22
15. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	23
16. Αποθεματικά.....	23
17. Μερίσματα και κέρδη ανά μετοχή	24
18. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	24
19. Φόροι Εισοδήματος	27
20. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους.....	28
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	28
23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	29

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

BKR

ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές – Σύμβουλοι
Επιχειρήσεων

Ανεξάρτητο Μέλος της **BKR** INTERNATIONAL

Πατησίων 81 & Χέυδεν – 104 34 Αθήνα

ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ. : 111

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «N.BARBERHS-MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ, ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ »

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «N.BARBERHS-MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ, ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ », της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας 1) στη Σημείωση 22 επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας και του Ομίλου δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές. 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 και 2) στην παράγραφο 18.1, των οικονομικών καταστάσεων όπου αναφέρεται ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων (ομίλου και εταιρείας) κατά την 1/1/2004 και 31/12/2004, εμφανίζονται διαφοροποιημένα σε σχέση με αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες είχαν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΠ.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ Θ. ΠΑΠΑΝΤΩΝΗΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 14331

ΒΚΡ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 111

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	33.453.872	34.023.107	31.044.448	31.489.469
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες			2.285.991	1.675.213
Επενδύσεις κ' άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	368.104	315.634	267.593	254.766
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	33.821.976	34.338.741	33.598.032	33.419.448
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	17.690.421	18.595.003	15.970.929	17.337.205
Απαιτήσεις κατά πελατών	4.780.819	3.927.623	6.550.556	5.485.085
Άλλες απαιτήσεις	1.138.925	1.431.604	1.607.068	1.826.878
Διαθέσιμα	315.089	345.987	74.799	140.440
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.925.254	24.300.217	24.203.352	24.789.608
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	57.747.230	58.638.958	57.801.384	58.209.056
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.489.327	11.481.712	8.917.246	9.512.236
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10.334.091	12.361.640	10.113.814	11.811.179
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.913.458	13.409.860	13.777.203	12.571.387
Σύνολο υποχρεώσεων(α)	35.736.876	37.253.212	32.808.263	33.894.802
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (β)	21.981.964	21.357.282	24.993.121	24.314.254
Δικαιώματα Μειοψηφίας(γ)	28.390	28.464	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης (δ)=(β)+(γ)	22.010.354	21.385.746	24.993.121	24.314.254
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (ε) = (α) +(δ)	57.747.230	58.638.958	57.801.384	58.209.056

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	ΣΗΜ	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Κύκλος εργασιών	4	33.965.008	31.530.348	31.562.837	28.995.669
Μείον: Κόστος παραγωγής/εμπορίας		18.004.962	16.533.399	17.274.942	15.409.074
Μικτό κέρδος		15.960.047	14.996.949	14.287.895	13.586.595
Άλλα έσοδα	4α	646.869	549.767	343.220	513.676
Άλλα έξοδα	4α	733.857	370.741	535.143	351.896
		- 86.988	179.026	- 191.923	161.780
		15.873.058	15.175.975	14.095.972	13.748.375
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	4β	11.332.742	11.497.101	9.765.579	10.035.489
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4β	2.385.605	2.461.102	2.224.107	2.287.892
Χρηματοπιστωτικά έξοδα		1.068.998	1.245.292	915.365	943.110
Κέρδος (ζημιά) προ φόρων		1.085.714	- 27.520	1.190.921	481.884
Φόρος εισοδήματος	19	68.307	- 357.847	198.554	- 340.874
Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρου		1.017.407	330.327	992.367	822.758
Κατανέμονται σε :					
Μετόχους Εταιρείας		1.017.482	330.693	992.367	822.758
Μετόχους Μειοψηφίας		- 75	- 366	-	-
Κέρδη μετά απο φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		0,1623	0,0527	0,1583	0,1312
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή				0,06	0,05

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ

	Ο Όμιλος	
	31.12.2005	31.12.2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	1.085.714	-27.520
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.083.575	1.306.642
Προβλέψεις	503.179	386.344
Μη ταμειακά αποτελέσματα	-26.278	-134.818
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-70	-59
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.068.998	1.245.292
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση αποθεμάτων	709.795	-691.518
Αύξηση απαιτήσεων	-1.155.871	1.423.684
Αύξηση υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	1.520.449	214.115
Μείον:		0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.068.998	-1.245.292
Καταβεβλημένοι φόροι	-338.028	-450.569
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.382.465	2.026.301
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-417.341	-1.853.994
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	9.374	71.192
Τόκοι εισπραχθέντες	70	59
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-407.897	-1.782.743
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	58.795	678.108
Εξοφλήσεις δανείων	-2.660.459	-262.052
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-387.988	-360.251
Μερίσματα πληρωθέντα	-40.920	-283.133
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-3.030.572	-227.328
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-56.004	16.230
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	345.987	326.365
Συναλλαγματικές διαφορές	22.975	-5.732
Διαφορές πληθωρισμού στα διαθέσιμα έναρξης περιόδου	2.131	9.124
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	315.089	345.987

	Η Εταιρεία	
	31.12.2005	31.12.2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	1.190.921	481.884
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	815.332	1.052.611
Προβλέψεις	508.097	377.438
Μη ταμειακά αποτελέσματα	-26.278	-134.085
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	-70	-30
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	915.365	943.109
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	1.076.217	-767.060
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	-1.540.938	958.705
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	825.910	-26.226
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-915.365	-943.109
Καταβεβλημένοι φόροι	-338.029	-450.569
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.511.163	1.492.668
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών , συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-398.790	-1.566.963
Εισπράξεις απο πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	2.691	71.192
Τόκοι εισπραχθέντες	70	30
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-396.029	-1.495.741
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις απο αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις απο εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	0	678.108
Εξοφλήσεις δανείων	-1.751.867	-109.003
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων απο χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	-387.988	-360.251
Μερίσματα πληρωθέντα	-40.920	-283.133
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-2.180.775	-74.279
Καθαρή αύξηση/(μείωση)στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
περιόδου (α)+(β)+(γ)	-65.641	-77.352
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	140.440	217.792
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	74.799	140.440

