

**Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ – Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Εννεαμήνου 2005 (1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2005)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ – Π.ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.**» την 14/11/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί μέσω του τύπου και αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση **www.naftemporiki.gr/investors**. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι χάριν απλοποίησης στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΕΙΡΗΝΗ Γ. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΟΥ

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<b>Σελίδα</b>
Ισολογισμός	3
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	4
Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης	5
Πίνακας προσαρμογών Καθαρής Θέσης	5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
Προσάρτημα (σημειώσεις) Ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων	7
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	7
2. Σημαντικές λογιστικές αρχές	8
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11
4. Σημαντικές Λογιστικές εκτιμήσεις	12
5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π	12
6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	14
7. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	15
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15
9. Αποθέματα	15
10. Ταμιακά Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	16
11. Χρεόγραφα	16
12. Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας	16
13. Λοιπά αποθεματικά της εταιρείας	16
14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας	17
15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	17
16. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19
17. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	19
18. Παροχές σε εργαζομένους	19
19. Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	20
20. Χρηματοοικονομικό κόστος	20
21. Φόροι εισοδήματος	20
22. Κέρδη κατά μετοχή	20
23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	21
24. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις	21

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)**

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Πάγια στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>12.522.004,74</b>	<b>11.008.963,38</b>
Αποθέματα	19.286,37	26.120,20
Απαιτήσεις από πελάτες	5.112.358,16	3.155.950,29
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	<u>8.696.860,58</u>	<u>9.966.163,91</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>26.350.509,85</u></b>	<b><u>24.157.197,78</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.412.634,89	1.197.051,03
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>3.073.782,04</u>	<u>1.817.251,46</u>
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	<u>4.486.416,93</u>	<u>3.014.302,52</u>
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας	21.864.092,92	21.142.895,29
Σύνολο Καθαρής θέσης (β)	<u>21.864.092,92</u>	<u>21.142.895,29</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)</b>	<b><u>26.350.509,85</u></b>	<b><u>24.157.197,78</u></b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ 30<sup>ΗΣ</sup> ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005  
(1/1/2005-30/9/2005)**

	1/1 - 30/9/2005	1/1- 30/9/2004	1/7 - 30/9/2005	1/7 - 30/9/2004
Κύκλος εργασιών	10.489.019,53	10.574.830,01	2.304.559,08	2.056.8527,13
Μικτά κέρδη/(ζημιές)	5.518.386,19	6.043.749,75	735.075,72	561.856,66
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.574.613,10	3.384.348,69	-218.866,36	-294.946,33
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	2.711.819,61	3.599.103,71	-171.727,95	-220.046,49
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	2.852.052,60	3.511.071,36	-99.839,90	-324.412,18
Μείον Φόροι	872.834,47	1.141.517,51	0,00	0,00
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>1.979.218,13</b>	<b>2.369.553,85</b>	<b>-99.839,90</b>	<b>-324.412,18</b>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά σε ευρώ	0,0827	0,0990		

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004)	21.142.895,29	18.540.255,35
Αύξηση/ (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-1.124.958,16	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην Καθαρή Θέση	0,00	0,00
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.979.218,13	2.369.553,85
Αγορές/ (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Αναμόρφωση αναβαλλόμενης φορολογίας	-133.062,34	0,00
Καθαρή Θέση λήξης περιόδου (30/9/2005 και 30/9/2004)	<u><b>21.864.092,92</b></u>	<u><b>20.909.809,20</b></u>

