

ΒΙΟΤΡΟΣ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ – ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την χρήση 2005

Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης



Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» την 15^η Μαρτίου 2005. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένες γενικές οικονομικές πληροφορίες, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευμένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτήσεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Αλέξανδρος Κατσιώτης
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	4
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	5
ΕΤΗΣΙΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	6
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	7
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	8
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	9
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	10
3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	11
3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος	11
3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	11
3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12
3.4 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων	12
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	13
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα	13
3.7 Αποθέματα	14
3.8 Απαιτήσεις από πελάτες	14
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	15
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο.....	15
3.11 Δανεισμός.....	15
3.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	15
3.13 Παροχές στο προσωπικό	16
3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	17
3.15 Αναγνώριση εσόδων	18
3.16 Μισθώσεις	18
3.17 Κρατικές επιχορηγήσεις	19
3.18 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες.....	19
4. Διαχείριση κινδύνων	23
5. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.....	24
5.1 Βάση της μετάβασης.....	24
5.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1.....	24
5.1.2 Εξαιρέσεις από πλήρη αναδρομική εφαρμογή που έχουν επιλεγεί από την Εταιρία	24
5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων	25
5.2.1 Συμφωνία Καθαρής Θέσης και Αποτελεσμάτων.....	26
6. Κόστος μισθοδοσίας	30
7. Αποσβέσεις	30
8. Κόστος πωληθέντων	31
9. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	31
10. Έξοδα διάθεσης.....	32

11. Έξοδα διοίκησης	32
12. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	33
13. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	33
14. Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	33
15. Φόρος εισοδήματος	34
16. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	37
17. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	39
18. Αποθέματα.....	40
19. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	40
20. Λοιπές απαιτήσεις	40
21. Λοιπά κυκλοφορικά στοιχεία Ενεργητικού	41
22. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	41
23. Μετοχικό κεφάλαιο.....	42
24. Λοιπά αποθεματικά	42
25. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....	43
26. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	44
27. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	45
28. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	45
29. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	45
30. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	46
31. Χρηματοδοτικές μισθώσεις	46
32. Δεσμεύσεις	46
33. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	47
34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	48

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς του Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ – ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31-12-2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31-12-2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 19 επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι απαιτήσεις κατά τρίτων ύψους 800.000 Ευρώ περίπου παραμένουν ακίνητες από προηγούμενες χρήσεις και έχει σχηματιστεί πρόβλεψη συνολικής αξίας 600.000 Ευρώ η οποία κρίνεται επαρκής.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Σταθόπουλος
(Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12261)
ΣΟΛ Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2005 Ευρώ	1/1 - 31/12/2004 Ευρώ
Πωλήσεις		16.487.545,62	15.480.196,28
Κόστος πωληθέντων	8	13.458.094,74	12.049.693,89
Μικτό κέρδος		3.029.450,88	3.430.502,39
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9	333.524,74	303.625,49
Έξοδα διάθεσης	10	1.511.944,09	1.418.145,03
Έξοδα διοίκησης	11	328.155,61	278.676,39
Έξοδα λειτουργίας ερευνών-ανάπτυξης	12	275.718,57	241.356,94
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	13	311.907,52	504.172,36
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		935.249,83	1.291.777,15
Χρηματοοικονομικά έσοδα		2.321,88	1.802,01
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	237.527,23	226.577,88
Κέρδη προ φόρων		700.044,47	1.067.001,28
Φόρος εισοδήματος	15	(46.324,78)	(100.791,58)
Κέρδη μετά από φόρους		653.719,70	966.209,70

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

ΕΤΗΣΙΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2005	31/12/2004
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού		Ευρώ	Ευρώ
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	4.426.294,32	3.876.494,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17	1.712,47	1.673,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	79.478,93	70.770,52
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		9.788,77	5.874,77
		4.517.274,49	3.954.812,89
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	18	2.529.637,59	1.310.858,37
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	19	3.144.745,65	3.616.245,38
Λοιπές απαιτήσεις	20	1.541.127,94	1.076.937,82
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	21	12.011,28	5.227,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	437.580,24	963.473,07
		7.665.102,70	6.972.741,78
Σύνολο Ενεργητικού		12.182.377,19	10.927.554,67
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	600.000,00	600.000,00
Υπέρ το άρτιο	23	628.740,57	628.740,57
Λοιπά αποθεματικά	24	1.488.727,39	937.083,58
Αποτελέσματα εις νέον		(495.148,74)	(597.224,63)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		2.222.319,22	1.568.599,52
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25	1.350.000,00	2.227.824,69
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26	25.434,00	20.840,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	607.933,47	654.955,36
		1.983.367,47	2.903.620,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28	3.433.613,47	3.385.750,44
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	15	189.387,16	190.250,64
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	29	3.205.000,00	1.704.119,12
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	25	825.000,00	839.217,07
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	323.689,88	335.997,83
		7.976.690,51	6.455.335,10
Σύνολο Υποχρεώσεων		9.960.057,98	9.358.955,15
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		12.182.377,19	10.927.554,67

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων



ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	600.000,00	628.740,57	61.751,74	(688.102,49)	602.389,82
Κέρδη χρήσης	-	-	-	966.209,70	966.209,70
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	33.321,80	(33.321,80)	-
Αφορολόγητα αποθεματικά	-	-	842.010,04	(842.010,04)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	600.000,00	628.740,57	937.083,58	(597.224,63)	1.568.599,52
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	600.000,00	628.740,57	937.083,58	(597.224,63)	1.568.599,52
Κέρδη χρήσης	-	-	-	653.719,70	653.719,70
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	2.607,26	(2.607,26)	-
Αφορολόγητα αποθεματικά	-	-	549.036,55	(549.036,55)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	600.000,00	628.740,57	1.488.727,39	(495.148,74)	2.222.319,22

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

	1.01 - 31.12.2005	1.01 - 31.12.2004
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	700.044,47	1.067.001,28
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	287.562,15	232.116,84
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων (Σημείωση 19)	247.000,00	153.000,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 26)	3.572,00	6.684,00
Συναλλαγματικές διαφορές	6.051,20	3.357,09
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημείωση 27)	(41.631,17)	(43.653,28)
Κέρδη / (Ζημίες) πώλησης/καταστροφής παγίων	(6.642,40)	4.346,50
Έσοδα τόκων	(2.321,88)	(1.802,01)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα (Σημείωση 14)	237.527,23	226.577,88
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(1.218.779,21)	393.705,33
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(239.832,73)	(935.086,05)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	41.335,10	1.065.868,08
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(243.133,06)	(228.064,01)
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος	(74.997,96)	(327.782,05)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(304.246,25)	1.616.269,60
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(851.258,94)	(641.234,30)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	20.500,00	5.071,63
Τόκοι εισπραχθέντες	2.321,88	1.599,04
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(828.437,06)	(634.563,63)
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.705.000,00	3.700.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	(1.092.041,76)	(3.931.719,88)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(6.167,76)	(6.167,76)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	606.790,48	(237.887,64)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(525.892,83)	743.818,33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	963.473,07	219.654,74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	437.580,24	963.473,07