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	Όμιλος								
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθ/κό	Υπεραξία προς/γής παγίων	Ειδικά αποθ/ικά	Αποθ/κά φορολ. νόμων	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑ - ΤΙΚΩΝ	Αποτελ/τα εις νέο κατά τα Δ.Π.Χ.Π.	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα την 01/01/2004 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	285.571	0	0	171.703	457.274	7.428.006	21.519.229
Καθαρό κέρδος περιόδου							0	330.327	330.327
Μερίσματα εγκριθέντα από ΓΣ							0	-288.420	-288.420
Μεταβολές αποθεματικών			14.543				14.543	-14.543	0
Αναβαλλόμενοι φόροι							0	255	255
Διαφορές αναπροσ/γής κατά τα Δ.Π.Χ.Π							0	-562	-562
Συναλλαγματικές διαφορές							0	-203.546	-203.546
Αυξήσεις (μειώσεις) μετοχικού - κεφαλαίου							0	0	0
Υπόλοιπα την 31/12/2004 Μεταφορά στην μειοψηφία	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	7.251.516	21.357.282
									28.465
Υπόλοιπα την 01/01/2005 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	7.251.516	21.357.282
Καθαρό κέρδος περιόδου							0	1.017.407	1.017.407
Μερίσματα εγκριθέντα από ΓΣ							0	-313.500	-313.500
Μεταβολές αποθεματικών από Διανομή							0	0	0
Αναβαλλόμενοι φόροι							0	-22.167	-22.167
Διαφορές αναπροσ/γής κατά τα Δ.Π.Χ.Π							0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές							0	-57.057	-57.057
Αυξήσεις (μειώσεις) μετοχικού - κεφαλαίου							0	0	0
Υπόλοιπα την 31/12/2005 Μεταφορά στην μειοψηφία*	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	7.876.199	21.981.965
									28.390

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

	Εταιρεία								
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθ/κό	Υπεραξία προς/γής παγίων	Ειδικά αποθ/ικά	Αποθ/κά φορολ. νόμων	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑ - ΤΙΚΩΝ	Αποτελ/τα εις νέο κατά τα Δ.Π.Χ.Π.	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα την 01/01/2004 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	285.571	0	0	171.703	457.274	9.689.256	23.780.478
Καθαρό κέρδος περιόδου							0	822.758	822.758
Μερίσματα εγκριθέντα από ΓΣ							0	-288.420	-288.420
Μεταβολές αποθεματικών			14.543				14.543	-14.543	0
Αναβαλλόμενοι φόροι							0	0	0
Διαφορές αναπροσ/γής κατά τα Δ.Π.Χ.Π							0	-562	-562
Υπόλοιπα την 31/12/2004	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	10.208.488	24.314.254
Υπόλοιπα την 01/01/2005 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	10.208.488	24.314.254
Καθαρό κέρδος περιόδου								992.367	992.367
Μερίσματα εγκριθέντα από ΓΣ								-313.500	-313.500
Μεταβολές αποθεματικών								0	0
Αναβαλλόμενοι φόροι								0	0
Διαφορές αναπροσ/γής κατά τα Δ.Π.Χ.Π								0	0
Υπόλοιπα την 31/12/2005	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	10.887.356	24.993.122

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι 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 15 Μαρτίου 2006

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	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	33.188.241	33.559.935	30.814.137	31.168.260
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		265.630	463.173	230.311	321.209
Επένδυση σε συνδεδεμένες	2			2.285.992	1.675.213
Επενδύσεις και άλλες μακρ/σμες απαιτήσεις	8	<u>368.104</u>	<u>315.634</u>	<u>267.594</u>	<u>254.766</u>
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων		33.821.976	34.338.741	33.598.033	33.419.448
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	9	17.690.421	18.595.004	15.970.929	17.337.205
Απαιτήσεις κατά πελατών	10	4.780.820	3.927.623	6.550.557	5.485.085
Άλλες απαιτήσεις	10	1.138.925	1.431.604	1.607.068	1.826.878
Διαθέσιμα	11	<u>315.089</u>	<u>345.987</u>	<u>74.799</u>	<u>140.440</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>23.925.254</u>	<u>24.300.217</u>	<u>24.203.352</u>	<u>24.789.608</u>
Εκδομένο κεφάλαιο	15	3.950.100	3.950.100	3.950.100	3.950.100
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	16	9.683.848	9.683.848	9.683.848	9.683.848
Αποθεματικά	16	471.818	471.818	471.818	471.818
Συσσωρευμένα κέρδη (Ζημίες)	16	<u>7.876.199</u>	<u>7.251.516</u>	<u>10.887.356</u>	<u>10.208.488</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	18	<u>21.981.965</u>	<u>21.357.282</u>	<u>24.993.122</u>	<u>24.314.255</u>
Δικαιώματα Μειοψηφίας		<u>28.390</u>	<u>28.465</u>		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	12	1.471.110	1.800.243		
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	4.260.579	4.668.409	4.188.020	4.527.722
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	13	535.144	514.667	506.732	486.120
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14α	<u>4.222.494</u>	<u>4.498.393</u>	<u>4.222.494</u>	<u>4.498.394</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>10.489.326</u>	<u>11.481.712</u>	<u>8.917.246</u>	<u>9.512.236</u>
Προκαταβολές εισπραχθείσες		6.896.545	6.333.042	5.927.831	5.736.741
Οφειλές προς προμηθευτές		5.994.471	5.164.963	5.779.033	5.193.448
Οφειλές από φόρους - τέλη		1.096.386	915.645	1.077.473	915.645
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		345.045	297.414	328.835	297.414
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	14β	581.010	698.795	664.031	428.138
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12	<u>10.334.091</u>	<u>12.361.640</u>	<u>10.113.814</u>	<u>11.811.179</u>
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>25.247.549</u>	<u>25.771.499</u>	<u>23.891.017</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 ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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, ή 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 15 Μαρτίου 2006.