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	<u>01.01.2005</u>	<u>01.01.2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	16.539.426,61	15.529.877,71
Αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.967.134,45	3.967.134,45
Αντιλογισμός πρόβλεψης υποτίμησης συμμετοχών βάσει ΕΛΠ	1.194.569,86	1.194.569,86
Επιπλέον πρόβλεψη χρεογράφων	15.658,59	15.658,59
Καταχώρηση αναβαλλόμενου φόρου ΔΛΠ	(633.797,72)	(1.030.511,16)
Διαγραφή αναπόσβ.υπολοίπου διαμορφώσεων γηπέδων	(37.462,27)	(37.462,27)
Διαγραφή αναπόσβ.υπολοίπου ασώματων ακινητοποιήσεων	(375.506,34)	(375.506,34)
Διαγραφή επισφαλών πελατών	(65.000,00)	(65.000,00)
Διαγραφή παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος τόκων	(13.955,12)	(13.955,12)
Σχηματισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(644.550,37)	(644.550,37)
Ακύρωση υπεραξίας Ν.2065/92	(75.670,53)	0,00
Διαφορά αποτελέσματος μεταξύ ΕΛΠ και ΔΛΠ	224.778,40	0,00
Αντιλογισμός πληρωτέων μερισμάτων βάσει ΕΛΠ	1.124.958,16	0,00
Προσαρμογή φόρου εισοδήματος μεταξύ ΕΛΠ και ΔΛΠ	(77.688,43)	0,00
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. ( πλην των δικαιωμάτων μειοψηφίας )	<u><b>21.142.895,29</b></u>	<u><b>18.540.255,35</b></u>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	<b>ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2005</b>	<b>ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2004</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων	2.852.052,60	3.511.071,36
<i>Προσαρμογές του κέρδους:</i>		
Αποσβέσεις	137.206,51	214.754,02
Προβλέψεις	-279.073,33	-174.077,21
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.219,95	3.948,39
Κέρδος εκμετάλλευσης πριν των μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	2.715.405,73	3.555.696,56
Πλέον/μείον προσαρμ. για μεταβ. λ/σμών κεφ. κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ. δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	6.833,83	9.319,12
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-2.568.799,21	-2.152.874,83
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.711.639,04	246.261,91
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-5.219,95	-3.948,39
Καταβεβλημένοι φόροι	-380.607,24	-766.515,01
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>1.479.252,20</u>	<u>887.939,36</u>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Είσπραξη από πώληση χρεογράφων	600.000,00	200.000,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	-2.622.313,02	-123.762,22
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	43.367,54	34.823,74
Μερίσματα εισπραχθέντα	87.590,21	57.068,19
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-1.891.355,27</u>	<u>168.129,71</u>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Μερίσματα πληρωθέντα	-1.113.579,04	-1.072.303,66
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-1.113.579,04</u>	<u>-1.072.303,66</u>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<u>-1.525.682,11</u>	<u>-16.234,59</u>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	5.300.654,40	5.327.266,55
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<u>3.774.972,29</u>	<u>5.311.031,96</u>

## Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.- Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ

### Προσάρτημα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2005

#### 1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία «**Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ ΠΑΝΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.**»- δραστηριοποιείται στον εκδοτικό τομέα και συγκεκριμένα στην έκδοση ημερήσιας οικονομικής επιχειρηματικής εφημερίδας με τον τίτλο **Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ**.

Η εταιρεία «**Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ ΠΑΝΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.**»- έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας, και έχει έδρα στην Αθήνα, Λένορμαν 205, 104 42.

**Το site της εταιρίας είναι [www.naftemporiki.gr](http://www.naftemporiki.gr).** Τα πληροφοριακά οικονομικά στοιχεία είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα [www.naftemporiki.gr/investors](http://www.naftemporiki.gr/investors)

Η εταιρεία από το 2000 είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ( κλάδος «**Εκδόσεις-Εκτυπώσεις**» ).

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο τη 14<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005.

Σχετικά με τις συμμετοχές της εταιρείας σημειώνουμε τα παρακάτω:

1. Η θυγατρική της κατά 99,9% (4.997 μετοχές αξίας 11,80 ευρώ εκάστη, επί συνόλου 5.000 ονομαστικών μετοχών) «**ΑΙΜΟΣ ΑΕ- ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**,» η οποία ιδρύθηκε το 1996 και έχει έδρα την Αθήνα δραστηριοποιείται στην παροχή συμβουλών, εκπόνηση μελετών σε θέματα επενδύσεων και πάσης φύσεως εκδόσεων, αντικείμενα που ούτε ανταγωνιστικά είναι ούτε συμπληρωματικά προς την εταιρεία. Εκδίδει το **BALKAN MARKETS Daily**, ενημερωτικό δελτίο για τις εξελίξεις στις χώρες των Βαλκανίων, το οποίο αποστέλλεται καθημερινά μέσω e-mail & fax σε συνδρομητές.

