



ΑΡ.ΜΑΕ : 13709/06/Β/86/148

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Α! ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005

(Περίοδος από 1^η Ιανουαρίου 2005 - έως 30^η Ιουνίου 2005)

Αθήνα : Τηλ. 210-5565 555 Fax 210-5565 575 e-mail : info@xylemboria.gr
Θεσσαλονίκη : Τηλ. 2310-753 453 Fax 2310 – 754 160
Ηράκλειο : Τηλ. 2810-542 940 Fax 2810-542351

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή
2. Στοιχεία Ισολογισμού Περιόδου
3. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου
4. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης Περιόδου
5. Κατάσταση Ταμειακών Ροών Περιόδου
6. Πίνακας Προσαρμογών Καθαρής Θέσης μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων
7. Ανάλυση Πωλήσεων σύμφωνα με την 4ψήφια ταξινόμηση των Κλάδων Οικον/κής Δραστηριότητας ΣΤΑΚΟΔ 2003
8. Επεξηγήσεις για τα Στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων
 - 8.1 Βάση Σύνταξης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων
Βασικές Λογιστικές Αρχές
 - 8.2 Εταιρείες που ενοποιούνται και Μέθοδος ενοποίησής τους
 - 8.3 Λογιστικές Μέθοδοι
 - 8.4 Ανέλεγκτες Οικονομικές Χρήσεις
 - 8.5 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη
 - 8.6 Επίδικες Διαφορές
 - 8.7 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού
 - 8.8 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα με την Εταιρεία Μέρη
 - 8.9 Κέρδη ανά Μετοχή
 - 8.10 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις
 - 8.11 Μεταγενέστερα Γεγονότα

1. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ – ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Τεχνικής Εμποροβιομηχανικής και Ναυτιλιακής Εταιρείας “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.”

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Τεχνικής Εμποροβιομηχανικής και Ναυτιλιακής Εταιρείας “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει την Διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπηση μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας, συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψη μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωση τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επισημαίνουμε ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2002, 2003, 2004 και πρώτο εξάμηνο 2005 ως και εκείνες του ομίλου όπως απεικονίζονται στις παραπάνω σημειώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξετασθεί και οριστικοποιηθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια ενδεχόμενης επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 29 Σεπτεμβρίου 2005
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αγαμέμνων Αθ. Μπαμπανέλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11401
3^{ης} Σεπτεμβρίου 76 - Αθήνα 104 33

BAKER TILLY HELLAS A.E.
Ορκωτοί Ελεγκτές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Α.Μ. ΣΟΕΛ. Ε 148

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</u>			
	ποσά εκφρασμένα σε €			
	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ενσώματα πάγια στοιχεία	15.198.324,87	15.286.409,09	5.483.714,15	5.473.621,59
Μακρ/σμες απαιτήσεις	36.273,70	51.892,15	3.908.730,16	3.913.492,15
Αποθέματα	8.704.176,26	8.135.148,18	3.954.299,53	3.992.707,93
Απαιτήσεις από πελάτες	15.962.905,01	15.172.556,52	12.039.014,26	10.717.893,73
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.933.071,42	1.678.249,95	1.265.831,68	1.275.411,40
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	41.834.751,26	40.324.255,89	26.651.589,78	25.373.126,80
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	399.311,62	342.113,75		
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	17.170.978,14	17.908.969,54	11.793.865,55	11.916.501,17
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.546.885,24	5.542.060,30	3.595.372,43	2.298.235,19
Σύνολο υποχρεώσεων(α)	25.117.175,00	23.793.143,59	15.389.237,98	14.214.736,36
Καθαρή θέση μετόχων εταιρείας	11.744.193,52	11.591.843,24	11.262.351,80	11.158.390,44
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.973.382,74	4.939.269,06		
Σύνολο καθαρής θέσης (β)	16.717.576,26	16.531.112,30	11.262.351,80	11.158.390,44
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α+β)	41.834.751,26	40.324.255,89	26.651.589,78	25.373.126,80

