

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΤΡΙΜΗΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2005**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ.....	6
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 Μερίσματα.....	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.....	12
3.13 Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	13
3.14 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.....	14
3.15 Διακοπείσες δραστηριότητες	14
4. Ανάλυση κατά τομέα	15
5. Αποκτήσεις και εκποιήσεις Μετοχών θυγατρικών εταιρειών	17
6. Αποκτήσεις και εκποιήσεις μετοχών Συγγενών Εταιρειών.....	17
7. Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	18
8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	19
9. Αποθέματα	19
10. Απαιτήσεις και άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία	19
11. Διαθέσιμα	19
12. Δάνεια	19
13. Δικαιώματα εργαζομένων.....	20
14. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20
15. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο.....	20
16. Αποθεματικά	21
17. Μερίσματα	21
18. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	22
19. Φόροι Εισοδήματος	23
20. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους,	23
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα.....	24
22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	24
23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	24

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	33.664.359	33.809.581	31.374.623	31.489.469
Επενδύσεις σε συνδεμένες	30.000	30.000	1.678.284	1.678.284
Επενδύσεις κ' άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	<u>254.766</u>	<u>254.766</u>	<u>254.766</u>	<u>254.766</u>
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	33.949.125	34.094.347	33.307.673	33.422.519
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	18.969.149	18.575.224	17.426.600	17.337.205
Απαιτήσεις κατά πελατών	4.805.533	4.296.841	6.395.314	5.816.085
Άλλες απαιτήσεις	1.973.744	1.644.060	2.271.830	2.038.595
Διαθέσιμα	<u>423.283</u>	<u>284.407</u>	<u>352.786</u>	<u>140.440</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	26.171.710	24.800.532	26.446.531	25.332.325
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	60.120.834	58.894.879	59.754.203	58.754.844
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.463.909	11.489.393	9.559.165	9.624.156
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	13.227.834	12.361.640	12.698.900	11.811.179
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>13.690.676</u>	<u>13.367.469</u>	<u>12.772.077</u>	<u>12.571.387</u>
Σύνολο υποχρεώσεων(α)	38.382.418	37.218.501	35.030.141	34.006.722
Σύνολο καθαρής θέσης(β)	<u>21.738.416</u>	<u>21.676.378</u>	<u>24.724.062</u>	<u>24.748.122</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	60.120.834	58.894.879	59.754.203	58.754.844

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημ.	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>
Κύκλος εργασιών	4	5.905.015	6.276.559	5.544.818	5.870.399
Μείον: Κόστος παραγωγής/εμπορίας		<u>2.887.277</u>	<u>3.218.312</u>	<u>2.904.434</u>	<u>3.025.354</u>
Μικτό κέρδος		<u>3.017.738</u>	<u>3.058.247</u>	<u>2.640.384</u>	<u>2.845.045</u>
Άλλα έσοδα		<u>138.019</u>	<u>299.929</u>	<u>116.176</u>	<u>161.100</u>
		3.155.757	3.358.176	2.756.560	3.006.146
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		2.374.864	2.686.886	2.032.126	2.282.408
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		512.033	543.178	510.105	527.571
Χρηματοπιστωτικά έξοδα		<u>282.762</u>	<u>211.429</u>	<u>195.898</u>	<u>174.273</u>
Κέρδος (ζημιά) συνήθων εργασιών προ φόρων		<u>-13.902</u>	<u>-83.317</u>	<u>18.431</u>	<u>21.894</u>
Φόρος εισοδήματος	19	<u>42.317</u>	<u>7.488</u>	<u>42.491</u>	<u>7.663</u>
Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους		<u>-56.219</u>	<u>-90.806</u>	<u>-24.060</u>	<u>14.231</u>
Αναλογία μειοψηφίας		1.769	3.447	-	-
Κέρδος (ζημιά) μετά απο φόρους που αναλογεί στον Όμιλο		<u>-54.450</u>	<u>-87.359</u>	<u>-24.060</u>	<u>14.231</u>
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή		-0,0087	-0,0139	-0,0038	0,0023