Οι 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-επενδύσεις σε συνδεδεμένες

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%
ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ	Χαλάνδρι Αττικής	50%

Κατά την σύνταξη των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004 με την μέθοδο του της ολικής ενσωμάτωσης.

Έγινε αποτίμηση του ανακτήσιμου ποσού με βάση την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένονται να προκύψουν από την συνεχή χρήση (αξία χρήσης των υφισταμένων θυγατρικών εταιρειών κατά την 31/12/2005) της μικρότερης αναγνωρίσιμης ομάδας περιουσιακών στοιχείων που έχουν σχέση με τις θυγατρικές εταιρείες εξωτερικού. Ως ομάδα περιουσιακών στοιχείων θεωρείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας εκάστης εκ των θυγατρικών αυτών εταιρειών. Δηλαδή ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (Cash generating unit) θεωρείται το σύνολο της δραστηριότητας της κάθε θυγατρικής.

Το ανακτήσιμο ποσό για την κάθε θυγατρική εταιρεία ήταν υψηλότερο της λογιστικής αξίας της συμμετοχής της μητρικής σε κάθε μία εκ των θυγατρικών εταιρειών χωριστά.

Η αξία χρήσης της κάθε θυγατρικής χωριστά, που προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της κάθε μίας εξ αυτών, υπολογίστηκε βάσει προβλέψεων/εκτιμήσεων που βασίστηκαν σε προϋπολογισμούς πενταετίας και κατά παρέκταση αυξητικό συντελεστή 5% ο οποίος δεν υπερβαίνει τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο μέσο συντελεστή ανάπτυξης για τις χώρες που δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές και ειδικά στον επιχειρηματικό κλάδο που δραστηριοποιείται ο όμιλος, ο οποίος συνδέεται άμεσα με την ανάπτυξη του κατασκευαστικού τομέα, την αύξηση του βιοτικού επιπέδου καθώς επίσης και την αύξηση του κατά κεφαλή εισοδήματος.

Το προ φόρων επιτόκιο με το οποίο οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν στο παρόν, ανήλθε σε 10% για την θυγατρική στην Τουρκία και 6% για την θυγατρική στην Κύπρο.

Βασικές παραδοχές υιοθετούμενες για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης για τον έλεγχο απομείωσης : Το μικτό περιθώριο κέρδους προσδιορίστηκε με βάση τα πρόσφατα ιστορικά στοιχεία για την θυγατρική της Τουρκίας και αναφορικά με την θυγατρική της Κύπρου με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και εκτιμήσεις που αφορούν στην τιμολογιακή πολιτική και είναι αντιπροσωπευτικά των τρεχουσών συνθηκών, και λαμβανομένης υπόψη της σχετικά πρόσφατης παρουσίας του ομίλου στις αγορές αυτές του εξωτερικού με εκτιμώμενο σημαντικό βαθμό διείσδυσης για τα επόμενα χρόνια.

Οι κεφαλαιουχικές ανάγκες αναφορικά με προσθήκες παγίων και διακυμάνσεις στις μεταβολές κεφαλαίων κίνησης δεν προβλέπονται σημαντικές. Δεν προβλέπονται εκροές σημαντικές, αναγκαίες για την ενίσχυση της απόδοσης των θυγατρικών εταιρειών, ούτε προβλέπονται τέτοιες που θα αφορούν σε μελλοντική αναδιάρθρωση των θυγατρικών για την οποία ο όμιλος έχει δεσμευτεί.

Τέλος, αναφορικά με το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών ροών, λήφθηκε υπόψη και το τρέχον κόστος χρήματος και οι τρέχουσες εκτιμήσεις των αγορών για την διαχρονική αξία του χρήματος αλλά και των κινδύνων στις δύο διακριτές αγορές.

Ειδικά για την συμμετοχή στην συνδεδεμένη ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ, της οποίας έλεγχος ασκείται μέσω κοινής διοίκησης, αποτέλεσμα του ελέγχου απομείωσης αποτυπώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια.

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

3.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια (κτίρια και οικόπεδα) 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 πραγματοποίησης 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 ρευστοποιησιμής 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 διαθεσίμων.

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 κινδύνους 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, τύπο 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 ανομοιοότητα 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 και λοιπές πληροφορίες εσόδων-εξόδων

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

Η βασική ανάλυση παρουσιάζεται για τους τομείς δραστηριότητας.

	<u>ΕΤΟΣ 2005</u>			Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος		
Πωλήσεις προς τρίτους	30.096.661	2.872.201	996.146	-	33.965.008
Διατμηματικές πωλήσεις	1.466.177	25.066	2.196	- 1.493.439	-
Σύνολο πωλήσεων	31.562.837	2.897.268	998.342	- 1.493.439	33.965.008
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	- 15.808.765	- 1.333.199	- 862.997	-	- 18.004.961
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	- 1.466.177	- 25.066	- 2.196	1.493.439	-
Σύνολο κόστους πωληθέντων	- 17.274.942	- 1.358.266	- 865.193	1.493.439	- 18.004.961
Μικτό κέρδος	14.287.895	1.539.002	133.149	-	15.960.047
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	204.755	442.115	-	-	646.870
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	138.465	-	-	138.465	-
Άλλα λειτουργικά έσοδα	343.220	442.115	-	- 138.465	646.870
Σύνολο	14.631.116	1.981.117	133.149	- 138.465	16.606.917
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	- 9.627.264	- 1.376.772	- 328.706	-	- 11.332.742
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	- 138.465	-	-	138.465	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	- 2.224.107	- 53.645	- 107.852	-	- 2.385.605
Διατμηματικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-	-	-	-	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	- 534.993	- 198.864	-	-	- 733.857
Λειτουργικό κέρδος (ζημία)	2.106.286	351.836	- 303.409	-	2.154.713
Κόστος χρηματοδότησης	- 915.365	- 57.960	- 95.674	-	- 1.068.998
Κέρδος(ζημία) προ φόρων	1.190.921	293.876	- 399.083	-	1.085.714
Φόρος εισοδήματος					68.307
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους					1.017.407
Αναλογία μειοψηφίας					75
Κέρδος(ζημία), μετά από φόρους που αναλογεί στον Όμιλο					1.017.482