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρία ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. έχει τη μορφή της Ανωνύμου Βιομηχανικής και Εμπορικής Εταιρίας και η έδρα της είναι στη Θεσσαλονίκη, στην οδό Ολύμπου 32 στο Καλοχώρι. Επίσης διαθέτει υποκατάστημα – εργοστάσιο παραγωγής στο ΒΙ.ΠΑ Προσοτσάνης της Δράμας. Η Εταιρία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 44759/62/Β/99/0345.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005 (με συγκριτικά της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15^η Μαρτίου 2006 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. δραστηριοποιείται στην παραγωγή τετηγμένων τυριών και αναπληρωμάτων τυριού. Τα προϊόντα της παράγονται με φυτικά λιπαρά, τα οποία σήμερα αποτελούν τη νέα τάση υγιεινής διατροφής λόγω της χαμηλής περιεκτικότητας σε χοληστερόλη. Η σημαντική ανάπτυξη της ΒΙΟΤΡΟΣ ΑΒΕΕ οφείλεται κύρια στον εξαγωγικό της προσανατολισμό - το ποσοστό των εξαγωγών είναι 88% των συνολικών πωλήσεων για το 2005. Το αναπτυγμένο δίκτυο πωλήσεων σε τριάντα χώρες η ευελιξία προσαρμογής ανά πελάτη και χώρα καθώς επίσης και οι ανταγωνιστικές τιμές των προϊόντων της διεθνώς, καθιστούν την ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. ως μια ιδιαίτερα ευέλικτη και δυναμική επιχείρηση.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και υπόκεινται στις πρόνοιες του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ» με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2004.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, μέχρι και την 31^η Δεκεμβρίου 2004, καταρτιζόταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (Ε.Γ.Π.Λ.Α.). Μεταξύ των Ε.Γ.Π.Λ.Α. και των ΔΠΧΠ υπάρχουν διαφοροποιήσεις σε λογιστικούς χειρισμούς. Προκειμένου να καταρτιστούν οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2005 η Διοίκηση της Εταιρίας έχει προβεί σε μεταβολές συγκεκριμένων μεθόδων παρουσίασης και επιμέτρησης προκειμένου να εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004, αναπροσαρμόστηκαν ώστε να ενσωματώνουν τις συγκεκριμένες μεταβολές. Συμφωνίες και επεξηγήσεις που αφορούν την επίδραση της μετάβασης στα ΔΠΧΠ στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα της Εταιρίας παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 5.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως από την Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως. Παρά το γεγονός ότι όλες οι εκτιμήσεις, υπολογισμοί και υποθέσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται απαραίτητο.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, επιμετρώνται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα), δηλαδή το ευρώ.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από το διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κατά την ημερομηνία της μετάβασης τα γήπεδα και τα κτίρια της Εταιρίας, αποτιμήθηκαν στο αναπροσαρμοσμένο κόστος τους (με βάση τον Ν. 2065/92 κατά την ημερομηνία της τελευταίας αναπροσαρμογής που πραγματοποιήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2000) το οποίο και θεωρείται ως το τεκμαρτό κόστος κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους.

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός, τα μεταφορικά μέσα και ο λοιπός εξοπλισμός, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν γίνονται.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	30	Χρόνια
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	15-20	Χρόνια
- Αυτοκίνητα	5	Χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός	5-15	Χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία εκτιμάται στα 5 χρόνια.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από την Εταιρία καταχωρούνται ως Άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων. Το ιδιοπαραγόμενο λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 3-6 χρόνια.

3.4 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων

Το κόστος έρευνας εξοδοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προϊόντος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 38 «Ασώματες Ακίνητοποιήσεις».

3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, οι οποίες ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του Ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσης. Εύλογη αξία μείον κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του Ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της Κατάστασης αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο εντάσσεται στην κατηγορία αυτή εάν έχει αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή του στο εγγύς μέλλον. Επίσης τα παράγωγα περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή εάν αναμένεται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού. Η Εταιρία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν

υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους. Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

(γ) Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Η Εταιρία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού. Η Εταιρία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

3.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα κόστη σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών προϊόντων εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης τους, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.

3.8 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος Ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε

διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρίας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

3.11 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία πραγματοποιείται.

3.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τα κέρδη της Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση, τους πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται όταν προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης από συναλλαγή η οποία δεν συνιστά σε ενοποίηση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής, αυτή δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα (κέρδος / ζημία).

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού και αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το σχετικό στοιχείο Ενεργητικού θα ανακτηθεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

3.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο, όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) 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 δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/1920 η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους. Το ύψος της αποζημίωσης αυτής εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης των υπαλλήλων (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησής τους λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να τους καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης.

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές εργαζομένων» η Εταιρία υποχρεούται να σχηματίσει σχετική πρόβλεψη μόνο για την περίπτωση αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού (πρόγραμμα καθορισμένων παροχών). Η υποχρέωση που καταχωρείται στον

Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας που δεν έχει αναγνωριστεί ακόμη. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υπερβαίνουν το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα σε διάστημα 5 ετών. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού προεξοφλούνται.