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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 Α' τριμην.2005	υπόλοιπα την 31/3/2005 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	-268.545	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	-319.748	268.545	-51.203	0	0	286.065	233.693	118.256	351.940
Διαφορές ενοποίησης	-463.004	0	-463.004	0	0	0	-463.004	0	-463.004
Δικαιώματα μειοψηφίας	-18.096	-5.217	-23.313	-315	0	-5.070	-27.529	-1.769	-29.299
Προτεινόμενα / καταβληθέντα μερίσματα	0	288.420	288.420	25.080	0	0	313.500	0	313.500
Μη διανεμηθέντα κέρδη (ζημιές)	-1.668.560	9.392.527	7.723.966	-443.652	451.327	-887.071	6.844.570	-54.450	6.790.121
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	12.032.909	9.533.180	21.566.089	-418.887	451.327	77.849	21.676.378	62.038	21.738.416
Η Εταιρεία									
Η Εταιρεία	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 Α' τριμην.2005	υπόλοιπα την 31/3/2005 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	0	313.500
Μη διανεμηθέντα κέρδη (ζημιές)	507.347	9.174.357	9.681.703	-435.098	450.043	-37.174	9.659.474	-24.060	9.635.414
Κρατικές επιχορηγήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	14.741.118	9.320.228	24.061.346	-410.018	450.043	646.751	24.748.122	-24.060	24.724.062

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	Α Τρίμηνο 2005	Α Τρίμηνο 2004	Α Τρίμηνο 2005	Α Τρίμηνο 2004
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-13.902	-83.317	18.431	21.894
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις παγίων	234.409	285.947	201.867	230.606
Τόκοι πληρωτέοι (έξοδο χρήσης)	282.762	211.429	195.898	174.273
Λοιπές προβλέψεις		106.479		106.479
Άλλα μη ταμειακά στοιχεία	<u>38.232</u>	<u>-18.420</u>	<u>-79.002</u>	<u>77.631</u>
	555.403	585.436	318.764	588.990
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:				
Αύξηση(μείωση) αποθεμάτων	-393.925	-338.461	-89.396	-234.714
Αύξηση(μείωση) απατήσεων	-839.519	813.318	-812.464	615.965
Μείωση (αύξηση)λοιπών υποχρεώσεων	584.566	-265.035	441.692	-313.154
Μείωση(αύξηση) πληρωτέων φόρων	-261.359	-272.168	-241.003	-301.369
	<u>-910.238</u>	<u>-62.346</u>	<u>-701.170</u>	<u>-233.272</u>
Ροή μετρητών από λειπουρ. Δραστηριότητες	<u>-368.737</u>	<u>439.773</u>	<u>-363.975</u>	<u>377.612</u>
Πληρωμές τόκων (έξοδο χρήσης-υπόλοιπο τέλους)	<u>282.762</u>	<u>211.429</u>	<u>195.898</u>	<u>174.273</u>
Καθαρή ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες	-651.499	228.344	-559.874	203.339
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Εγγυήσεις		44.782		44.782
Αγορές ενσώματων παγίων	76.959	390.419	76.959	390.399
Αγορές ασώματων παγίων	38.542	113.484	38.542	113.484
Τόκοι έσοδα	0	2	0	2
Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες	115.501	548.686	115.501	548.666
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αύξηση(μείωση) δανείων	905.876	938.152	887.721	991.043
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδ. δραστηριότητες	905.876	938.152	887.721	991.043
Αύξηση(μείωση)διαθεσίμων κ' ταμ. Ισοδ.	138.876	617.809	212.346	645.715
<i>Ταμειακά διαθέσιμα κ' ισοδ. στην αρχή της περιόδου</i>	<i>284.407</i>	<i>264.097</i>	<i>140.440</i>	<i>217.792</i>
Ταμειακά διαθέσιμα κ' ισοδ. στην λήξη της περιόδου	423.283	881.906	352.786	863.508