Τα οικονομικά στοιχεία αυτής με 31-12-2004 έχουν ως εξής: Συνολικά περιουσιακά στοιχεία € 82.250,02, Σύνολο υποχρεώσεων € 9.456,97, Κύκλος εργασιών € 76.988,54 και Κέρδη χρήσεως 3.767,07. Επειδή τα παραπάνω κονδύλια δεν ασκούν ουσιώδη επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, καθότι οι διαφορές των αντίστοιχων κονδυλίων είναι μηδαμινές, η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την παραπάνω θυγατρική της.

2. Η Συγγενή της κατά 35% «**ΕΡΑΣΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.**» δραστηριοποιείται στον τομέα των συνεδρίων. Η μητρική εταιρεία δεν είναι υπεύθυνη για τις υποχρεώσεις της.

Η αξία της συμμετοχής ποσού ευρώ 798.251,33, κατά ποσό ευρώ 241.537,83 αφορά την εύλογη αξία και το υπόλοιπο ποσό ευρώ 556.713,50 αφορά υπεραξία η οποία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης.

Το ποσό της υπεραξίας (ευρώ 556.713,50) προκύπτει από εγγυημένη συμφωνία μεταξύ της εταιρείας μας και των μετόχων της συγγενούς εταιρείας.

3. Η συμμετοχή της κατά 5% στην Ανώνυμη Εταιρεία πρακτορεύσεως και διανομής ημερήσιου και περιοδικού τύπου **ΕΥΡΩΠΗ**, έγινε με σκοπό την επίτευξη προσφορότερων όρων διανομής της εφημερίδας, μέσω των συνεργιών που προέκυψαν από τη συμμετοχή μας στο Πρακτορείο Ευρώπη, το οποίο διαθέτει μεγάλο δίκτυο σημείων πώλησης και άριστο μηχανογραφικό εξοπλισμό, στοιχεία τα οποία συνέβαλαν στην αύξηση των πωλήσεων μέσω των περιπτέρων, στη μείωση των επιστρεφόμενων εφημερίδων και μείωση του κόστους διακίνησης των εφημερίδων προς τους συνδρομητές της επαρχίας.

## **2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από την Εταιρεία κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:**

### **• Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αφορούν το δεύτερο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 “Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση” και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 “Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ”, με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν την 31.12.2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούνιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί στην αναφερόμενη περίοδο των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένα θέματα από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές παρέχονται στους πίνακες στις σελίδες 4-6.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Τα θέματα για τα οποία έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημείωση Νο 6.

### **• Πληροφόρηση κατά τομέα**

Ως επιχειρηματικός τομέας θεωρείται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών κινδύνων. Ως γεωγραφικός τομέας θεωρείται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ως προς τη γεωγραφική δραστηριοποίηση της εταιρείας διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο εντός της Ελλάδος και θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

### **• • Συναλλαγματικές μετατροπές**

#### **α) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων**

Το νόμισμα της εταιρείας είναι το ευρώ.

#### **β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που διενεργούνται από την εταιρεία καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την είσπραξη ή αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα, καθώς και εκείνες που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### **• • Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται ως εξής:

Τα οικοπέδα και τα κτίρια αποτιμώνται στη εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός, οι τεχνικές εγκαταστάσεις, ο λοιπός εξοπλισμός και τα μεταφορικά μέσα αποτιμώνται στην αξία κτήσεώς τους μείον τις αποσβέσεις. Μεταγενέστερες δαπάνες



καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των εν λόγω παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα .

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση των ισχυόντων φορολογικών συντελεστών απόσβεσης εκτός από τα κτίρια η απόσβεση των οποίων γίνεται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κατά καινούργιο πάγιο έχει εκτιμηθεί για 50 έτη.