Η ανάλυση των πωλήσεων κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας αναλύεται ως εξής :

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Λιανικό εμπόριο επίπλων, φωτιστικών κ' ειδών νοικοκυριού	20.542.068	17.924.876
Οικιακές συσκευές	1.465.691	1.172.081
Λιανικό εμπόριο ειδών υγιεινής	6.142.580	5.497.486
Χονδρικό εμπόριο ειδών υγιεινής	2.490.108	3.643.833
Εστιατόρια	787.725	787.725
Κατασκευή κτιρίων κ' τεχνικών έργων πολ.μηχ.	2.536.836	2.536.836
ΣΥΝΟΛΟ	33.965.008	31.562.837

	<u>ΕΤΟΣ 2004</u>			Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
	<u>Ελλάδα</u>	<u>Τουρκία</u>	<u>Κύπρος</u>		
Πωλήσεις προς τρίτους	27.557.283	3.451.885	521.181	-	31.530.348
Διατμηματικές πωλήσεις	1.438.386	29.818	6.121	- 1.474.326	-
Σύνολο πωλήσεων	28.995.669	3.481.703	527.302	- 1.474.326	31.530.348
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	- 13.970.687	- 2.185.484	- 377.227	-	- 16.533.399
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	- 1.438.386	- 29.818	- 6.121	1.474.326	-
Σύνολο κόστους πωληθέντων	- 15.409.074	- 2.215.302	- 383.348	-	- 18.007.724
Μικτό κέρδος	13.586.595	1.266.401	143.953	-	13.522.624
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	406.241	143.131	-	-	549.372
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	107.436	-	-	107.436	-
Άλλα λειτουργικά έσοδα	513.676	143.131	-	107.436	549.768
Σύνολο	14.100.272	1.409.532	143.953	- 107.436	15.546.321
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	- 9.928.787	- 1.288.306	- 280.009	-	- 11.497.102
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	- 107.436	-	-	107.436	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	- 2.287.892	- 72.821	- 100.389	-	- 2.461.101
Διατμηματικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-	-	-	-	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	- 351.164	- 10.015	- 9.562	-	- 370.741
Λειτουργικό κέρδος (ζημία)	1.424.994	38.390	- 245.612	-	1.217.772
Κόστος χρηματοδότησης	- 943.110	- 181.540	- 120.643	-	- 1.245.292
Κέρδος(ζημία) προ φόρων	481.884	- 143.149	- 366.255	-	27.520
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	357.847
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους	-	-	-	-	330.327
Αναλογία μειοψηφίας	-	-	-	-	367
Κέρδος(ζημία), μετά από φόρους που αναλογεί στον Όμιλο	-	-	-	-	330.693

Η ανάλυση των πωλήσεων κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας αναλύεται ως εξής :

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Λιανικό εμπόριο επίπλων, φωτιστικών κ' ειδών νοικοκυριού	19.931.878	18.037.403
Οικιακές συσκευές	1.225.538	973.196
Λιανικό εμπόριο ειδών υγιεινής	5.886.902	5.035.790
Χονδρικό εμπόριο ειδών υγιεινής	2.803.336	3.280.603
Εστιατόρια	739.347	733.188
Κατασκευή κτιρίων κ' τεχνικών έργων πολ.μηχ.	943.347	935.489
ΣΥΝΟΛΟ	31.530.348	28.995.669

4α.Ανάλυση Άλλων Εσόδων και Εξόδων:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Άλλα έσοδα:				
Τιμολόγηση εξόδων υποστήριξης θυγατρικών	-	-	115.471	79.502
Συμμετοχή Οίκων εξωτερικού σε έξοδα λειτουργίας	36.722	75.557	36.722	75.557
Υπηρεσίες μεταφοράς αγαθών πωλήσεων	13.752	23.788	37.010	51.295
Επιχορηγήσεις	19.915	25.294	19.915	25.294
Υπηρεσίες ενοικίασης κ' διαμόρφωσης χώρων	25.937	75.851	25.937	75.851
Συν/κες διαφορές	229.473	151.155	6.758	151.155
Έσοδα από ακρησιμοποίητες προβλέψεις εξόδων	90.059	-	90.059	-
Αποζημιώσεις ασφαλιστικών	14.909	18.468	-	18.468
Λοιπά έσοδα	32.553	36.524	11.348	36.554
Δικαιώματα	70.636	-	-	-
Προσαρμογές πληθωρισμού	112.914	143.130	-	-
	646.870	549.767	343.220	513.676
	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Άλλα έξοδα:				
Υποτίμηση αποθεμάτων	290.060	-	290.060	-
Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	100.000	311.000	100.000	311.000
Πρόβλεψη απαιτήσεων τρίτων κατά της εταιρείας	73.688	-	73.688	-
Προμήθειες έργων	61.811	-	-	-
Πρόστιμα και προσαυξήσεις δημοσίου	49.082	15.574	49.082	15.574
Έξοδα προηγούμενης χρήσης	108.557	-	-	-
Συν/κές διαφορές	13.919	-	13.919	-
Απομείωση επένδυσης σε θυγατρική	-	-	150	733
Λοιπά έξοδα	36.740	44.167	8.244	24.590
ΣΥΝΟΛΟ	733.857	370.741	535.143	351.897