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 εξηρητημένων εταιρειών, που μαζί αναφέρονται ως «Όμιλος», και εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 20 Ιουνίου 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	
		<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	33.664.359	33.809.581	31.374.623	31.489.469
Επένδυση σε συνδεμένη	2	30.000	30.000	1.678.284	1.678.284
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	<u>254.766</u>	<u>254.766</u>	<u>254.766</u>	<u>254.766</u>
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων		33.949.125	34.094.347	33.307.673	33.422.519
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	9	18.969.149	18.575.224	17.426.600	17.337.205
Απαιτήσεις κατά πελατών		4.805.533	4.296.841	6.395.314	5.816.085
Άλλες απαιτήσεις	10	1.973.744	1.644.060	2.271.830	2.038.595
Διαθέσιμα	11	<u>423.283</u>	<u>284.407</u>	<u>352.786</u>	<u>140.440</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>26.171.710</u>	<u>24.800.532</u>	<u>26.446.531</u>	<u>25.332.325</u>
Εκδομένο κεφάλαιο	15	<u>3.950.100</u>	<u>3.950.100</u>	<u>3.950.100</u>	<u>3.950.100</u>
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	15	<u>9.683.848</u>	<u>9.683.848</u>	<u>9.683.848</u>	<u>9.683.848</u>
Αποθεματικά	16	<u>471.818</u>	<u>471.818</u>	<u>471.818</u>	<u>471.818</u>
Συσσωρευμένα κέρδη *		<u>7.661.949</u>	<u>7.599.310</u>	<u>10.618.296</u>	<u>10.642.356</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>21.767.715</u>	<u>21.705.076</u>	<u>24.724.062</u>	<u>24.748.122</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας		<u>-29.299</u>	<u>-28.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Σύνολο κεφαλαίων	18	<u>21.738.416</u>	<u>21.676.378</u>	<u>24.724.062</u>	<u>24.748.122</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	12	1.806.880	1.767.199	0	0
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	13	473.757	486.120	473.757	486.120
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	19	4.779.996	4.737.679	4.682.132	4.639.641
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	<u>4.403.275</u>	<u>4.498.395</u>	<u>4.403.276</u>	<u>4.498.395</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>11.463.909</u>	<u>11.489.393</u>	<u>9.559.165</u>	<u>9.624.156</u>
Προκαταβολές εισπραχθείσες		6.983.270	6.326.869	6.302.970	5.736.741
Οφειλές προς προμηθευτές		5.282.561	5.311.118	5.126.895	5.193.448
Οφειλές από φόρους - τέλη		705.449	966.807	674.643	915.645
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		161.335	305.679	152.414	297.414
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις		558.060	456.995	515.154	428.138
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12	<u>13.227.834</u>	<u>12.361.640</u>	<u>12.698.900</u>	<u>11.811.179</u>
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>26.918.510</u>	<u>25.729.108</u>	<u>25.470.976</u>	<u>24.382.566</u>

* βλέπε κατάσταση μεταβολών επενδεδυμένων κεφαλαίων

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 τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 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 20^η Ιουνίου 2005.

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση.

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, προσμετράται 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 παρατιθέμενων 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.

A Τρίμηνο 2005					
	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος	Απόλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	5.324.266	441.776	138.974	-	5.905.015
Διατμηματικές πωλήσεις	224.029	3.995	-	228.024	-
Σύνολο πωλήσεων	5.548.295	445.771	138.974	228.024	5.905.015
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	2.683.882	102.389	101.006	-	2.887.277
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	224.029	3.995	-	228.024	-
Σύνολο κόστους πωληθέντων	2.907.911	106.384	101.006	228.024	2.887.277
Μικτό κέρδος	2.640.384	339.386	37.968	-	3.017.738
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	151.144	206.949	-	-	358.093
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	27.354	-	-	27.354	-
Άλλα λειτουργικά έσοδα	178.498	206.949	-	27.354	358.093
Σύνολο	2.818.882	546.336	37.968	27.354	3.375.832
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	2.004.772	272.176	70.562	-	2.347.510
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	27.354	-	-	27.354	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	510.105	8.928	20.354	-	539.387
Διατμηματικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-	-	-	-	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	62.322	157.753	-	-	220.075
Λειτουργικό κέρδος (ζημία)	214.329	107.479	(52.948)	-	268.860
Κόστος χρηματοδότησης	195.898	57.907	28.957	-	282.762
Κέρδος (ζημία) συνήθων εργασιών					
Αύξηση(μείωση) αξίας επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες					(13.902)
Κέρδος (ζημία) προ φόρων					(13.902)
Φόρος εισοδήματος					(42.317)
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους					(56.219)
Αναλογία μειοψηφίας					(1.769)
Κέρδος (ζημία), μετά από φόρους που αναλογεί στον Όμιλο					(54.450)