(δ) Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις

επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με ένα συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.15 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.16 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, ανεξάρτητα από την τελική

μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.17 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στα Αποτελέσματα χρήσης με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται ως έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

3.18 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν εκδώσει μια σειρά νέων προτύπων, διερμηνειών και τροποποιήσεων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις που ξεκινούν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006 και μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

ΔΛΠ 19 (τροποποίηση) Παροχές Προσωπικού (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρίες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Πιθανόν να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΛΠ 39 (τροποποίηση) Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών για προβλεπόμενες ενδοομιλικές συναλλαγές (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η συγκεκριμένη τροποποίηση επιτρέπει τον κίνδυνο συναλλαγματικής διαφοράς από μια υψηλής πιθανότητας προβλεπόμενη ενδοομιλική συναλλαγή, να χαρακτηριστεί ως στοιχείο προς αντιστάθμιση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπό τον όρο ότι: (α) η συναλλαγή είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και (β) ο κίνδυνος της συναλλαγματικής διαφοράς θα επηρεάσει την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρίας, καθώς δεν καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 39 (τροποποίηση) Επιλογή Εύλογης Αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα ταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρία θεωρεί ότι η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίπτωση καθώς δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά μέσα που να έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (τροποποίηση) Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές οι οποίες έχουν αποδειχθεί από την Εταιρία ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία, και μεταγενέστερα να αποτιμώνται στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ (α) του αναπόσβεστου υπολοίπου των σχετικών αμοιβών που έχουν εισπραχθεί και αναβληθεί και (β) της δαπάνης που απαιτείται να ρυθμίσει την δέσμευση κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα, ότι αυτή η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΠΧΠ 1 (τροποποίηση) Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6, Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων (ισχύουν από 1 Ιανουαρίου 2006).

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι σχετικές με τις λειτουργίες της Εταιρίας.

ΔΠΧΠ 6 : Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων (ισχύει από 1^η Ιανουαρίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΠΧΠ 7 : Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2007).

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί τη γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενη από χρηματοοικονομικά μέσα. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς (επιβάλλει την ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 (Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων) και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, (Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση). Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μίας επιχείρησης καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η υποχρεωτική εφαρμογή του προτύπου αυτού αφορά τις χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2007 και δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 3 : Δικαιώματα εκπομπής αερίων. Η Διερμηνεία αυτή δεν υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια αποσύρθηκε από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 4 : Προσδιορισμός επιχειρηματικών συμφωνιών που περιλαμβάνουν μίσθωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η Διερμηνεία 4 απαιτεί να γίνεται προσδιορισμός του εάν μία επιχειρηματική συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει χρηματοδοτική μίσθωση ή όχι. Συγκεκριμένα, απαιτεί να γίνεται εκτίμηση των

ακόλουθων δεδομένων: α) εάν η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου παγίου(ων) και β) εάν η συμφωνία δίνει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου και μόνο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εφαρμογή της Διερμηνείας αυτής δεν αναμένεται να επηρεάσει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών.

ΔΕΕΧΠ 5 : Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 6 : Υποχρεώσεις που προκύπτουν από την συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές - Απόβλητα ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2005). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 7 : Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής του ΔΛΠ 29 (ισχύει από 1 Μαρτίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 8 : Πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2 (ισχύει από 1 Μαΐου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 9 : Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων (ισχύει από 1 Ιουνίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις Οικονομικές της Καταστάσεις.

4. Διαχείριση κινδύνων

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών καθώς:

- Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το πιστωτικό όριο που έχει ορισθεί για κάθε πελάτη.
- Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο ασφάλισης πιστώσεων σχεδόν για το σύνολο των πελατών της και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεση της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων ή από τη διαφοροποίηση συναλλαγματικών ισοτιμιών λόγω του ότι η πλειοψηφία των συναλλαγών της Εταιρίας είναι σε Ευρώ.

Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων της, γεγονός που πηγάζει α) από τις καλές ταμειακές ροές της, β) από την υψηλή πιστοληπτική ικανότητα που έχει από τους τραπεζικούς οργανισμούς και γ) από τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις, δεν αποκλίνει από την εύλογη αξία αυτών.

5. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

5.1 Βάση της μετάβασης

5.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας είναι οι πρώτες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα όσα περιγράφηκαν στη σημείωση 2 (Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων).

Η ημερομηνία μετάβασης της Εταιρίας είναι η 1^η Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρία συνέταξε τον Ισολογισμό έναρξης κατά την ημερομηνία αυτή.

Προκειμένου να καταρτιστούν αυτές οι Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Εταιρία έχει εφαρμόσει όλες τις υποχρεωτικές και μερικές από τις προαιρετικές εξαιρέσεις για αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

5.1.2 Εξαιρέσεις από πλήρη αναδρομική εφαρμογή που έχουν επιλεγεί από την Εταιρία

(α) Επιχειρηματικές συνενώσεις

Η εξαίρεση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

(β) Εύλογη αξία ως «τεκμαρτό» κόστος

Η Εταιρία δεν έκανε χρήση της εξαίρεσης αυτής.

(γ) Αναπροσαρμοσμένη αξία με βάση την Ελληνική νομοθεσία ως «τεκμαρτό» κόστος

Τα κτίρια και τα οικόπεδα της Εταιρίας, αποτιμήθηκαν στο αναπροσαρμοσμένο κόστος τους (με βάση τον Ν. 2065/92) το οποίο και θεωρείται ως το τεκμαρτό κόστος κτήσης τους.

(δ) Παροχές προσωπικού

Η Εταιρία επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη / ζημιές αναφορικά με την αναλογιστική πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004.

(ε) Συσσωρευμένες διαφορές μετατροπής

Η εξαίρεση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

(στ) Σύνθετα χρηματοοικονομικά εργαλεία

Η Εταιρία δεν έχει εκδώσει σύνθετα χρηματοοικονομικά εργαλεία και ως εκ τούτου η εξαίρεση δεν έχει εφαρμογή.

(ζ) Αναπροσαρμογή των συγκριτικών στοιχείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39

Η εξαίρεση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

(η) Κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της εξαίρεσης αυτής.

5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι παρακάτω συμφωνίες ποσοτικοποιούν την επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.:

- Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004
- Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004
- Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων για την χρήση 2004
- Συμφωνία Ισολογισμού 1η Ιανουαρίου 2004 και 31η Δεκεμβρίου 2004

5.2.1 Συμφωνία Καθαρής Θέσης και Αποτελεσμάτων

Συμφωνία καθαρής θέσης 31/12/03 και 31/12/04 και αποτελεσμάτων χρήσης 2004

	31/12/2003	31/12/2004	Αποτελέσματα 2004
Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	1.367.109,31	2.442.108,60	875.331,84
Διόρθωση λαθών			
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφάλειες)	(200.000,00)	(353.000,00)	(153.000,00)
Συνολική επίδραση από διόρθωση λαθών	(200.000,00)	(353.000,00)	(153.000,00)
Αλλαγή λογιστικών αρχών			
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων του Ν. 2065/92	-	(279.865,93)	-
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	284.818,90	488.294,70	203.475,80
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(44.277,10)	(22.268,08)	22.009,02
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	21.556,68	29.916,89	8.360,21
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(141.720,00)	(156.870,00)	(15.150,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	6.457,75	70.770,52	64.312,77
Μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων καθώς και προσαρμογή των αποσβέσεων τους σύμφωνα με τις ωφέλιμες οικονομικές ζωές των παγίων	(691.719,36)	(648.066,08)	(36.545,20)
Λοιπές εγγραφές	163,65	(2.421,10)	(2.584,75)
Συνολική επίδραση από αλλαγή λογιστικών αρχών	(564.719,49)	(520.509,09)	243.877,86
Συνολική επίδραση των παραπάνω	(764.719,49)	(873.509,09)	90.877,86
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	602.389,82	1.568.599,52	966.209,70