4β. Ανάλυση εξόδων Διοίκησης – Διάθεσης κατά κατηγορία

Ανάλυση Εξόδων Διοίκησης κ' Διάθεσης :	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
	31/12/2005	31/12/2005
Αμοιβές κ' έξοδα προσωπικού	7.512.791	6.891.782
Αμοιβές κ' έξοδα τρίτων	705.186	642.235
Παροχές τρίτων	2.957.460	2.311.634
Φόροι Τέλη	138.173	133.385
Διάφορα έξοδα	1.325.698	1.199.854
Αποσβέσεις παγίων	<u>1.079.038</u>	<u>810.795</u>
ΣΥΝΟΛΟ	13.718.346	11.989.686
Στο κόστος παραγωγής της Εταιρείας έχουν καταλογισθεί :		
Αμοιβές κ' έξοδα προσωπικού		262.096
Αμοιβές κ' έξοδα τρίτων		125.950
Παροχές τρίτων		14.532
Φόροι Τέλη		53.401
Διάφορα έξοδα		6.358
Αποσβέσεις παγίων		<u>2.930</u>
ΣΥΝΟΛΟ		465.267

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 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 31/12/2005								
	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	ΣΥΝΟΛΑ
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	173.778	10.746	18.549	113.482	33.361	48.874	398.791
μειώσεις - πωλήσεις	0	0	0	0	-3.214	0	-28.480	-31.694
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2005	12.611.004	20.651.135	282.770	442.223	2.952.117	473.714	661.125	38.074.088
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	-3.214	0	0	-3.214
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	422.283	23.996	21.435	179.286	124.959	0	771.959
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	114.235	0	0	0	-70.862	0	43.373
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/12/2005	0	3.579.209	228.338	350.239	2.516.677	355.176	0	7.029.640
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2005	12.611.004	17.071.926	54.431	91.985	435.440	118.538	661.125	31.044.448

ΜΗΤΡΩΟ ΠΑΓΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ 31/12/2005								
	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	ΣΥΝΟΛΑ
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
αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0
συναλλαγματικές διαφορές	0	85.818	0	2.355	58.834	103.591	0	250.598
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
προσθήκες - αγορές	0	173.778	10.746	34.859	119.647	29.438	48.874	417.342
μειώσεις - πωλήσεις	0	-5.009	0	0	-3.214	0	-28.480	-36.703
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2005	12.611.004	22.980.285	282.770	474.944	3.491.543	1.161.826	661.125	41.663.495
αποσβεσμένα 31/12/2004	0	3.096.002	204.343	338.486	2.622.761	747.560	0	7.009.151
αναπρ/γη αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0
συναλλαγματικές διαφορές αποσβεσθέντων	0	4.228	0	1.622	39.461	74.799	0	120.111
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	-3.214	0	0	-3.214
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	461.356	23.996	25.476	272.903	256.472	0	1.040.203
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	114.235	0	0	0	-70.862	0	43.373
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/12/2005	0	3.675.822	228.338	365.584	2.931.911	1.007.968	0	8.209.624
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2005	12.611.004	19.304.463	54.431	109.360	559.631	153.857	661.125	33.453.872

8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά την 31/12/2005 κυρίως αντιπροσωπεύουν εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ αξίας 19.699 ευρώ, εγγυήσεις ενοικίων αξίας 167.994 ευρώ, εγγυήσεις σε εταιρείες χρονομίσθωσης αξίας 79.901 ευρώ. Ειδικά για την θυγατρική που εδρεύει στην Κύπρο η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις, την 31/12/2004 και 31/12/2005 ανήρχετο σε 59.738 και 99.389,71 ευρώ αντίστοιχα.

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα τα Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προϊόντα, εμπορεύματα & παραγ. σε εξέλιξη	16.655.113	15.966.003	14.935.621	14.708.205
A & B ύλες & υλικά	380.016	497.000	380.016	497.000
Ακίνητα υπό ανέγερση	<u>655.292</u>	<u>2.132.000</u>	<u>655.292</u>	<u>2.132.000</u>
ΣΥΝΟΛΟ	17.690.421	18.595.003	15.970.929	17.337.205

Τα αποθέματα απεικονίζονται στην εκτιμώμενη ρευστοποιήσιμη τους αξία , η οποία υπολείπεται από την αξία κόστους ή παραγωγής σε ύψος ευρώ 690.060 .

10. Απαιτήσεις κατά πελατών και άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία

- Οι απαιτήσεις κατά πελατών απεικονίζονται μειωμένες κατά τις πιθανολογούμενες επισφάλειες κατά ποσό ευρώ 831.000.

-Οι απαιτήσεις κατά τρίτων του Ομίλου και της εταιρείας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής :

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου	27.172	22.505
Προπληρωθέντα έξοδα κ' αγορές	665.325	665.325
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών εταιρειών	-	607.474
Λοιπές απαιτήσεις	<u>446.428</u>	<u>311.764</u>
ΣΥΝΟΛΟ	1.138.925	1.607.068

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	1.554.058	1.244.058
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.509.731	2.509.731
EFG Eurobank Ergasias ΑΕ	2.066.327	1.675.327
NOVA BANK	500.000	500.000
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	500.000	500.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	3.485.085	2.494.698
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	<u>1.190.000</u>	<u>1.190.000</u>
ΣΥΝΟΛΟ	11.805.201	10.113.814

Από το συνολικό ύψος δανείων του ομίλου 1.471.110 ευρώ αποτελούν δάνεια μακροπρόθεσμου χαρακτήρα.

Το τρέχον επιτόκιο χρηματοδότησης κυμαίνεται στην βάση Euribor πλέον 1,3%-2%, πλέον εισφοράς 0,6%.

Για την εξασφάλιση χρηματοδότησης μακροπρόθεσμου χαρακτήρα της Ν.ΒΑΡΒΕΡΗ MODA BAGNO (CYPRUS) LIMITED έχει εγγραφεί υποθήκη επί ακινήτου ιδιοκτησίας της ως άνω εταιρίας ποσό 760.000 Λιρών Κύπρου .Καμία άλλη εμπράγματη ασφάλεια υφίσταται προς κάλυψη δανειακών υποχρεώσεων.

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%.