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	<u>1/1-30/06/2005</u>	<u>1/1-30/06/2004</u>	<u>1/4-30/06/2005</u>	<u>1/4-30/06/2004</u>
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	12.370.104,71	12.891.024,75	7.015.337,99	7.476.043,89
Κόστος πωλήσεων	10.247.283,88	10.687.326,17	5.823.852,79	6.195.219,84
Μικτό κέρδος/(Ζημίες)	2.122.820,83	2.203.698,58	1.191.485,20	1.280.824,05
Άλλα έσοδα	463.819,16	372.997,04	285.001,59	222.307,95
Έξοδα λειτουργίας	2.016.043,88	1.745.621,83	1.052.790,66	931.075,45
Χρηματοδοτικά αποτελέσματα	339.809,22	395.079,97	192.611,76	221.681,34
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	230.786,89	435.993,82	231.084,37	350.375,21
Μείον Φόροι	89.792,75	152.597,84	73.533,78	122.631,32
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	140.994,14	283.395,98	113.620,38	227.743,89
Κατανέμεται σε:				
Μετόχους εταιρείας	113.620,38	253.730,58	123.679,68	195.821,41
Δικαιώματα μειοψηφίας	27.373,76	29.665,40	33.870,91	31.922,48
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά σε €	0,038	0,085	0,042	0,065
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών προγραμμάτων	667.050,63	831.073,79	520.150,65	572.056,55
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	1.003.132,45	1.049.261,41	729.790,32	675.614,39

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>1/1-30/06/2005</u>	<u>1/1-30/06/2004</u>	<u>1/4-30/06/2005</u>	<u>1/4-30/06/2004</u>
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	7.743.046,44	8.126.379,47	4.434.408,27	4.610.005,27
Κόστος πωλήσεων	6.614.295,69	6.910.600,26	3.780.037,28	3.911.789,42
Μικτό κέρδος/(Ζημίες)	1.128.750,75	1.215.779,21	654.370,99	698.215,85
Άλλα έσοδα	291.279,08	240.977,90	185.740,85	155.775,58
Έξοδα λειτουργίας	1.035.272,71	912.695,06	567.098,99	493.138,78
Χρηματοδοτικά αποτελέσματα	240.892,44	225.789,08	129.309,01	123.236,94
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	143.864,68	318.272,97	143.703,84	237.615,71
Μείον Φόροι	65.136,59	111.395,54	56.926,27	83.165,50
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	78.728,09	206.877,43	86.777,57	154.450,21
Κατανέμεται σε:				
Μετόχους εταιρείας	78.728,09	206.877,43	86.777,43	154.450,21
Δικαιώματα μειοψηφίας				
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά σε €				
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών προγραμμάτων	384.757,12	54.406.205,00	273.012,85	360.852,65
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	506.837,25	621.707,67	339.200,75	403.538,46

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ποσά εκφρασμένα σε €

	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με Δ.Λ.Π.	16.531.112,30	11.979.999,27	11.158.390,44	9.330.604,87 33.885,89
Μείον επίδραση ιδίων κεφαλαίων από φόρους				
Επίδραση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων			25.233,27	3.549,77
Μείον αγορά ιδίων μετοχών				
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	140.994,14	283.395,98	78.728,09	206.877,43
Επίδραση ιδίων κεφαλαίων από προβλέψεις	45.469,82			
Καθαρή θέση λήξης περιόδου	<u>16.717.576,26</u>	<u>12.263.395,25</u>	<u>11.262.351,80</u>	<u>9.500.046,64</u>