Κάθε υπεραξία αναπροσαρμογής, (μείον το φόρο που αναλογεί σε αυτήν) πιστώνεται κατευθείαν σε λογαριασμό αποθεματικού αναπροσαρμογής, εκτός από τις περιπτώσεις που η υπεραξία αντιστοιχεί σε μία υπεραξία που προέκυψε από προηγούμενη αναπροσαρμογή για το ίδιο πάγιο και μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα. Σε αυτήν την περίπτωση η υπεραξία μεταφέρεται στα αποτελέσματα, μέχρι το ποσό που αντιστοιχεί στην υπεραξία που είχε μεταφερθεί στο παρελθόν. Η υπεραξία που μπορεί να προκύψει από την αναπροσαρμογή ενός παγίου, μεταφέρεται κατευθείαν στα αποτελέσματα, στο βαθμό που δεν καλύπτεται από υπεραξία που είχε μεταφερθεί προηγούμενα για το ίδιο πάγιο και εμφανίζεται σαν υπόλοιπο στο λογαριασμό του αποθεματικού υπεραξίας κατά το χρόνο της αναπροσαρμογής.

Η απόσβεση λογίζεται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες των παγίων και μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση πώλησης ενός παγίου που έχει υποστεί αναπροσαρμογή αξίας, το υπόλοιπο υπεραξίας που εμφανίζεται στο σχετικό λογαριασμό αποθεματικού και αφορά αυτό το πάγιο, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

#### • • Συμμετοχές – χρεόγραφα

Οι συμμετοχές σε εταιρείες, καθώς και τα χρεόγραφα της Εταιρείας ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες:

#### **α) Συμμετοχές – χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα**

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές – χρεόγραφα που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία.

#### **β) Διαθέσιμα για πώληση χρεόγραφα – συμμετοχές**

- Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές – χρεόγραφα που, κατά την απόκτησή τους, δεν υπάρχει πρόθεση για κερδοσκοπία. Αποτιμώνται στο κόστος κτήσης.

- • **Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο **FIFO**. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

- • **Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

- • **Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως - προθεσμίας, και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

- • **Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου, σε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών.

- • **Δανεισμός**

Δεν υφίσταται.

- • **Κρατικές επιχορηγήσεις**

Δεν υφίσταται.

- • **Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία προβλέπεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος την 30/6/2005 που αφορούσε αναπροσαρμογές παγίων προσδιορίστηκε με το φορολογικό συντελεστή 25% που αναμένεται να ισχύει κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των παγίων.

- • **Παροχές στο προσωπικό**

***Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία***

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται στα αποτελέσματα στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο μέσο σταθμικό επιτόκιο 3,96%.

- • **Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των παλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους και εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

***(α) Πωλήσεις αγαθών***

Οι πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται α) όταν η Εταιρεία παραδίδει τις εφημερίδες στους πελάτες, μέσω πρακτορείων, με την εκκαθάριση του πρακτορείου β) όταν παραδίδει τις εφημερίδες σε συνδρομητές με την είσπραξη των συνδρομών και γ) τα έσοδα διαφημίσεων με την έκδοση των τιμολογίων.

***β) Έσοδα από τόκους***

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

***γ) Μερίσματα***

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση που είναι το κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

- • **Μισθώσεις**

Δεν υφίσταται.

- • **Διανομή μερισμάτων**

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

**Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

***(α) Πιστωτικός κίνδυνος***

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών η δε είσπραξη αυτών γίνεται με μεταχρονολογημένες επιταγές. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται τοις μετρητοίς.

#### **(β) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, λόγω σημαντικών ταμειακών αποθεμάτων και ισοδυνάμων.

#### **(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.**

Η Εταιρεία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

#### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

##### **4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.**

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

#### **5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π**

##### **5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π**

###### **5.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.»**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30-9-2005 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

###### **5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από την Εταιρεία**

###### **(α) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος**

Η Εταιρεία επέλεξε να αποτιμήσει τα οικόπεδα και κτίρια στην εύλογη αξία τους ως κόστος εκκίνησης την 01.01.2004, για δε άλλα ενσώματα πάγια επέλεξε την αξία κτήσης.