14α. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Η Εταιρεία		Ο Όμιλος	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.710.405	4.098.395	3.710.405	4.098.395
Προβλέψεις φορολογικών κ' ασφαλιστικών επιβαρύνσεων	<u>512.088</u>	<u>400.000</u>	<u>512.088</u>	<u>400.000</u>
ΣΥΝΟΛΟ	4.222.493	4.498.395	4.222.493	4.498.395

Η εταιρία με την υπ' αριθμόν 4782 18/7/2003, σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου, ως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμόν 79.886 30/12/2003 ,μισθώνει ακίνητο συνολικού εμβαδού 1.885,77 τ.μ. επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως του Δήμου Καλαμαριάς Νομού Θεσσαλονίκης.

14β. Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις

	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2005</u>
Μερίσματα πληρωτέα	289.570	289.570
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές εταιρείες	148.842	-
Δεδουλευμένα έξοδα κ' αγορές υπό παραλαβή	164.909	180.580
Μη δεδουλευμένα έσοδα	60.710	60.710
Ποσά αχρεωστήτως εισπραχθέντα	-	50.150
ΣΥΝΟΛΟ	664.031	581.010

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 κινήσεις στα αποθεματικά για τις περιόδους 1/1-31/12/2004 και 1/1-31/12/2005 αποτυπώνεται στους πίνακες μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

17. Μερίσματα και κέρδη ανά μετοχή

Από την γενική συνέλευση των μετόχων της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε., που πραγματοποιήθηκε την 30^η Ιουνίου 2005, εγκρίθηκε μέρισμα € 0,05 ανά μετοχή του οποίου η καταβολή άρχισε την 25/7/2005.

Στις 15 Μαρτίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ενέκρινε την διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2005, ευρώ 0,060 ανά μετοχή, το οποίο ωστόσο υπόκειται στην έγκριση των μετόχων στην Ετήσια Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΠ τα μερίσματα αυτά περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση μέχρι τη στιγμή που θα εγκριθεί η διανομή των κερδών της χρήσης 2005 από την Συνέλευση των Μετόχων.

Ο υπολογισμός των κερδών ανά μετοχή αποτυπώνεται ως παρακάτω :

	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδος αποδοδόμενο στους μετόχους της εταιρείας	992.367	822.758
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	6.270.000	6.270.000
Κέρδος ανά μετοχή	0,1583	0,1312

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 εκπέστηκαν 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 (μετόχων εταιρείας)	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004
Ίδια κεφάλαια, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	14.741.118	15.387.870	12.032.909	12.110.757
Επίδραση μη ενοποιούμενης , με τα προγενέστερα πρότυπα, συνδεδεμένης εταιρείας	-2.338	-3.071	-1.169	-1.535
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 έγκρισης 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	23.780.478	24.314.254	21.519.229	21.357.283

ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΕΡΔΩΝ ΕΤΟΥΣ 2004	31 Δεκεμβρίου 2004	
	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος
Κέρδη πρό φόρων με προηγούμενα πρότυπα	653.609	233.007
- Επίδραση μη ενοποιούμενης , με τα προγενέστερα πρότυπα, συνδεδεμένης εταιρείας	-733	-733
- Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-16.438	-27.020
- Αναγνώριση εξόδων ίδρυσης περιόδου	-88.123	-88.123
- Αποσβέσεις εξόδων που αναγνωρίστηκαν στο παρελθόν	273.103	273.103
- Διαφορά αποσβέσεων από διαφοροποίηση συντελεστών	-30.218	-43.672
- Αναγνώριση τόκων - αποσβέσεων leasing	-280.347	-280.347
- Συμφηφισμός ενοικίων leasing	570.255	570.255
- Προβλέψεις υποτίμησης στοιχείων ενεργητικού	-361.000	-361.000
- Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	-84.978	-84.978
- Λοιπές δαπάνες αναγνωριζόμενες φορολογικά	-90.059	-90.059
- Λοιπές δαπάνες μη αναγνωριζόμενες φορολογικά	-63.187	-63.187
- Πληθωριστικές επιδράσεις σε αποτελέσματα	0	-64.765
Κέρδη πρό φόρων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	481.884	-27.521
- Τρέχουσα φορολογία	-362.178	-362.178
- Αναβαλλόμενοι φόροι	703.052	720.025
Κέρδη μετά από φόρους Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	822.758	330.327

Οι μέχρι σήμερα δημοσιευθέντες πίνακες προσαρμογών στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα τροποποιούνται ως ο ανωτέρω, λόγω ενσωμάτωσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. από 1/1/2004.

18.1 Προσαρμογή λογιστικών μεγεθών προηγούμενης δημοσίευσως

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχει προβεί σε διόρθωση ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν στον ισολογισμό μετάβασης της 1/1/2004 και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2004, οι οποίες είχαν δημοσιευτεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες πλήρεις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι διορθώσεις έγιναν με αναδρομική προσαρμογή των κονδυλίων στις χρήσεις που αφορούν και συνεπώς η σωρευτική επίδραση των διορθώσεων που αφορούν σε χρήσεις πριν την 1/1/2004 καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων κατά την 1/1/2004. Οι ισολογισμοί της 1/1/2004, 31/12/2004 παρουσιάζονται αναμορφωμένοι, σε σχέση με αυτούς που περιλαμβάνονταν στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις των τριμήνων του 2005 που είχαν δημοσιευτεί, ως παρακάτω :