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
	ποσά εκφρασμένα σε €			
	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>1/1-30/6/2005</u>	<u>1/1-30/6/2004</u>	<u>1/1-30/6/2005</u>	<u>1/1-30/6/2004</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	230.786,89	435.993,82	143.864,68	318.272,97
<u>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</u>				
Αποσβέσεις	284.533,13	233.003,11	122.080,13	77.645,62
Προβλέψεις	470.746,68		192.787,49	161.983,43
Συναλλαγματικές διαφορές				
<u>Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές)</u>				
<u>επενδυτικής δραστηριότητας</u>				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.915,40	1.013,52	824,50	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	339.809,22	395.079,97	240.892,44	225.789,08
<u>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές</u>				
<u>λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που</u>				
<u>σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(601.118,88)	(93.440,19)	36.949,70	365.416,08
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(622.009,06)	(1.393.665,58)	(1.452.089,71)	(1.574.684,85)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.854.433,71	831.075,67	1.397.904,75	510.140,21
<u>Μείον:</u>				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα (καταβεβλημένα)	(339.809,22)	(395.079,97)	(240.892,44)	(225.789,08)
Καταβεβλημένοι φόροι	(102.935,40)	(86.217,02)	(70.673,98)	(76.929,05)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από				
λειτουργικές δραστηριότητες(α)	1.517.352,47	(72.236,67)	371.647,56	(218.155,59)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		(3.549,77)		(3.549,77)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(217.140,09)	(1.271.737,91)	(195.697,74)	(366.064,97)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	2.500,00	6.250,00	2.500,00	6.250,00
Τόκοι εισπραχθέντες				
Μερίσματα εισπραχθέντα			52.498,03	52.253,33
Σύνολο εισροών/(εκροών) από				
επενδυτικές δραστηριότητες(β)	(214.640,09)	(1.269.037,68)	(140.699,71)	(311.111,41)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		363.995,72		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		1.394.917,11		638.071,91
Εξοφλήσεις δανείων	(610.028,62)	(448.370,49)	(363.528,06)	(225.789,08)
Μερίσματα πληρωθέντα	(103.023,85)	(74.197,79)	(86,54)	(2.756,81)
Πώληση/(Αγορά) ιδίων μετοχών				
Σύνολο εισροών/(εκροών) από				
χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(713.052,47)	1.236.344,55	(363.614,60)	409.526,02
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	589.659,91	(104.929,80)	(132.666,75)	(119.740,98)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	(156.567,24)	415.625,14	358.233,20	182.038,65
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	433.092,67	310.695,34	225.566,45	62.297,67

**6. ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2005 και 01/01/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ)
ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)**

ποσά εκφρασμένα σε €

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/2005	1/1/2004	1/1/2005	1/1/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με Δ.Λ.Π.	12.900.637,17	11.979.999,27	10.122.393,71	9.330.604,87
-Επίδραση από αναπροσαρμογή παγίων στην εύλογη αξία	7.338.712,16		2.780.221,97	
-Επίδραση από μη αναγνώριση των ασώματων ακινητοποιήσεων και παγίων σε ακίνητα τρίτων	(893.975,63)		(761.185,45)	
-Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας ζωής για την απόσβεση των παγίων στοιχείων	(2.343.492,60)		(517.248,36)	
-Προσαρμογή των προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	(847.952,49)		(465.791,43)	
-Επίδραση καθαρής θέσης από μεταφορά στοιχείων παθητικού	1.050.678,01			
-Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων	(673.494,32)			
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα ΔΛΠ	16.531.112,30	11.979.999,27	11.158.390,44	9.330.604,87

7. ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ 4ΨΗΦΙΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΤΩΝ ΚΛΑΔΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΣΤΑΚΟΔ 2003

		<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜ.</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
515.3	Χονδρικό Εμπόριο Προϊόντων Πρωτογενούς Κατεργασίας Ξύλου	9.380.254,21	7.432.613,07
203.0	Κατασκευή Ξυλουργικών Προϊόντων για την Οικοδομή	2.945.131,28	310.433,37
201.0	Πωλήσεις Υπηρεσιών	<u>44.719,22</u>	<u>0,00</u>
	ΣΥΝΟΛΟΝ	<u>12.370.104,71</u>	<u>7.743.046,44</u>

8. ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

8.1 Βάση Σύνταξης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων – Βασικές Λογιστικές Αρχές

Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2005 και έχουν καταρτισθεί με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 αφού αποτελούν μέρος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Η ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ είναι η 1^η Ιανουαρίου 2005.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση το ιστορικό κόστος και έχουν τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση στην αγοραία αξία, συγκεκριμένων συμμετοχών, επηρεάζοντας τα αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διοίκησης και είναι δυνατό τα πραγματικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι οικονομικές καταστάσεις μέχρι 31/12/2004 έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα τα οποία και διαφέρουν από τα ΔΠΧΠ.

Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 29 Σεπτεμβρίου 2005

Λειτουργικά Ακίνητα

Τα γήπεδα και τα κτίρια που κατέχονται με σκοπό τη χρήση τους στην διάθεση των αγαθών και υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς απεικονίζονται στον ισολογισμό, στο αρχικό κόστος κτήσης προσαυξημένα με τις αναπροσαρμογές που έγιναν με βάση τους ελληνικούς νόμους μειωμένα με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις (πλην των γηπέδων).

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία (μηχανήματα, μεταφορικά μέσα, λοιπός εξοπλισμός) απεικονίζονται στον ισολογισμό, στο αρχικό κόστος κτήσης τους, μείον της συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όλων των ενσώματων παγίων επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων κατά την μετάβαση από τα Ε.Λ.Π. στα Δ.Λ.Π. την 1/1/2005.

Οι αποσβέσεις λογίζονται σύμφωνα με την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων (εκτός από τα γήπεδα) χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο, ώστε να αποσβεσθούν μέσω αποτελεσμάτων, το κόστος ή η αξία αποτίμησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, στην περίοδο της ωφέλιμης ζωής των.

Για την απόσβεση χρησιμοποιούνται οι παρακάτω συντελεστές:

1. Κτίρια 5 %
2. Μηχανήματα 15 %
3. Μεταφορικά μέσα 15 – 20 %
4. Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές 30 %
5. Λοιπός εξοπλισμός 15 – 20 %

Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση ή την απόσυρση ενός περιουσιακού στοιχείου, καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι δαπάνες για την επισκευή και συντήρηση των παγίων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιούνται, ενώ οι προσθήκες και οι βελτιώσεις προσαυξάνουν το αρχικό κόστος κτήσης

Επενδύσεις σε θυγατρικές:

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρίες παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού εξετάζεται αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσης τους σύμφωνα με το ΔΛΠ 36. Αν συντρέχει περίπτωση απαξίωσης τους, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας ή της αξίας χρήσης, ώστε να καθοριστεί το ύψος της απομείωσης της αξίας. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

Όταν μεταγενέστερα η ζημία αντιστρέφεται μέχρι το αρχικό κόστος κτήσης, πριν από οποιαδήποτε απομείωση, η αντιστροφή αυτή αναγνωρίζεται ως έσοδο στα αποτελέσματα χρήσης.

Αποθέματα :

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος αγοράς των αποθεμάτων συμπεριλαμβάνει την τιμή αγοράς, τους φόρους και έξοδα εισαγωγής και κόστη μεταφοράς. Το κόστος παραγωγής περιλαμβάνει τα άμεσα αναλωθέντα υλικά, τα άμεσα εργατικά καθώς και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται για την παραγωγή των ιδιοπαραγωμένων προϊόντων (όπου συντρέχει περίπτωση). Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του ετήσιου σταθμισμένου μέσου όρου.

Εμπορικές Απαιτήσεις:

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες καταχωρούνται αρχικά στην αγοραία τιμολογιακή αξία. Οι αρχικά καταχωρούμενες απαιτήσεις μειώνονται λόγω επισφαλειών με σχηματισμό της απαιτούμενης πρόβλεψης και η οποία πρόβλεψη βαρύνει τα αποτελέσματα.

Ταμειακά διαθέσιμα:

Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως .

Προβλέψεις–Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού :

Ο όμιλος αναγνωρίζει προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις για γεγονότα που έχουν συμβεί στην παρούσα χρήση και είναι πιθανόν να υπάρξει εκροή / εισροή πόρων ή απώλεια οικονομικών ωφελημάτων του ομίλου για την ικανοποίηση των υποχρεώσεων και είναι, δυνατή ή βάσιμη, η εκτίμηση των υποχρεώσεων αυτών ή των στοιχείων ενεργητικού.

Φόρος εισοδήματος :

Το έξοδο φόρου εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου, του οποιοδήποτε πληρωτέου φόρου για τα προηγούμενα χρόνια, φόρων περιουσίας και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Η επιβάρυνση του τρέχοντος φόρου της χρήσης βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφοροποιείται από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι αποκλείει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εξαιρούνται από τον φόρο σε άλλες χρήσεις και επί πλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται.