Α Τρίμηνο 2004

				Απάλειψη	Σύνολο
	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος	διατμηματικών συναλλαγών	
Πωλήσεις προς τρίτους	5.608.382	507.486	160.691	-	6.276.559
Διατμηματικές πωλήσεις	262.017	11.865	6.121	280.003	-
Σύνολο πωλήσεων	5.870.399	519.351	166.812	280.003	6.276.559
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	2.763.337	359.341	95.634		3.218.312
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	262.017	11.865	6.121	280.003	-
Σύνολο κόστους πωληθέντων	3.025.354	371.206	101.755	280.003	3.218.312
Μικτό κέρδος	2.845.045	148.145	65.057	-	3.058.247
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	256.547	166.023	-	-	422.570
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	7.000	-	-	7.000	-
Άλλα λειτουργικά έσοδα	263.547	166.023	-	7.000	422.570
Σύνολο	3.108.592	314.168	65.057	7.000	3.480.817
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	2.275.408	357.921	48.597		2.681.926
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	7.000	-	-	7.000	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	527.571	13.115	7.452		548.138
Διατμηματικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-	-	-		-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	102.446	20.195	-		122.641
Λειτουργικό κέρδος (ζημία)	196.167	(77.063)	9.008	-	128.112
Κόστος χρηματοδότησης	174.273	20.372	16.784		211.429
Κέρδος συνήθων εργασιών					
Αύξηση (μείωση) αξίας επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες					(83.317)
Κέρδος (ζημία) προ φόρων					(7.489)
Φόρος εισοδήματος					(90.806)
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους					3.447
Αναλογία μειοψηφίας					
Κέρδος (ζημία), μετά από φόρους που αναλογεί στον Όμιλο					(87.359)

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) :

ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2004 (ποσά σε ΕΥΡΩ)									
31/12/2004	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣ. & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤ.	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	ΣΥΝΟΛΑ
αξία κτήσης 31/12/2003	3.396.864	9.841.510	262.160	583.244	3.034.324	7.924	3.061.362	109.969	20.297.356
αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας	223.856	588.963	0	0	0	0	0	0	812.819
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	9.479.108	11.209.433	0	0	0	0	-2.213.941	0	18.474.601
προσθήκες - αγορές	65.429	841.011	9.864	3.631	271.170	0	254.713	530.761	1.976.580
μειώσεις - πωλήσεις	0	-305.231	0	-149.588	0	0	0	0	-454.819
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2004	13.165.257	22.175.687	272.024	437.288	3.305.493	7.924	1.102.135	640.731	41.106.538
αποσβεσμένα 31/12/2003	0	2.718.508	223.578	402.911	2.098.236	5.639	2.354.590	0	7.803.462
αναπρ/γη αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	150.826	0	8.168	141.072	0	138.651	0	438.718
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	-239.802	-44.020	-95.550	0	0	0	0	-379.372
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογ.Προτύπων	0	-144.247	0	0	0	0	-1.758.203	0	-1.902.450
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	555.557	24.784	24.166	414.851	1.585	456.899	0	1.477.842
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	131.858	0	0	0	0	-273.103	0	-141.244
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/12/2004	0	3.172.700	204.343	339.695	2.654.160	7.224	918.835	0	7.296.957
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2004	13.165.257	19.002.987	67.681	97.593	651.333	700	183.300	640.731	33.809.581
ΟΜΙΛΟΣ 31/03/2005 (ποσά σε ΕΥΡΩ)									
31/3/2005	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣ. & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤ.	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	ΣΥΝΟΛΑ
αξία κτήσης 31/12/2004	13.165.257	22.175.687	272.024	437.288	3.305.493	7.924	1.102.135	640.731	41.106.538
αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0	0
προσθήκες - αγορές	0	65.216	2.672	0	26.961	266	24.344	109	119.568
μειώσεις - πωλήσεις	0	0	0	0	0	0	0	-28.480	-28.480
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/03/2005	13.165.257	22.240.903	274.696	437.288	3.332.454	8.190	1.126.479	612.360	41.197.626
αποσβεσμένα 31/12/2004	0	3.172.700	204.343	339.695	2.654.160	7.224	918.835	0	7.296.957
αναπρ/γη αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0	0
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	113.069	4.431	5.016	68.668	0	30.375	0	221.560
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	28.168	0	0	0	0	-13.417	0	14.751
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/03/2005	0	3.313.938	208.774	344.711	2.722.828	7.224	935.792	0	7.533.267
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/03/2005	13.165.257	18.926.965	65.922	92.576	609.626	965	190.686	612.360	33.664.359
ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2004 (ποσά σε ΕΥΡΩ)									
31/12/2004	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣ. & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤ.	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	ΣΥΝΟΛΑ
αξία κτήσης 31/12/2003	2.964.450	8.674.808	262.160	569.795	2.681.309	7.924	2.509.580	109.969	17.779.995
αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας	223.856	588.963	0	0	0	0	0	0	812.819
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	9.357.268	10.736.295	0	0	0	0	-2.213.941	0	17.879.623
προσθήκες - αγορές	65.429	782.522	9.864	3.467	160.540	0	136.790	530.761	1.689.373
μειώσεις - πωλήσεις	0	-305.231	0	-149.588	0	0	0	0	-454.819
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2004	12.611.004	20.477.357	272.024	423.674	2.841.849	7.924	432.429	640.731	37.706.991
αποσβεσμένα 31/12/2003	0	2.630.178	223.578	402.911	1.962.073	5.639	2.002.202	0	7.226.581
αναπρ/γη αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	143.438	0	0	0	0	0	0	143.438
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	-239.802	-44.020	-95.550	44.020	0	0	0	-335.352
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογ.Προτύπων	0	-143.438	0	0	0	0	-1.758.203	0	-1.901.641
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	519.871	24.784	21.443	334.512	1.585	322.958	0	1.225.153
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	132.445	0	0	0	0	-273.103	0	-140.658
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/12/2004	0	3.042.691	204.343	328.804	2.340.605	7.224	293.855	0	6.217.522
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2004	12.611.004	17.434.666	67.681	94.870	501.244	700	138.574	640.731	31.489.469
ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/03/2005 (ποσά σε ΕΥΡΩ)									
31/03/2005	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ.	ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣ. & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤ.	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ.	ΣΥΝΟΛΑ
αξία κτήσης 31/12/2004	12.611.004	20.477.357	272.024	423.674	2.841.849	7.924	432.429	640.731	37.706.991
αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0	0
προσθήκες - αγορές	0	65.216	2.672	0	23.160	0	24.344	109	115.501
μειώσεις - πωλήσεις	0	0	0	0	0	0	0	-28.480	-28.480
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/03/2005	12.611.004	20.542.573	274.696	423.674	2.865.009	7.924	456.773	612.360	37.794.013
αποσβεσμένα 31/12/2004	0	3.042.691	204.343	328.804	2.340.605	7.224	293.855	0	6.217.522
αναπρ/γη αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	0	0	0	0	0	0	0	0
αποσβέσεις περιόδου φορολογικές	0	104.749	4.431	5.016	42.398	0	30.375	0	186.970
πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων	0	28.315	0	0	0	0	-13.417	0	14.897
ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/03/2005	0	3.175.755	208.774	333.821	2.383.004	7.224	310.812	0	6.419.389
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/03/2005	12.611.004	17.366.818	65.922	89.854	482.005	700	145.961	612.360	31.374.623

8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά την 31 Μαρτίου 2005 κυρίως αντιπροσωπεύουν εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ αξίας 18.473,51 ευρώ, εγγυήσεις ενοικίων αξίας 171.390,20 ευρώ, εγγυήσεις σε εταιρείες χρονομίσθωσης αξίας 64.901,89 ευρώ.