<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>				
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01/01/2004	31/12/2004	01/01/2004	31/12/2004
Ποσά όπως είχαν δημοσιευτεί προγενέστερα με 31/3/2005:	21.566.088	21.676.378	24.061.346	24.748.122
-επίδραση μη ενοποιούμενης συνδεδεμένης εταιρείας	-1.169	-1.535	-2.338	-3.071
-επίδραση πληθ/σμού επί παγίων	77.412	87.417	-	-
-αναγνώριση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	-200.000	-322.525	-200.000	-331.000
-επιρροή πληθωρισμού επί λοιπών μεγεθών	169.034	28.803	-	-
-αναγνώριση μακρ/νιας υπ/σης για αποζημίωση προσωπικού	-17.966	-28.547	-	-
-αναγνώριση αναβαλ/νης φορ/γιας	74.360	129.009	70.000	111.920
-λοιπές προβλέψεις	<u>-148.530</u>	<u>-211.717</u>	<u>-148.530</u>	<u>-211.717</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>21.519.229</u>	<u>21.357.283</u>	<u>23.780.478</u>	<u>24.314.254</u>
Ποσά όπως είχαν δημοσιευτεί προγενέστερα με 30/6/2005:	21.520.397	21.358.819	23.782.816	24.317.325
-επίδραση μη ενοποιούμενης συνδεδεμένης εταιρείας	<u>-1.169</u>	<u>-1.535</u>	<u>-2.338</u>	<u>-3.071</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>21.519.229</u>	<u>21.357.283</u>	<u>23.780.478</u>	<u>24.314.254</u>
Ποσά όπως είχαν δημοσιευτεί προγενέστερα με 30/9/2005:	21.520.397	21.358.819	23.782.816	24.317.325
-επίδραση μη ενοποιούμενης συνδεδεμένης εταιρείας	<u>-1.169</u>	<u>-1.535</u>	<u>-2.338</u>	<u>-3.071</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>21.519.229</u>	<u>21.357.283</u>	<u>23.780.478</u>	<u>24.314.254</u>
Ποσά ως δημοσιεύονται με τις ετήσιες οικ/κες κατ/σεις του 2005	<u>21.519.229</u>	<u>21.357.283</u>	<u>23.780.478</u>	<u>24.314.254</u>

Οι παραπάνω διορθώσεις, ως επεξηγηματικά αναφέρονται παραπάνω, αφορούν είτε διορθώσεις λαθών σε σχέση με τα ΔΠΧΠ, είτε σε αναθεωρήσεις εκτιμήσεων.

18.2 Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Ορισμένα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων και ορισμένων σημειώσεων της χρήσης 2004 αναταξινομήθηκαν σε σχέση με τις ενδιάμεσες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να είναι συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης χρήσης.

19. Φόροι Εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής :

Προσδιορισμός Φορολογικής Επιβάρυνσης περιόδου				
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	ετος 2005	ετος 2004	ετος 2005	ετος 2004
Κέρδη πρό φόρων, ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων	1.085.714	-27.521	1.190.922	481.884
Φόροι εισοδήματος για την εταιρεία με συντελεστές 35% & 32% για το 2004 & 2005 αντίστοιχα	381.095	168.659	381.095	168.659
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	-130.247	-16.973	0	0
Φόρος έξοδο (+) / έσοδο (-) αναπροσαρμ.παγίων Φορολογ.Νομοθεσίας	0	-234.284	0	-234.284
Φόρος έξοδο (+) / έσοδο (-) από μεταβολή φορολογ. συντελεστών	-426.623	-431.036	-426.623	-431.036
Φόρος επί μονίμων διαφορών δαπανών (μη εκπεστέων φορολογικά)	62.028	31.390	62.028	31.390
Φόρος επί τεκμαρτών κερδών (αφαιρουμένων των λογιστικών)	27.581	18.318	27.581	18.318
Φόροι μη ενσωματωμένοι φορολογίας εισοδήματος	146.539	98.154	146.539	98.154
Επίδραση διαφοράς συντελεστών εσόδων ειδικής φορολογίας επί φόρου	7.934	7.924	7.934	7.924
Σύνολο Φορολογικής επιβάρυνσης	68.307	-357.847	198.554	-340.874
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση περιόδου	538.256	362.178	538.256	362.178
Φόρος επί προσωρινών διαφορών δαπανών (εκπεστέων φορολογικά)	10.553	60.390	10.553	60.390
Φόρος ανακτήσιμος από μισθώματα συμβάσεων κ.λ.π. δαπανών	126.034	64.825	126.034	64.825
Λοιπές ετεροχρονισμένες φορολογικές επιβαρύνσεις / ελαφρύνσεις	-179.913	-179.920	-49.665	-162.946
Φόρος έξοδο (+) / έσοδο (-) αναπροσαρμ.παγίων Φορολογ.Νομοθεσίας	0	-234.284	0	-234.284
Φόρος έξοδο (+) / έσοδο (-) από μεταβολή φορολογ. συντελεστών	-426.623	-431.036	-426.623	-431.036
ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση περιόδου	-469.949	-720.025	-339.702	-703.052
Σύνολο Φορολογικής Επιβάρυνσης	68.307	-357.847	198.554	-340.874

Εντός του μηνός Δεκεμβρίου 2005 ολοκληρώθηκε φορολογικός έλεγχος για την περίοδο 1/1-31/12/1999 και προσδιορίστηκε φόρος επί λογιστικών διαφορών ευρώ 146.539,02, ποσό που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου 1/1-31/12/2005.

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 εκπίπτουν, 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				
ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
1. Από την προσαρμογή αποσβέσιμης αξίας ακινήτων & διαφορές εκτιμήσεων συντελεστών	-5.572.936	-5.586.280	-5.489.145	-5.502.489
2. Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς εργαζόμενους	192.898	178.706	184.334	170.142
3. Από την λογιστική απομείωση στοιχείων του Ενεργητικού	680.177	555.358	680.177	555.358
4. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λοιπών λογιστικών & φορολογικών μεγεθών	-418.377	-247.230	-421.046	-181.770
5. Από μεταβολές φορολογικών συντελεστών	857.659	431.036	857.659	431.036
Σύνολο αναβαλλομένης φορολογικής υποχρέωσης	-4.260.579	-4.668.409	-4.188.021	-4.527.722
αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
6. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών & φορολογικών μεγεθών θυγατρικών	99.390	59.738	0	0
Σύνολο αναβαλλομένης φορολογικής απαίτησης	99.390	59.738	0	0
Φόροι εισοδήματος που θα βαρύνουν επόμενες χρήσεις	-4.161.189	-4.608.671	-4.188.021	-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 31/12/ 2005 και 2004 και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους, ήταν :

Άτομα	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
Μισθωτοί	224	219	195	187
Ημερομίσθιοι	85	86	85	86
Σύνολο	309	305	280	273
Κόστος ευρώ	7.774.887	7.357.153	7.153.878	6.885.710

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με θυγατρικές εταιρίες απεικονίζονται στην παράγραφο 4 – ανάλυση κατά τομέα. Τα υπόλοιπα απαιτήσεων τέλους περιόδου από τις θυγατρικές της Τουρκίας και της Κύπρου, είναι 1.185.683,28 & 1.804.972.79 ευρώ αντίστοιχα.