Ο φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι ισχύοντες φορολογικοί συντελεστές ή εκείνοι που θα ισχύουν σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται, στο βαθμό που μελλοντικά φορολογητέα κέρδη είναι επαρκή να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών που δημιουργούν την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του αναθεωρημένου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου Αρ. 12 – Φόροι Εισοδήματος.

Υποχρεώσεις:

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία.

Διανομή μερίσματος:

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις .

Αναγνώριση Εσόδων :

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της επιχείρησης, καθαρά από εκπτώσεις, Φ.Π.Α και άλλους φόρους, που σχετίζονται με πωλήσεις. Διαιτηρικά έσοδα διαγράφονται.

Τα έσοδα από πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί και ο τίτλος ιδιοκτησίας τους έχει μεταβιβασθεί.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της διαδικασίας παροχής υπηρεσιών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με βάση το ποσό των τόκων που αντιστοιχεί στην χρήση.

Τα έσοδα από μερίσματα μεταφέρονται στα αποτελέσματα τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους από το όργανο που εγκρίνει την καταβολή τους.

Παροχές προς το προσωπικό : Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού για υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην χρήση καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ τα οφειλόμενα ή προπληρωθέντα ποσά, στον ισολογισμό. Ο όμιλος δεν έχει κανένα σχέδιο καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό για την αφυπηρέτηση παρά μόνο σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία.

Για παροχές προς το προσωπικό λόγω τερματισμού της υπηρεσίας ο όμιλος αναγνωρίζει αυτές που καθορίζονται από την Ελληνική νομοθεσία, με εξαίρεση τη θυγατρική «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ-ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΒΕ) που υπολογίζει το 60% των αποδοχών.

Το ποσό των υποχρεώσεων αυτών υπολογίζεται με αναλογιστική μελέτη από εγκεκριμένο αναλογιστή σε τακτά χρονικά διαστήματα και γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στο ποσό που έχει αναγνωρισθεί.

Κόστος δανεισμού :

Το κόστος δανεισμού για την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται σημαντική χρονική περίοδος μέχρι να παραδοθούν στην διαδικασία παραγωγής ή να είναι έτοιμα για πώληση καθώς και στις υπόλοιπες περιπτώσεις, επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης μέσα στην οποία πραγματοποιείται.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών οι οποίες και συντάσσονται με την ίδια ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής.

Όταν εξαγοραστεί μια νέα εταιρία το ενεργητικό οι υποχρεώσεις και οι πιθανές υποχρεώσεις αποτιμούνται σύμφωνα με την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Εάν το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε τότε η διαφορά πιστώνεται στα αποτελέσματα την χρονιά της κτήσης. Τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας εμφανίζονται στην αναλογία της μειοψηφίας στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν.

Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων από την ημερομηνία της εξαγοράς ή μέχρι την ημερομηνία της πώλησης αντίστοιχα.

Όπου είναι αναγκαίο, γίνονται αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προκειμένου οι λογιστικές πολιτικές τους να συμβαδίζουν με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο όμιλος.

Κατά την ενοποίηση, όλες οι συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου απαλείφονται.

Διαχείριση χρηματοπιστωτικού κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία έχει ένα εκτεταμένο πελατολόγιο και κανείς από τους πελάτες δεν καλύπτει ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνολικού τζίρου. Είναι συνεπώς περιορισμένος ο βαθμός επισφαλειών από μη είσπραξη απαιτήσεων.