###### **(β) Παροχές στους εργαζομένους**

Η Εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004

### 5.1.3 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθούνται από την Εταιρεία

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την κατωτέρω εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες. Τέτοιες περιπτώσεις ήταν οι ωφέλιμες ζωές των παγίων οι οποίες με το προηγούμενο καθεστώς βασίζονταν στις φορολογικές διατάξεις.

#### Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τη πλήρη και σαφή εικόνα κατά την πρώτη προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και κρίνονται θετικές σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα. Συγκεκριμένα παραθέτονται οι πίνακες προσαρμογών της καθαρής θέσης των 01.01.2004 και 01.01.2005 μεταξύ των Ελληνικών και των Διεθνών Λογιστικών προτύπων:

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας με τις μεταβολές της καθαρής θέσης της εταιρείας μεταξύ των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

#### Στοιχεία κατάστασης μεταβολών Καθαρής Θέσης

	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004)</b>	<b>21.142.895,29</b>	<b>18.540.255,35</b>
Αύξηση/ (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-1.124.958,16	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην Καθαρή Θέση	0,00	0,00
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.979.218,13	2.369.553,85
Αγορές/ (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Αναμόρφωση αναβαλλόμενης φορολογίας	-133.062,34	0,00
<b>Καθαρή Θέση λήξης περιόδου (30/9/2005 και 30/9/2004)</b>	<b><u>21.864.092,92</u></b>	<b><u>20.909.809,20</u></b>

Πίνακας προσαρμογών Καθαρής Θέσης

	01.01.2005	01.01.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	16.539.426,61	15.529.877,71
Αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.967.134,45	3.967.134,45
Αντιλογισμός πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών βάσει ΕΛΠ	1.194.569,86	1.194.569,86
Επιπλέον πρόβλεψη χρεογράφων	15.658,59	15.658,59
Καταχώρηση αναβαλλόμενου φόρου ΔΛΠ	(633.797,72)	(1.030.511,16)
Διαγραφή αναπόσβ.υπολοίπου διαμορφώσεων γηπέδων	(37.462,27)	(37.462,27)
Διαγραφή αναπόσβ.υπολοίπου ασώματων ακινητοποιήσεων	(375.506,34)	(375.506,34)
Διαγραφή επισφαλών πελατών	(65.000,00)	(65.000,00)
Διαγραφή παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος τόκων	(13.955,12)	(13.955,12)
Σχηματισμός πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(644.550,37)	(644.550,37)
Ακύρωση υπεραξίας Ν.2065/92	(75.670,53)	0,00
Διαφορά αποτελέσματος μεταξύ ΕΛΠ και ΔΛΠ	224.778,40	0,00
Αντιλογισμός πληρωτέων μερισμάτων βάσει ΕΛΠ	1.124.958,16	0,00
Προσαρμογή φόρου εισοδήματος μεταξύ ΕΛΠ και ΔΛΠ	(77.688,43)	0,00
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. ( πλην των δικαιωμάτων μειοψηφίας )	21.142.895,29	18.540.255,35