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα τα Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προϊόντα, εμπορεύματα & παραγ. σε εξέλιξη	16.219.149	15.946.224	14.676.600	14.708.205
A & B ύλες & υλικά	363.000	497.000	363.000	497.000
Ακίνητα υπό ανέγερση	<u>2.387.000</u>	<u>2.132.000</u>	<u>2.387.000</u>	<u>2.132.000</u>
	18.969.149	18.575.224	17.426.600	17.337.205

10. Απαιτήσεις και άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία

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

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Προκαταβολές προς προμηθευτές και λοιπούς	805.384	725.384
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	412.487	412.487
Προπληρωθέντα έξοδα	532.672	522.002
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών εταιρειών		506.000
Λοιπές απαιτήσεις	<u>223.201</u>	<u>105.957</u>
	1.973.744	2.271.830

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	6.246.000	5.488.000
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.205.000	2.205.000
EFG Eurobank Ergasias AE	3.068.000	2.481.000
Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ	526.000	526.000
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	734.000	734.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	<u>2.257.000</u>	<u>1.264.000</u>
	15.036.000	12.698.000

Από το συνολικό ύψος δανείων του ομίλου περίπου τα 1.807.000 αποτελούν δάνεια μακροπρόθεσμου 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>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις απο χρηματοδοτικές μισθώσεις	4.003.275	4.098.395	4.003.275	4.098.395
Προβλέψεις φορολογικών επιβαρύνσεων	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>
	4.403.275	4.498.395	4.403.275	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 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 :

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2004</u>
Ίδια κεφάλαια, 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	17.029.452	16.317.770
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	-469.682	-486.120
Αναγνώριση πρόβλεψης υποτίμησης αποθεμάτων	-350.000	-400.000	-350.000	-400.000
Αναγνώριση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	-220.000	-400.000	-512.967	-692.967
Αναγνώριση πρόβλεψης λοιπών φορολογικών επιβαρύνσεων	-812.488	-812.488	-812.488	-812.488
Μετάθεση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης της καταβολής τους	288.420	313.500	288.420	313.500
Προσαρμογή λοιπών λογαριασμών σύμφωνα με τα ΔΛΠ	131.370	246.241	131.370	246.241
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-5.300.774	-4.639.642	-5.403.311	-4.737.680
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	24.061.346	24.748.122	21.566.088	21.676.378

19. Φόροι Εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	Α Τρίμηνο 2005	Α Τρίμηνο 2004	Α Τρίμηνο 2005	Α Τρίμηνο 2004
Κέρδη, προ φόρων, ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων	-13.902	-83.317	18.431	21.894
Φόροι εισοδήματος για την εταιρεία με συντελεστή με συντελεστές 35% & 32% για το 2004 & 2005 αντίστοιχα	5.898	7.663	5.898	7.663
Φόροι εισοδήματος θυγατρικών εταιρειών, Κύπρου & Τουρκίας	-174	-174		
Φόρος επί ζημιών περιόδου αβέβαιης ανάκτησης	36.593		36.593	0
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	42.317	7.488	42.491	7.663
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση (ελάφρυνση)	0	2.603	0	2.603
Ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση	42.317	4.885	42.491	5.060
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	42.317	7.488	42.491	7.663

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 εκπίπτουνται, 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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Απο την προσαρμογή αποσβέσιμης αξίας ακινήτων και διαφοράς συντελεστών απόσβεσης	-5.597.091	-5.600.527	-5.499.231	-5.502.489
Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς εργαζομένους	166.186	170.142	166.186	170.142
Από την λογιστική απομείωση στοιχείων ενεργητικού	439.508	439.508	439.508	439.508
Απο διάφορους εταιροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών και φορολογητέων κερδών	-223.563	-181.770	-223.563	-181.770
Απο μεταβολές φορολογικών συντελεστών	434.966	434.966	434.966	434.966
Φόροι εισοδήματος που θα βαρύνουν τις επόμενες χρήσεις	-4.779.994	-4.737.681	-4.682.134	-4.639.642

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

Ο αριθμός των εργαζομένων στον Όμιλο και την εταιρεία, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004, και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους, κατά το Α' Τρίμηνο του 2005 και 2004 ήταν :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
Άτομα				
Μισθωτοί	205	227	176	197
Ημερομίσθιοι	83	88	83	88
Σύνολο	288	315	259	285
Κόστος	1.560.000	1.603.000	1.422.000	1.496.000

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Οι αμοιβές του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το Α΄ Τρίμηνο του 2005 είναι :
Νικόλαος Βαρβέρης, Πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου & Διευθύνων σύμβουλος 35.220 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.

23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

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