Η αμοιβή του Προέδρου (επι τη βάση άρθρου 24 παρ.2 Ν.2190/1920) του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνοντος συμβούλου κατά το 2005 είναι :

Νικόλαος Βαρβέρης, Πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου & Διευθύνων σύμβουλος 140.880 ευρώ.

Η Σύμβουλος Ευφροσύνη αμείβεται για τις υπηρεσίες που παρέχει στην εταιρεία με σχέση εξηρημένης εργασίας, το δε ετήσιο κόστος μισθοδοσίας της ανήλθε για το 2005 σε 44.989,39 ευρώ.

22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Υπάρχουν τέσσερις εκκρεμείς υποθέσεις στις οποίες εμπλέκεται η εταιρία ως εναγόμενη. Οι ενάγοντες (ιδιώτες) διεκδικούν συνολικά 47.860,76 ευρώ. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβουλίου της εταιρίας δεδομένων των ισχυρών στοιχείων για την αντιμετώπιση τους δεν θα υπάρξουν σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις.

Δεν έχει οριστεί ημερομηνία συζήτησης για προσφυγές που άσκησε η εταιρία επί πράξεων επιβολής προστίμων συνολικού ποσού ευρώ 22.890,68. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβουλίου της Εταιρίας, υπάρχουν αποδεικτικά στοιχεία για ευνοϊκή κατάληξη. Δεν έχει προσδιοριστεί ημερομηνία συζήτησης για προσφυγές που άσκησε η εταιρία, αναφορικά με πράξεις επιβολής προστίμου συνολικού ποσού 6.500 ευρώ του Σώματος Επιθεώρησης Εργασίας. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβουλίου της Εταιρίας, η Εταιρία θα απαλλαγεί για ποσό 5.000 ευρώ.

Η Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ Αθηνών έχει επιβάλει πρόστιμα συνολικού ύψους 111.787,27 ευρώ μέσω οκτώ αποφάσεων που αφορούν σε μη έκδοση εισιτηρίων εισόδου σε πελάτες εστιατορίων. Η εταιρία έχει ασκήσει προσφυγές κατά των πράξεων και για μια εξ αυτών αναμένεται η έκδοση απόφασης για άλλη πράξη ποσού 36.977.00 ευρώ έγινε δεκτή η προσφυγή της εταιρίας, για δε τις υπόλοιπες δεν έχει οριστεί ημερομηνία για εκδίκαση. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβουλίου η εταιρία θα κληθεί να καταβάλλει το μεγαλύτερο μέρος των προστίμων.

Με βάση την έκθεση του Νομικού Συμβουλίου η Διοίκηση της εταιρίας έχει καταλογίσει, για τις παραπάνω υποθέσεις συνολικά, στα αποτελέσματα της περιόδου 1/1-31/12/05 δαπάνη ποσού 73.688,20 ευρώ.

Με πράξεις επιβολής προστίμου απο την Δ.Ο.Υ. Χαλανδρίου, που αφορούν χρήσεις 1988, 1989, 1990, 1991, έχουν επιβληθεί πρόστιμα ύψους 277.778.837 δραχμών περίπου (ήτοι σε ευρώ 815.198,35) στην αποροφηθείσα το 1995, με βάση της διατάξεις του Ν. 2166/93, εταιρεία «Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ – Γ. ΒΑΣΙΛΕΙΑΔΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ».

Έχει ήδη καταβληθεί ποσό ευρώ 412.487,6. Κατά των ανωτέρω πράξεων ασκήθηκαν προσφυγές και απορρίφθηκαν για τυπικούς λόγους . Ακολούθως ασκήθηκαν εφέσεις τρεις από τις οποίες κρίθηκαν και απορρίφθηκαν. Οκτώ απο τις ανωτέρω προσφυγές εκκρεμούν ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών και συζητούνται την 12/4/2006, ενώ έχει ασκηθεί αναίρεση κατά των αποφάσεων.

Λόγω αμφιβόλου εκβάσεως των ανωτέρω υποθέσεων η εταιρεία έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα εις νέον, αφ' ενός με το ήδη καταβληθέν ποσόν των ευρώ 412.487,6 και αφ' εταιρου με ποσό ευρώ 400.000, ποσό που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις εμπεριεχόμενο στο κονδύλη «άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης και του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες 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 πρόσθετων προβλέψεων.

Υπέρ της εταιρείας έχουν εκδοθεί 14 συνολικά εγγυητικές επιστολές, καλής πληρωμής σε προμηθευτές ύψους ευρώ 470.360, καλής εκτέλεσης σε πελάτες ύψους ευρώ 13.100 και πληρωμής προς εκμισθωτές ακινήτου ύψους ευρώ 50.400, για τις οποίες δεν συντρέχουν λόγοι κατάπτωσης και ως εκ τούτου πρόβλεψης.

Αναφορικά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν σε ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, αυτές αφορούν για μεν την μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές εξωτερικού από το ημερολογιακό έτος 2000, για δεν την ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. απο το ημερολογιακό έτος 2003.

23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε την εταιρεία είτε τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αθήνα 15 Μαρτίου 2006

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
Δ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ

ΜΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

A. ΒΑΡΒΕΡΗ

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

A. ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