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ					
01.01.2004	Οικόπ.-Κτίρια	Μηγ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Αξία Κτήσεως	6.469.119,36	1.788.809,42	27.306,30	706.758,67	8.991.993,75
Σωρευμένες Αποσβέσεις	8.034,52	1.172.498,71	25.826,39	580.344,33	1.786.703,95
Αναπόσβεστη Αξία 01.01.2004	6.461.084,84	616.310,71	1.479,91	126.414,34	7.205.289,80
01.01.-30.09.2004	Οικόπ.-Κτίρια	Μηγ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Υπόλοιπο Έναρξης	6.461.084,84	616.310,71	1.479,91	126.414,34	7.205.289,80
Αγορές περιόδου	13.300,00	21.953,96	0,00	51.870,23	87.124,19
Πωλήσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	30.099,93	101.160,64	1.443,84	82.049,61	214.754,02
Αναπόσβεστη Αξία 30.09.2004	6.444.284,91	537.104,03	36,07	96.234,96	7.077.659,97
31.12.2004	Οικόπ.-Κτίρια	Μηγ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Αξία Κτήσεως	7.978.808,73	2.816.794,05	73.466,30	777.201,54	11.646.270,62
Σωρευμένες Αποσβέσεις	48.632,83	1.273.359,16	29.614,23	668.155,81	2.019.762,03
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2004	7.930.175,90	1.543.434,89	43.852,07	109.045,73	9.626.508,59
01.01.-30.09.2005	Οικόπ.-Κτίρια	Μηγ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Υπόλοιπο Έναρξης	7.930.175,90	1.543.434,89	43.852,07	109.045,73	9.626.508,59
Αγορές περιόδου	149.555,96	1.442.233,56	0,00	57.216,42	1.649.005,94
Πωλήσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	31.029,46	57.861,54	6.923,97	41.391,54	137.206,51
Αναπόσβεστη Αξία 30.09.2005	8.048.702,40	2.927.806,91	36.928,10	124.870,61	11.138.308,02

**Τα οικόπεδα και τα κτίρια εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους.**

Η υπεραξία αναπροσαρμογής, καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε σε λογαριασμό του παθητικού με τίτλο « Υπεραξία από αποτίμηση παγίων Δ.Λ.Π. 16»

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των παγίων της εταιρείας.

#### **7. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες.**

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία που αφορούν τρεις εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η εταιρεία.

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής
<b>31.12.2004</b>						
<b>ΕΡΑΣΜΟΣ Α.Ε.</b>	<b>ΕΛΛΑΔΑ</b>	<b>976.210,72</b>	<b>1.146.750,90</b>	<b>4.372.761,61</b>	<b>353.296,19</b>	<b>35%</b>
<b>ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.</b>	<b>ΕΛΛΑΔΑ</b>	<b>12.074.510,22</b>	<b>15.163.826,97</b>	<b>68.182.168,89</b>	<b>406.647,43</b>	<b>5%</b>
<b>ΑΙΜΟΣ Α.Ε. – ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>ΕΛΛΑΔΑ</b>	<b>81.780,72</b>	<b>9.456,97</b>	<b>76.988,54</b>	<b>3.767,07</b>	<b>99,9%</b>

#### **8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις**

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΠΕΛΑΤΕΣ-ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>		
	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Πελάτες</b>	<b>5.263.841,36</b>	<b>3.376.174,32</b>
<b>Μείον:</b>		
<b>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</b>	<b>250.000,00</b>	<b>250.000,00</b>
<b>Πελάτες (εισπράξιμες απαιτήσεις)</b>	<b>5.013.841,36</b>	<b>3.126.174,32</b>
<b>Προκαταβολές</b>	<b>98.516,80</b>	<b>29.775,97</b>
<b>Λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί</b>	<b>3.609.309,77</b>	<b>2.928.287,49</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>8.721.667,93</b>	<b>6.084.237,78</b>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες εμφανιζόμενες λογιστικές αξίες.

#### **9. Αποθέματα**

**Τα αποθέματα της εταιρείας είναι τις εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα**

	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Πρώτες και βοηθητικές ύλες</b>	<b>19.286,37</b>	<b>26.120,20</b>
<b>Έτοιμα – ημιέτοιμα προϊόντα</b>		
<b>Εμπορεύματα</b>		
<b>Σύνολο</b>	<b>19.286,37</b>	<b>26.120,20</b>

#### 10. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	30.09.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	2.044.992,29	2.237.683,29
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.730.000,00	3.062.971,11
<b>Σύνολο</b>	<b>3.774.992,29</b>	<b>5.300.654,40</b>

#### 11. Χρεόγραφα

	30.09.2005	31.12.2004
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	372.663,32	295.094,68
Μερίδια Α/Κ εσωτερικού	923.795,20	1.442.127,34
<b>Σύνολο</b>	<b>1.296.458,52</b>	<b>1.737.222,02</b>