Σε περιπτώσεις που κατά τη χρήση διαπιστώνονται επισφάλειες η εταιρεία σχηματίζει σχετική πρόβλεψη επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της περιόδου.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος αφού οι δείκτες τόσο της γενικής όσο και της άμεσης ρευστότητας διατηρούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

8.2 Εταιρείες που ενοποιούνται και η μέθοδος ενοποίησής τους

Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, είναι :

	ΕΔΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
α) ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ ΑΤΕΝΕ	Ελευσίνα	ΜΗΤΡΙΚΗ	----	2002-2004
β) ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ- ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΒΕ	Αθήνα	51%	Ολική	2001-2004
γ) ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΙ ΑΕ ΒΙΟΤΕΧΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ	Πάτρα	34%	Ολική	1999-2004
δ) SKIDWOOD ΕΠΕ	Κύπρος	50%	Ολική	2000-2004

8.3 Λογιστικές Μέθοδοι

Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31/12/2004. Για όλες τις εταιρείες του Ομίλου για την Ενοποίηση εφαρμόστηκε η μέθοδος της Ολικής Ενοποίησης.

8.4 Ανέλεγκτες Οικονομικές Χρήσεις

Η μητρική εταιρεία «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.» έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2001, η «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ-ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» μέχρι τη χρήση 2000 και η «ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΙ Α.Ε. – ΒΙΟΤΕΧΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ» μέχρι τη χρήση 1998.

8.5 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Επί των ακινήτων της εταιρείας «ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΙ Α.Ε. – ΒΙΟΤΕΧΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ», έχει εγγραφεί υποθήκη 900.000,00 Ευρώ για εξασφάλιση τραπεζικών χρηματοδοτήσεων ύψους, μέχρι την 30/06/2005, 360.690,78 Ευρώ.

8.6 Επίδικες Διαφορές

Η εκκρεμούσα στο ΣΤΕ δικαστική διαφορά της Μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου μετά του Ελληνικού Δημοσίου ποσού 176.082,781 Ευρώ θεωρείται ότι θα έχει ευνοϊκή έκβαση.

8.7 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 30/06/2005 είναι για την Μητρική Εταιρεία 36 άτομα και για τον Όμιλο 117 άτομα.

8.8 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα με την Εταιρεία Μέρη

Κατά την διάρκεια του 1^{ου} εξαμήνου 2005 τα ποσά το Αγορών και Πωλήσεων της εταιρείας από και προς τις συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης, ανέρχονται στο ποσόν των 133,59 χιλ. Ευρώ και 221,88 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα. Ενώ, τα υπόλοιπα των Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων της εταιρείας, με τις συνδεδεμένες εταιρείες στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, ανέρχονται σε 119,55 χιλ. Ευρώ και 178,21 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα.

8.9 Κέρδη ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή, βασίζεται στις ακόλουθες πληροφορίες :

	Ομιλος		Εταιρεία	
	<u>1/1-30/6/2005</u>	<u>1/1-30/6/2004</u>	<u>1/1-30/6/2005</u>	<u>1/1-30/6/2004</u>
Κέρδη χρήσεων μετά τη φορολογία (ως Κατάσταση Αποτελεσμάτων)	140.994,14	283.395,98	78.728,09	206.877,43
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για τους σκοπούς των βασικών κερδών ανά μετοχή	2279398	2278932	2279398	2278932
Κέρδος ανά Μετοχή	0,62	0,12	0,035	0,091

Οι μεσοσταθμικοί αριθμοί μετοχών έχουν αναπροσαρμοσθεί με την εξαγορά των Ιδίων Μετοχών από την Εταιρεία.

8.10 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

8.11 Μεταγενέστερα γεγονότα

Η μητρική εταιρεία συνήψε με την «EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.» το υπ'αριθμ. 7794/22.7.2005 συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης ποσού 598.000,00 Ευρώ επί επενδύσεων σε ακίνητα τρίτων. Η ανωτέρω χρηματοδοτική μίσθωση θα επηρεάσει το επόμενο τρίμηνο το ύψος των ιδίων κεφαλαίων και τα καθαρά κέρδη της εταιρείας.

Ελευσίνα, 29/09/2005

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΗΣ Μ. ΜΑΔΟΥΡΟΣ
(Α.Δ.Τ. Χ080521)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΙΑΝΝΗΣ ΣΠ.ΚΑΠΡΑΛΟΣ
(Α.Δ.Τ. Π073390)

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓ/ΡΙΟΥ
ΝΙΚ. ΣΠ. ΡΟΥΜΠΟΣ
(Α.Δ.Τ. Ρ441274)
(ΑΡ.ΑΔ. 00119899 Α'ΤΑΞΕΩΣ)