Συμφωνία Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου 2003

	Υπόλοιπα ΕΓΠΛΑ 31/12/2003	Επίδραση Μετάβασης	Υπόλοιπα ΔΠΧΠ 31/12/2003
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	3.177.854,79	297.785,55	3.475.640,34
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45.771,68	(42.943,75)	2.827,93
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	6.457,75	6.457,75
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.342,12	(1.467,35)	5.874,77
	3.230.968,59	259.832,20	3.490.800,79
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	1.704.563,71	-	1.704.563,71
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.393.348,09	(200.000,00)	3.193.348,09
Λοιπές απαιτήσεις	842.142,79	(116.135,12)	726.007,67
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	4.363,64	-	4.363,64
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	219.654,74	-	219.654,74
	6.164.072,97	(316.135,12)	5.847.937,85
Σύνολο Ενεργητικού	9.395.041,56	(56.302,93)	9.338.738,64
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	600.000,00	-	600.000,00
Υπέρ το άρτιο	60.287,01	568.453,56	628.740,57
Λοιπά αποθεματικά	706.822,30	(645.070,56)	61.751,74
Αποτελέσματα εις νέον	-	(688.102,49)	(688.102,49)
	1.367.109,31	(764.719,49)	602.389,82
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	817.041,62	-	817.041,62
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	35.036,68	(21.556,68)	13.480,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.136,30	702.012,87	703.149,17
	853.214,60	680.456,19	1.533.670,79
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.442.043,16	-	2.442.043,16
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	327.343,46	25.584,88	352.928,34
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.820.255,75	(15.665,99)	3.804.589,76
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	389.217,00	14.217,04	403.434,04
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	195.858,28	3.824,44	199.682,72
	7.174.717,65	27.960,37	7.202.678,02
Σύνολο Υποχρεώσεων	8.027.932,25	708.416,56	8.736.348,81
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	9.395.041,56	(56.302,93)	9.338.738,64

Συμφωνία Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου 2004

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Υπόλοιπα ΕΓΠΛΑ 31/12/2004	Επίδραση Μετάβασης	Υπόλοιπα ΔΠΧΠ 31/12/2004
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	3.655.175,92	221.318,28	3.876.494,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26.930,99	(25.257,59)	1.673,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	70.770,52	70.770,52
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.342,12	(1.467,35)	5.874,77
	3.689.449,03	265.363,86	3.954.812,89
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	1.549.532,37	(238.674,00)	1.310.858,37
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.969.245,38	(353.000,00)	3.616.245,38
Λοιπές απαιτήσεις	875.855,94	201.081,88	1.076.937,82
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	199.050,12	(193.822,98)	5.227,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	769.650,09	193.822,98	963.473,07
	7.363.333,90	(390.592,12)	6.972.741,78
Σύνολο Ενεργητικού	11.052.782,93	(125.228,26)	10.927.554,67
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	600.000,00	-	600.000,00
Υπέρ το άρτιο	60.287,01	568.453,56	628.740,57
Λοιπά αποθεματικά	1.781.821,59	(844.738,01)	937.083,58
Αποτελέσματα εις νέον	-	(597.224,63)	(597.224,63)
	2.442.108,60	(873.509,08)	1.568.599,52
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.227.824,69	-	2.227.824,69
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50.756,89	(29.916,89)	20.840,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	576,06	654.379,30	654.955,36
	2.279.157,64	624.462,41	2.903.620,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.385.750,44	-	3.385.750,44
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	70.972,76	119.277,88	190.250,64
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.704.119,12	-	1.704.119,12
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	839.217,07	-	839.217,07
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	331.457,30	4.540,53	335.997,83
	6.331.516,69	123.818,41	6.455.335,10
Σύνολο Υποχρεώσεων	8.610.674,33	748.280,82	9.358.955,15
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	11.052.782,93	(125.228,26)	10.927.554,67

Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων για τη χρήση 2004

	Υπόλοιπα ΕΓΠΛΑ 2004	Επίδραση Μετάβασης	Υπόλοιπα ΔΠΧΠ 2004
Πωλήσεις	15.480.196,28	-	15.480.196,28
Κόστος πωληθέντων	12.171.079,74	(121.385,85)	12.049.693,89
Μικτό κέρδος	3.309.116,54	121.385,85	3.430.502,39
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	340.730,93	(37.105,44)	303.625,49
Έξοδα διάθεσης	1.453.161,96	(35.016,93)	1.418.145,03
Έξοδα διοίκησης	308.603,30	(29.926,91)	278.676,39
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	293.949,64	(52.592,69)	241.356,95
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	348.538,78	155.633,58	504.172,36
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.245.593,79	46.183,35	1.291.777,14
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.802,01	-	1.802,01
Χρηματοοικονομικά έξοδα	222.109,61	4.468,27	226.577,88
Κέρδη προ φόρων	1.025.286,19	41.715,08	1.067.001,27
Φόρος εισοδήματος	(149.954,35)	49.162,77	(100.791,58)
Κέρδη μετά από φόρους	875.331,84	90.877,86	966.209,70

6. Κόστος μισθοδοσίας

Το κόστος μισθοδοσίας που περιλαμβάνεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	1.915.828,50	1.658.453,07
Εργοδοτικές Εισφορές	430.311,82	384.662,78
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (Σημείωση 26)	9.296,00	7.360,00
	<u>2.355.436,32</u>	<u>2.050.475,85</u>

Το κόστος μισθοδοσίας έχει επιβαρύνει την Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως εξής:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 8)	1.674.609,23	1.515.174,39
Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 11)	173.348,14	158.291,95
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης (Σημείωση 12)	161.640,72	115.252,11
Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 10)	344.816,23	247.008,38
Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 14)	1.022,00	676,00
Ιδιοπαραγωγή παγίων	-	14.073,02
	<u>2.355.436,32</u>	<u>2.050.475,85</u>

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 διαμορφώθηκε σε 136 εργαζομένους και 73 αντίστοιχα.

7. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 16)	286.651,22	230.962,31
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 17)	910,93	1.154,53
	<u>287.562,15</u>	<u>232.116,84</u>

Οι παραπάνω αποσβέσεις, μερίζονται στις λειτουργίες της Εταιρείας ως ακολούθως :

	2005	2004
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 8)	175.679,96	122.571,90
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 10)	45.418,93	40.185,05
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 11)	9.565,17	11.987,31
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης (Σημείωση 12)	56.898,10	57.372,57
	287.562,15	232.116,84

8. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων που εμφανίζεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως ακολούθως :

	2005	2004
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 6)	1.674.609,23	1.515.174,39
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	27.737,21	35.887,43
Παροχές τρίτων	193.747,72	144.332,87
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 32)	11.858,85	9.276,39
Φόροι - Τέλη	961,64	2.800,60
Διάφορα έξοδα	65.191,23	70.488,75
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	175.679,96	122.571,90
Κόστος αποθεμάτων	11.308.308,90	10.149.161,56
ΣΥΝΟΛΟ	13.458.094,74	12.049.693,89

9. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	2005	2004
Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων	238.873,94	220.633,94
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	14.290,00	25.180,00
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	18.393,02	10.107,35
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων (Σημείωση 27)	41.631,17	43.653,28
Κέρδη εκποίησης παγίων	6.642,56	1.207,30
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	13.064,01	1.393,74
Λοιπά έσοδα	630,04	1.449,88
ΣΥΝΟΛΟ	333.524,74	303.625,49

10. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 6)	344.816,23	247.008,38
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	189.457,24	293.909,70
Παροχές τρίτων	78.964,14	82.212,61
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 32)	6.780,42	6.692,55
Φόροι - Τέλη	1.330,55	1.710,82
Διάφορα έξοδα	770.326,99	693.327,53
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	45.418,93	40.185,05
Αποθέματα	74.849,60	53.098,39
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.511.944,09</u>	<u>1.418.145,03</u>

11. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 6)	173.348,14	158.291,95
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	70.014,94	41.859,02
Παροχές τρίτων	9.571,53	24.311,51
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 32)	1.488,84	1.457,30
Φόροι - Τέλη	3.610,33	4.482,44
Διάφορα έξοδα	60.556,66	36.286,86
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	9.565,17	11.987,31
ΣΥΝΟΛΟ	<u>328.155,61</u>	<u>278.676,39</u>

12. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 6)	161.640,72	115.252,11
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	3.028,62	1.437,17
Παροχές τρίτων	15.218,43	17.755,72
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 32)	8.831,90	8.645,00
Φόροι - Τέλη	1.990,39	1.855,47
Διάφορα έξοδα	19.108,50	22.468,71
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	56.898,10	57.372,57
Αποθέματα	9.001,91	16.570,19
ΣΥΝΟΛΟ	<u>275.718,57</u>	<u>241.356,94</u>

13. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	14.754	25.364,93
Ζημίες εκποίησης παγίων	0,16	5.553,80
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (Σημείωση 19)	247.000,00	439.389,69
Διάφορα έξοδα	50.152,87	33.863,94
ΣΥΝΟΛΟ	<u>311.907,52</u>	<u>504.172,36</u>

14. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	234.878,01	223.558,56
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού (Σημείωση 26)	1.022,00	676,00
Χρηματοοικονομικό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.627,22	2.343,32
	<u>237.527,23</u>	<u>226.577,88</u>

15. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το φορολογικό Νόμο 3296/2004, ο φορολογικός συντελεστής των Αωννύμων εταιριών μειώνεται σταδιακά από 35% που ήταν έως και το 2004 σε 32% για την χρήση 2005, 29% για την χρήση 2006 ενώ από τη χρήση 2007 και μεταγενέστερα θα διαμορφωθεί στο 25%.

Η συμφωνία της πρόβλεψης για το ποσό των φόρων εισοδήματος που καθορίζεται από την εφαρμογή του Ελληνικού φορολογικού συντελεστή στα κέρδη προ φόρων συνοψίζεται ως εξής:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Φόρος χρήσης	55.033,19	165.104,35
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>(8.708,41)</u>	<u>(64.312,77)</u>
Σύνολο	<u>46.324,78</u>	<u>100.791,58</u>
Κέρδη προ φόρων	700.044,47	1.067.001,28
Συντελεστής φόρου	<u>32%</u>	<u>35%</u>
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	<u>224.014,23</u>	<u>373.450,45</u>
Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	10.452,45	5.223,28
Προσαρμογές για έσοδα που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	(44,97)	(5.502,08)
Αφορολόγητα αποθεματικά	(221.801,70)	(294.703,51)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	7.568,96	(6.127,87)
Αναπροσαρμογή ακινήτων θυγατρικών	-	(67.991,69)
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	26.135,81	96.443,00
Πραγματική δαπάνη φόρου	<u>46.324,78</u>	<u>100.791,58</u>

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Σε έναν μελλοντικό φορολογικό έλεγχο των σχετικών ανέλεγκτων χρήσεων είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Η Εταιρία θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκή πρόβλεψη έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2005.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται με βάση τους συντελεστές φορολογίας εισοδήματος του Ν.3296/2004 ανάλογα με το πότε αναμένεται ότι τα στοιχεία αυτά πρόκειται να διακανονιστούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρίας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	<u>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</u>	<u>Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού</u>	<u>Αφορολόγητα αποθεματικά</u>	<u>Διαγραφή πιστωτικών συν/κών διαφορών</u>	<u>Επιχ/σεις επενδύσεων</u>	<u>Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2004	15.030,31	(99.219,94)	4.718,00	-	(397,71)	16.327,08	70.000,00	6.457,75
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις Κατάστασης Αποτελεσμάτων	(6.190,15)	(72.729,54)	2.576,00	-	196,08	12.790,82	53.550,00	(9.806,78)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	(1.053,31)	48.549,30	(2.084,00)	-	17,28	(4.001,40)	(35.300,00)	6.127,87
Αναπροσαρμογή παγίων	-	97.953,08	-	-	-	(29.961,39)	-	67.991,69
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2004	7.786,85	(25.447,10)	5.210,00	-	(184,34)	(4.844,89)	88.250,00	70.770,52
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2005	7.786,85	(25.447,10)	5.210,00	-	(184,34)	(4.844,89)	88.250,00	70.770,52
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις Κατάστασης Αποτελεσμάτων	(6.075,73)	(90.784,14)	2.024,03	46.110,00	-	12.341,54	52.661,68	16.277,37
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	500,00	4.309,03	(875,53)	-	17,28	-	(11.519,74)	(7.568,96)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2005	2.211,13	(111.922,22)	6.358,50	46.110,00	(167,06)	7.496,65	129.391,94	79.478,93

16. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>ΓΗΠΕΔΑ</u>	<u>ΚΤΙΡΙΑ</u>	<u>ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ</u>	<u>ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ</u>	<u>ΕΠΙΠΛΑ</u>	<u>ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Στις 1 Ιανουαρίου 2004							
Αξία κτήσεως	11.278,06	1.119.954,55	2.007.567,35	135.733,80	277.861,78	670.868,55	4.223.264,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(84.384,27)	(524.285,90)	(36.300,38)	(102.653,20)	-	(747.623,75)
Αναπόσβεστη αξία	11.278,06	1.035.570,28	1.483.281,45	99.433,42	175.208,58	670.868,55	3.475.640,34
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	11.278,06	1.035.570,28	1.483.281,45	99.433,42	175.208,58	670.868,55	3.475.640,34
Προσθήκες	62.708,37	11.319,50	207.931,68	11.082,40	36.506,70	311.685,65	641.234,30
Μεταφορές	-	-	670.720,18	-	-	(670.720,18)	0,00
Μειώσεις	-	-	(3.330,62)	(6.087,51)	-	-	(9.418,13)
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	-	(36.368,61)	(147.086,16)	(15.378,01)	(27.729,53)	-	(226.562,31)
Αποσβέσεις Leasing (Σημείωση 7)	-	-	-	(4.400,00)	-	-	(4.400,00)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	73.986,43	1.010.521,17	2.211.516,53	84.650,30	183.985,75	311.834,02	3.876.494,20
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004							
Αξία κτήσεως	73.986,43	1.131.274,05	2.882.110,63	131.037,20	314.368,48	311.834,02	4.844.610,81
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(120.752,88)	(670.594,10)	(46.386,90)	(130.382,73)	-	(968.116,61)
Αναπόσβεστη αξία	73.986,43	1.010.521,17	2.211.516,53	84.650,30	183.985,75	311.834,02	3.876.494,20
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου 2005	73.986,43	1.010.521,17	2.211.516,53	84.650,30	183.985,75	311.834,02	3.876.494,20
Προσθήκες	15.140,40	24.292,31	321.721,53	63.542,00	41.272,48	384.340,22	850.308,94
Μεταφορές	-	91.879,50	466.959,65	-	857,20	(559.696,35)	0,00
Μειώσεις	-	-	-	(13.857,44)	(0,16)	-	(13.857,60)
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	-	(38.285,30)	(195.419,84)	(17.861,84)	(30.684,24)	-	(282.251,22)
Αποσβέσεις Leasing (Σημείωση 7)	-	-	-	(4.400,00)	-	-	(4.400,00)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	89.126,83	1.088.407,68	2.804.777,87	112.073,02	195.431,03	136.477,89	4.426.294,32
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005							
Αξία κτήσεως	89.126,83	1.247.445,86	3.670.791,81	168.579,20	342.778,24	136.477,89	5.655.199,83
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(159.038,18)	(866.013,94)	(56.506,18)	(147.347,21)	-	(1.228.905,51)
Αναπόσβεστη αξία	89.126,83	1.088.407,68	2.804.777,87	112.073,02	195.431,03	136.477,89	4.426.294,32

Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτική μίσθωση ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κόστος παγίων	22.000,00	22.000,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(12.100,00)	(16.500,00)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	<u>9.900,00</u>	<u>5.500,00</u>

Χρήση της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης ως τεκμαρτό κόστος: Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, τα κτίρια και τα οικοπέδα της Εταιρίας, αποτιμήθηκαν στο αναπροσαρμοσμένο κόστος τους (με βάση τον Ν. 2065/92) το οποίο και θεωρείται ως το τεκμαρτό κόστος κτήσης τους κατά την ημερομηνία της τελευταίας αναπροσαρμογής (31 Δεκεμβρίου 2000).

Φορολογική αναπροσαρμογή αξιών των γηπέδων και κτιρίων: Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, η αξία των γηπέδων και των κτιρίων αναπροσαρμόζεται ανά τέσσερα χρόνια βάσει κλαδικών δεικτών αναπροσαρμογής οι οποίοι προσδιορίζονται με αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις. Στην πιο πρόσφατη αναπροσαρμογή που εφαρμόστηκε την 31^η Δεκεμβρίου 2004, η Εταιρία αναπροσάρμοσε την αξία των οικοπέδων και κτιρίων της με βάση αυτούς τους δείκτες αναπροσαρμογής. Η αναπροσαρμογή αυτή αντιλογίστηκε για τους σκοπούς εφαρμογής των ΔΠΧΠ καθώς δεν πληρούσε τα κριτήρια που έχουν τεθεί από το Δ.Λ.Π. 16, και είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της φορολογικής βάσης των αντίστοιχων παγίων.

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005.

17. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ</u>
Στις 1 Ιανουαρίου 2004	
Αξία κτήσεως	5.776,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(2.948,16)</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u>2.827,93</u>
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	2.827,93
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	<u>(1.154,53)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>1.673,40</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	
Αξία κτήσεως	5.776,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(4.102,69)</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u>1.673,40</u>
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου 2005	1.673,40
Προσθήκες	950,00
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	<u>(910,93)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>1.712,47</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	
Αξία κτήσεως	6.726,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(5.013,62)</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u>1.712,47</u>

18. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	590.769,69	479.328,18
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα - Ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	<u>1.938.867,90</u>	<u>831.530,19</u>
	<u>2.529.637,59</u>	<u>1.310.858,37</u>

19. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πελάτες	3.435.885,79	3.645.933,15
Επιταγές εισπρακτέες	<u>308.859,86</u>	<u>323.312,23</u>
	<u>3.744.745,65</u>	<u>3.969.245,38</u>
Μείον : Προβλέψεις απομείωσης	(600.000,00)	(353.000,00)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	<u>3.144.745,65</u>	<u>3.616.245,38</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υπόλοιπο έναρξης	353.000,00	200.000,00
Μείον: Διαγραφές υπολοίπων	-	(286.389,69)
Πρόσθετη πρόβλεψη που επιβάρυνε την Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Σημείωση 13)	<u>247.000,00</u>	<u>439.389,69</u>
Υπόλοιπο λήξης	<u>600.000,00</u>	<u>353.000,00</u>

Το σύνολο των ανείσπρακτων απαιτήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχεται σε ευρώ 800.000,00 περίπου. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι μέρος αυτών των απαιτήσεων θα εισπραχθεί και ως εκ τούτου σχημάτισε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, ύψους ευρώ 600.000,00 η οποία θεωρείται επαρκής.

20. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Χρεώστες διάφοροι	967.032,88	836.556,37
Προκαταβολές για κτήση αποθεμάτων	538.897,50	238.674,00
Προκαταβολές για κτήση παγίων	15.434,90	-
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	19.101,29	-
Λοιπές προκαταβολές	661,37	1.707,45
	<u>1.541.127,94</u>	<u>1.076.937,82</u>

21. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	12.011,28	5.024,17
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	202,97
	<u>12.011,28</u>	<u>5.227,14</u>

22. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ταμείο	2.419,15	2.703,57
Τραπεζικές καταθέσεις	435.161,09	766.946,52
Χρεόγραφα	-	193.822,98
	<u>437.580,24</u>	<u>963.473,07</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα ανά νόμισμα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
ΕΥΡΩ	417.743,24	769.650,09
USD	19.837,00	193.822,98
	<u>437.580,24</u>	<u>963.473,07</u>

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών. Τα έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας λογιστικοποιούνται με την μέθοδο του δεδουλευμένου εσόδου και ανήλθαν σε ευρώ 2.321,88 για τη χρήση 2005 έναντι ευρώ 1.802,01 για τη χρήση 2004 .

23. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31^η Δεκεμβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε ευρώ 600.000,00 διαιρούμενο σε 20.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 30,00 εκάστη.

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό, ύψους ευρώ 628.740,57, προέκυψε από την έκδοση μετοχών, έναντι μετρητών, σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας μειωμένο με τα άμεσα έξοδα έκδοσης.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε	16.000	80,00%
Κορόκας Κωνσταντίνος	2.000	10,00%
Ζεμπιλιάδης Βασίλης	2.000	10,00%
Σύνολο	20.000	100,00%

24. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2004	48.292,96	13.458,78	61.751,74
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	33.321,80	842.010,04	875.331,84
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2004	81.614,76	855.468,82	937.083,58
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	2.607,26	549.036,55	551.643,81
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2005	84.222,02	1.404.505,37	1.488.727,39

Τακτικό αποθεματικό: Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, Κ.Ν. 2190/1920, οι εταιρίες υποχρεούνται να σχηματίσουν το 5% τουλάχιστον των ετησίων καθαρών τους κερδών, όπως αυτά απεικονίζονται στα λογιστικά τους βιβλία, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργούνται κυρίως από αναπτυξιακούς νόμους που σκοπό

έχουν την υποβοήθηση της βιομηχανικής και τουριστικής ανάπτυξης της χώρας. Με βάση αυτούς τους νόμους απαλλάσσονται από την φορολογία εισοδήματος τα μη διανεμόμενα κέρδη, για όσο χρόνο μένουν με τη μορφή αποθεματικών και με την προϋπόθεση ότι έχουν διατεθεί για την επέκταση, ανανέωση και εκσυγχρονισμό του εξοπλισμού της Εταιρίας. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται όποτε διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν ή κατά τη διάλυση της Εταιρίας. Στην παρούσα φάση η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκε η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

25. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις ως ακολούθως:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.350.000,00	2.227.824,69
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>825.000,00</u>	<u>839.217,07</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	<u>2.175.000,00</u>	<u>3.067.041,76</u>

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις είναι πληρωτέες ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2005	-	839.217,01
Έως 31 Δεκεμβρίου 2006	825.000,00	839.217,00
Έως 31 Δεκεμβρίου 2007	450.000,00	454.825,96
Έως 31 Δεκεμβρίου 2008	450.000,00	454.825,96
Έως 31 Δεκεμβρίου 2009	450.000,00	454.825,96
Έως 31 Δεκεμβρίου 2010	-	24.129,87
Μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	-	-
	<u>2.175.000,00</u>	<u>3.067.041,76</u>

Στην διάρκεια της χρήσης 2005 η Εταιρία προέβη στην αποπληρωμή μακροπροθέσμου δανείου συνολικού υπολοίπου στις 31/12/2004 ευρώ 67.041,76, εκ των οποίων, ποσό ευρώ 52.824,69 εμφανιζόταν στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και ποσό ευρώ 14.217,07 στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση.

Πληροφορίες αναφορικά με τα μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας παρατίθενται παρακάτω:

	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ
Νόμισμα δανείου		
Ημερομηνία σύναψης δανείου	11/10/2004	23/9/2002
Ημερομηνία πρώτης δόσης	25/4/2005	23/3/2003
Ημερομηνία τελευταίας δόσης (λήξη δανείου)	25/10/2009	23/9/2006
Αρχικό ύψος δανείου	2.250.000,00	1.500.000,00
Επιτόκιο δανεισμού	Euribor + 1,25%	Euribor + 1,00%
Υπόλοιπο δανείου στις 31/12/2005	1.800.000,00	375.000,00

26. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Οι εισφορές της Εταιρίας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005 καταχωρήθηκαν στα έξοδα (σημείωση 6).

Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης: Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τις αποδοχές του εργαζομένου, τα έτη υπηρεσίας του και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται. Η Εταιρία χρεώνει στα αποτελέσματα τις δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχει ως ακολούθως:

	2005	2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	27.293,00	20.434,00
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(1.859,00)	406,00
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	25.434,00	20.840,00
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.994,00	6.684,00
Τόκος στην υποχρέωση	1.022,00	676,00
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	5.016,00	7.360,00
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	4.280,00	-
Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	9.296,00	7.360,00
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	20.840,00	13.480,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(4.702,00)	-
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	9.296,00	7.360,00
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	25.434,00	20.840,00
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	20.434,00	13.480,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.994,00	6.684,00
Κόστος τόκου	1.022,00	676,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(4.702,00)	-
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	4.280,00	-
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	2.265,00	(406,00)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	27.293,00	20.434,00
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4%	5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4%	4%

27. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Επιχορηγήσεις	606.434,91	648.066,08
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 31)	1.498,56	6.889,28
	<u>607.933,47</u>	<u>654.955,36</u>

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων κατά την διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν ως κάτωθι:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υπόλοιπο έναρξης	648.066,08	691.719,36
Αποσβέσεις (Σημείωση 9)	(41.631,17)	(43.653,28)
Υπόλοιπο λήξης	<u>606.434,91</u>	<u>648.066,08</u>

28. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προμηθευτές	3.428.433,08	3.304.794,46
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	5.180,39	80.955,98
	<u>3.433.613,47</u>	<u>3.385.750,44</u>

29. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Τα πιστωτικά όρια που διατηρεί η Εταιρία σε διάφορες τράπεζες έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια στις 31/12/2005	6.500.000
Χρησιμοποιηθέν τμήμα στις 31/12/2005	3.205.000
Αχρησιμοποίητο όριο στις 31/12/2005	3.295.000

Το νόμισμα των βραχυπροθέσμων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας είναι Ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπροθέσμων δανείων της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν Euribor + 1,02%.

30. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	36.987,22	22.883,83
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	98.719,22	98.886,85
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση (Σημείωση 31)	5.390,72	4.540,52
Πιστωτές διάφοροι	140.528,62	136.947,04
Δεδουλευμένα έξοδα	42.064,10	72.739,59
	<u>323.689,88</u>	<u>335.997,83</u>

31. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Βραχυπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 30)	5.390,72	4.540,52
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 27)	1.498,56	6.889,28
Σύνολο χρηματοδοτικών μισθωμάτων	<u>6.889,28</u>	<u>11.429,80</u>

Τα ελάχιστα μελλοντικά χρηματοδοτικά μισθώματα με βάση τις χρηματοδοτικές μισθώσεις καθώς και η παρούσα αξία των καθαρών ελάχιστων μισθωμάτων την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>		<u>31/12/2004</u>	
	<u>Ελάχιστες πληρωμές</u>	<u>Παρούσα αξία πληρωμών</u>	<u>Ελάχιστες πληρωμές</u>	<u>Παρούσα αξία πληρωμών</u>
Εντός του επόμενου έτους	6.167,76	5.390,72	6.167,75	4.540,52
Μεταξύ 2-5 ετών	1.541,94	1.498,56	7.709,70	6.889,28
	<u>7.709,70</u>	<u>6.889,28</u>	<u>13.877,45</u>	<u>11.429,80</u>
Μείον: χρηματ/κές χρεώσεις	(820,42)	-	(2.447,65)	-
Τρέχουσα αξία ελάχιστων μισθωμάτων	<u>6.889,28</u>	<u>6.889,28</u>	<u>11.429,80</u>	<u>11.429,80</u>

32. Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως μισθωτής

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων αυτοκινήτων και κτιρίων.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις έχουν ως εξής:

	2005	2004
Έως 31 Δεκεμβρίου 2005	-	25.144,79
Έως 31 Δεκεμβρίου 2006	26.149,70	21.879,96
Έως 31 Δεκεμβρίου 2007	18.303,45	16.370,52
Έως 31 Δεκεμβρίου 2008	12.360,00	12.360,00
Έως 31 Δεκεμβρίου 2009	12.360,00	12.360,00
Έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12.360,00	12.360,00
Μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	9.670,00	9.670,00
	91.203,15	110.145,27
Επιβάρυνση Κατάστασης Αποτελεσμάτων	28.960,01	26.071,24

Στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις το κόστος των λειτουργικών μισθώσεων μερίζεται ως εξής:

	2005	2004
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 8)	11.858,85	9.276,39
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 10)	6.780,42	6.692,55
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 11)	1.488,84	1.457,30
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης (Σημείωση 12)	8.831,90	8.645,00
	28.960,01	26.071,24

33. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

α. Μητρική Εταιρία

Η Εταιρία είναι άμεση θυγατρική της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και ενοποιείται στις Οικονομικές της Καταστάσεις με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

β. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Με βάση ιδιωτικό συμφωνητικό που έχουν συνάψει τα δύο μέρη, η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. έχει αναλάβει την διανομή των προϊόντων της εταιρίας ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. στην Ελληνική αγορά λόγω του εκτεταμένου δικτύου πωλήσεων και διανομής που διαθέτει. Οι πωλήσεις της εταιρίας ΒΙΟΤΡΟΣ προς την ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. ανήλθαν εντός της χρήσης 2005 σε ευρώ 837.383,32 ενώ το υπόλοιπο της απαίτησης στις 31 Δεκεμβρίου 2005 διαμορφώθηκε σε ευρώ 7.340,47.

Από την άλλη πλευρά η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. πουλάει στην εταιρία ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. κάποια από τα εμπορεύματά της, κυρίως τυριά, τα οποία η ΒΙΟΤΡΟΣ χρησιμοποιεί στην παραγωγή της καθώς και κάποια εμπορεύματα που προορίζονται για δώρα στο προσωπικό της ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.. Το ύψος των συναλλαγών αυτών ανήλθε σε ευρώ 5.530,22. Επιπρόσθετα, η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. νοικιάζει γραφεία

συνολικής έκτασης 148 m² εντός των εγκαταστάσεων της στη Θεσσαλονίκη τα οποία η ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. χρησιμοποιεί για την στέγαση των γραφείων της, για τα οποία κατέβαλε εντός της χρήσης 2005, ενοίκια συνολικού ποσού ευρώ 12.617,00. Εκτός του μηνιαίου ενοικίου η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. χρεώνει και συμμετοχή της ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. σε έξοδα ύδρευσης και ηλεκτροφωτισμού, συνολικού ύψους ευρώ 350,00. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης προς την ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. στις 31 Δεκεμβρίου 2005 διαμορφώθηκε σε ευρώ 44.595,35.

Εκτός των παραπάνω συναλλαγών με τη Μητρική Εταιρία, η ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. πραγματοποιεί πωλήσεις προς την ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL, η οποία είναι θυγατρική της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε., και η οποία έχει αναλάβει τη διανομή των προϊόντων της στη Ρουμανία. Οι πωλήσεις προς την ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL ανήλθαν σε ευρώ 2.332.329,87 ενώ το υπόλοιπο της απαίτησης στις 31 Δεκεμβρίου 2005 διαμορφώθηκε σε ευρώ 813.170,48.

Οι πωλήσεις προς τη Μητρική Εταιρία και την ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για τη περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με τα παραπάνω υπόλοιπα.

γ. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, που παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία ως διευθυντικά στελέχη, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 ανήλθαν συνολικά σε ευρώ 297.637,00 ενώ κατά την προηγούμενη χρήση είχαν ανέλθει σε ευρώ 199.559,00.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα τα οποία να αφορούν την Εταιρία στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Π..