#### 12. Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας

	Αριθμός μετοχών	Ίδιες μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
01.01.2004	23.935.280	0	7.180.584,00	4.832.733,68	12.013.317,68
30.09.2004	23.935.280	0	7.180.584,00	4.832.733,68	12.013.317,68
31.12.2004	23.935.280	0	7.180.584,00	4.832.733,68	12.013.317,68
30.09.2005	23.935.280	0	7.180.584,00	4.832.733,68	12.013.317,68

Το σύνολο των εκδοθεισών κοινών μετοχών την 30.09.2005 είναι 23.935.280 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

#### 13. Λοιπά αποθεματικά της εταιρείας

	Τακτικό Αποθ.	Αποθ. Επενδ.	Διαφ. Αναπρ. Παγ. (Δ.Λ.Π. 16)	Λοιπά Αποθεμ.	Σύνολο
01.01.2004	632.173,53	1.070.108,68	2.803.907,50	627.851,56	5.134.041,27
30.09.2004	632.173,53	1.070.108,68	2.803.907,50	627.851,56	5.134.041,27
31.12.2004	723.136,03	1.070.108,68	3.200.620,94	692.322,62	5.686.188,27
30.09.2005	723.136,03	1.070.108,68	3.067.772,27	692.322,62	5.553.339,60



#### 14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας

	30.09.2005	31.12.2004
Προμηθευτές	801.637,97	656.761,73
Υποχρεώσεις για φόρους και ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.791.682,98	991.582,12
Πιστωτές διάφοροι	270.100,58	137.936,05
Λεδουλευμένα έξοδα	210.360,51	1.101,70
<b>Σύνολο</b>	<b>3.073.782,04</b>	<b>1.787.381,60</b>

Οι αξίες των υποχρεώσεων ταυτίζονται με τις λογιστικές αξίες.

#### 15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις εφόσον υπάρχει δικαίωμα για συμψηφισμό και αφορούν και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	30.09.2005	31.12.2004
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	406.611,27	386.195,67
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών		
<b>Σύνολο φορολογικών απαιτήσεων</b>	<b>406.611,27</b>	<b>386.195,67</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.254.623,55	1.097.681,82
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών		
<b>Σύνολο φορολογικών υποχρεώσεων</b>	<b>1.254.623,55</b>	<b>1.097.681,82</b>

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων, κατά την διάρκεια της περιόδου, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

	Κέρδη Εύλογης Αξίας	Αλλαγή ποσοστών απόσβεσης	Σύνολο
01.01.2004	1.388.497,07		1.388.497,07
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	1.388.497,07		1.388.497,07
31.03.2004	1.388.497,07	25.796,60	1.414.293,67
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	0	-25.796,60	-25.796,60
31.12.2004	991.783,63	105.898,19	1.097.681,82
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα Ίδια κεφάλαια	396.713,44	-105.898,19	-396.713,44
31.03.2005	991.783,63	114.066,90	1.105.850,53
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	0	-114.066,90	0
30.06.2005	991.783,63	121.986,18	1.246.618,48
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα Ίδια κεφάλαια	132.848,67	-121.986,18	-132.848,67
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	0	-121.986,18	0
30.09.2005	1.124.632,3	129.991,25	1.254.623,55
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	0	-129.991,25	0

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Αναβ. Φορολ. Απαιτήσεις	Προβλέψεις	Διαγραφές ομάδας 16	Λοιπά	Σύνολο
01.01.2004	225.592,63	117.643,49	14.749,79	357.985,91
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα ίδια κεφάλαια	225.592,63	117.643,49	14.749,79	357.985,91
31.03.2004	232.645,07	0	0	365.038,35
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-7.052,44	0	0	-7.052,44
31.12.2004	253.802,39	0	0	386.195,67
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-28.209,76	0	0	-28.209,76
31.03.2005	262.649,15	0	0	395.042,43
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-8.846,76	0	0	-8.846,76
30.06.2005	267.412,79	0	0	399.806,07
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-4.763,64	0	0	-4.763,64
30.09.2005	274.217,99	0	0	406.611,27
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-6.805,20	0	0	-6.605,20

## 16. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	ΕΤΑΙΡΙΑ
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	644.550,37
Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.01-31.12.2004	55.075,17
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.01-31.12.2004	25.524,19
Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 01.01-31.12.2004	239.584,85
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	485.564,88
Κόστος τρέχουσας περιόδου απασχόλησης 01.01-30.09.2005	59.568,05
Χρηματοοικονομικό κόστος τρέχουσας περιόδου 01.01-30.09.2005	22.094,38
Πληρωθείσες αποζημιώσεις τρέχουσας περιόδου 01.01-30.09.2005	2.604,70
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.09.2005	564.622,61

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,96%	3,96%
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	3,96%	3,96%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,3%	4,3%

## 17. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Παρατίθεται κατωτέρω ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως της Εταιρίας.

Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	30.09.2005	31.12.2004
Ενοίκια	9.341,46	12.252,00
Πιστωτικοί τόκοι	130.957,75	205.553,73
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	51.761,48	172.134,24
Επιχορηγήσεις διάφορες	0,00	17.100,00
	192.060,69	407.039,97

## 18. Παροχές σε εργαζομένους

	30.09.2005	31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	3.503.957,88	4.618.638,60
Εργοδοτικές εισφορές	370.401,59	512.567,60
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	43.126,71	27.297,64
Σύνολο	3.917.486,18	5.158.503,84

## 19. Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων

	30.09.2005	31.12.2004
Εις κόστος παραγωγής	72.011,16	141.301,03
Εις δαπάνες διοίκησης - διάθεσης	65.195,35	91.757,05
Σύνολο αποσβέσεων	137.206,51	233.058,08

## 20. Χρηματοοικονομικό κόστος

Δεν υφίσταται.

## 21. Φόροι εισοδήματος

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας με τον φόρο εισοδήματος

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
	30.09.2005	31.12.2004	01.01.2004
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.463,79	77.688,43	1.030.511,16
Τρέχων φόρος	869.370,68	740.009,49	1.209.025,61

**21α.** Η εταιρεία στην παρούσα περίοδο ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 1999 έως και τη χρήση 2003. Από το φορολογικό έλεγχο προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις ποσού € 97.552,00 οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της παρούσας περιόδου και εξοφλήθηκαν στο σύνολό τους. Η εταιρεία για τη χρήση 2004 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά.

## 22. Κέρδη κατά μετοχή

### Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	30.09.2005	30.09.2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	1.979.218,13	2.369.553,85
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	23.935.980	23.935.980
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,0827	0,0990

### 23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2004		31/12/2004		30/9/2005		30/9/2005	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΑΙΜΟΣ Α.Ε.	1.272,09	35.356,00	1.501,07	22.585,19	721,74	0,00	426,49	15.706,37
ΕΡΑΣΜΟΣ Α.Ε.	823,50	22.176,23	0,00	0,00	714,30	14.865,71	1.020,02	14.865,71

Δεν υπάρχουν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

### 24. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

**24.1** Για τα μεταφορικά μέσα και τον λοιπό εξοπλισμό δεν έγινε αποτίμηση.

Η Διοίκηση εκτιμά πως η αναπόσβεστη αξία τους είναι πολύ καλή ένδειξη για την τρέχουσα αξία τους. Ως συντελεστές αποσβέσεων για τα παραπάνω παρέμειναν οι κατώτεροι συντελεστές του Π. Δ. 299/03.

**24.2** Η Εταιρεία έχει κάνει προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες ύψους 250.000 €.

Αθήνα, 14/11/2005

**Η Πρόεδρος**  
του Διοικητικού Συμβουλίου  
Ειρήνη Γ. Αθανασιάδου  
Α.Τ. Χ- 026113

**Η Διευθύνουσα Σύμβουλος**  
Μαριέττα Γ. Αθανασιάδου  
Α.Τ. Χ-091706

**Ο Οικονομικός Διευθυντής**  
Αθανάσιος Δ. Διαμάντης  
Α.Τ. Χ-643090