

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**



**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΤΗΣ  
16.11.2005**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά € 24.064.370,40 με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 80.214.568 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμή έκδοσης € 0,30 η μία με αναλογία 2 νέες μετοχές προς 1 παλαιά. Διευκρινίζεται ότι για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> παρ.1 του Κ.Ν. 2190/20.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ 10.07.2005

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**



**Πέμπτη 24 Νοεμβρίου 2005**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

|       |                                                                                                                      |    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ .....                                                                                               | 3  |
| 1.1   | Παράγοντες Κινδύνου .....                                                                                            | 3  |
| 1.2   | Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες .....                                                                     | 4  |
| 1.3   | ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΝΕΛ .....                | 6  |
| 1.3.1 | Έκτακτος Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος .....                                                                    | 7  |
| 1.3.2 | Πληροφορίες Ενσωματωμένες μέσω παραπομπής.....                                                                       | 9  |
| 1.3.3 | Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού .....                                                                                 | 9  |
| 1.4   | ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....                                                                                     | 11 |
| 1.4.1 | Αντικείμενο Δραστηριότητας .....                                                                                     | 11 |
| 1.5   | ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ Α΄ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2005 .....                                           | 12 |
| 1.5.1 | Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.09.2005 .....                                       | 12 |
| 1.5.2 | Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων.....                                                                                | 13 |
| 1.5.3 | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005 .....                                                | 18 |
| 1.5.4 | Επενδύσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2005.....                                                                          | 26 |
| 1.5.5 | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών 01.01 – 30.09.2005.....                                                | 26 |
| 1.5.6 | Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Εταιρίας .....                                                                       | 27 |
| 1.5.7 | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Καθαρής Θέσης 30.09.2004 και 30.09.2005.....                                | 29 |
| 1.5.8 | Επεξηγηματικές Πληροφορίες.....                                                                                      | 29 |
| 1.5.9 | Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Εταιρίας για τη χρήση 2005 .....                                   | 29 |
| 1.6   | ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....                                                                                  | 31 |
| 1.6.1 | Εταιρίες με κοινή Διοίκηση .....                                                                                     | 31 |
| 1.6.2 | Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών περιόδου 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005..... | 31 |
| 1.6.3 | Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου περιόδου 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005.....                                  | 32 |
| 1.6.4 | Συναλλαγές με τον Βασικό Μέτοχο .....                                                                                | 32 |
| 1.7   | ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Ή ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....                                         | 33 |
| 1.8   | ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ.....                                                                                                       | 33 |

## 1 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005 αφορά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων, της «Ναυτιλιακής Εταιρίας Λέσβου Α.Ε.» (στο εξής η «Εταιρία» ή η «ΝΕΛ»), έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν. 3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της ΝΕΛ της 30.09.2005.

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα του Ενημερωτικού Δελτίου που εγκρίθηκε με την Απόφαση 1/360/16.11.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την μορφή χωριστών εγγράφων.

Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005 ως συνόλου, συμπεριλαμβανομένου και του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως συνόλου ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Ενημερωτικό Δελτίο, ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ως συνόλου.

**Εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ των δηλώσεων που παρέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου και των αντίστοιχων δηλώσεων που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, υπερισχύουν οι δηλώσεις που περιέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.**

### 1.1 Παράγοντες Κινδύνου

- **Κίνδυνος υπαγωγής της Εταιρίας στο μοντέλο «Δημοπρασίες λόγω επιτήρησης»**

Σύμφωνα με τον νέο Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών που θα ισχύσει από τις 28 Νοεμβρίου 2005 και συγκεκριμένα σύμφωνα με το άρθρο 212 του εν λόγω Κανονισμού, στην κατηγορία της Επιτήρησης Μετοχών εντάσσονται μετοχές που εμπίπτουν, μεταξύ άλλων, σε ένα, από τα ακόλουθα, κριτήρια: (α) συσσωρευμένες ζημιές μεγαλύτερες από τα ίδια κεφάλαια, (β) διαμόρφωση ιδίων κεφαλαίων σε επίπεδο μικρότερο από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου, (γ) αρνητικό EBITDA (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) και (δ) σημαντικές ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Τα ετήσια αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2002 και 2004 ήταν αρνητικά, ενώ θετικά ήταν τα αποτελέσματα της στη χρήση 2003. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τα αποτελέσματα των

οικονομικών καταστάσεων που καταρτίστηκαν για του σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το Παράρτημα Ι, ενότητα 20.1 του ΕΚ 809/2004, τα αποτελέσματα της Εταιρίας είναι αρνητικά για όλες τις χρήσεις 2002-2004. Επίσης, αρνητικά αποτελέσματα παρουσίασε η Εταιρία στις οικονομικές καταστάσεις του Α' εννεαμήνου 2005. Επιπροσθέτως, η Εταιρία κατά την ημερομηνία έγκρισης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων του Α' εννεαμήνου 2005 είχε ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσού € 12.380 χιλ. Σε περίπτωση που η Εταιρία συνεχίσει να εμφανίζει δυσμενή οικονομικά στοιχεία υπάρχει σημαντική πιθανότητα υπαγωγής της στο μοντέλο «Δημοπρασιών λόγω Επιτήρησης».

## 1.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2005. Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εννεάμηνο που έληξε στις 30.09.2005 δεν έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Στυλιανό Κουρτέλλα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11131) της ελεγκτικής εταιρίας ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.

Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Π. Βρουστούρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ                                                   |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                                                                            | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| <b>Κύκλος Εργασιών</b>                                                                      | <b>44.368</b>      | <b>34.005</b>      |
| <b>Μικτά Κέρδη / (Ζημιές)</b>                                                               | <b>13.252</b>      | <b>6.131</b>       |
| Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης                                                             | 1.850              | 1.116              |
| Σύνολο                                                                                      | 15.103             | 7.247              |
| <b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b> | <b>9.100</b>       | <b>1.823</b>       |
| <b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>             | <b>4.404</b>       | <b>(2.880)</b>     |
| <b>Ζημιές μετά από Φόρους</b>                                                               | <b>(1.337)</b>     | <b>(8.140)</b>     |
| Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες                                              | 8.287              | 3.703              |
| Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες                                               | 1.037              | (273)              |
| Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες                                            | (7.391)            | (2.815)            |
| Συνολικό Μέρισμα                                                                            | -                  | -                  |

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ                         |                |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                             | 31.12.2004     | 30.09.2005     |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                            |                |                |
| <b>ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                      |                |                |
| <b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b> |                |                |
| Ασώματες Ακίνητοποιήσεις                     | 56             | 20             |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                    | 153.754        | 149.473        |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις             | 14             | 2.505          |
| <b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>             | <b>153.824</b> | <b>151.998</b> |
| <b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>     | <b>12.631</b>  | <b>11.510</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                    | <b>166.455</b> | <b>163.508</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>         |                |                |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                | <b>18.806</b>  | <b>12.132</b>  |
| Δάνεια Πληρωτέα πέραν του έτους              | 109.790        | 104.208        |

| (ποσά σε χιλ. €)                              | 31.12.2004     | 30.09.2005     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>      | <b>111.631</b> | <b>106.078</b> |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια                          | 14.113         | 17.362         |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>      | <b>36.017</b>  | <b>45.299</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                     | <b>147.649</b> | <b>151.376</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b> | <b>166.455</b> | <b>163.508</b> |

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται στη χρήση την οποία επιβάρυναν. Ειδικότερα σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2004, στα έξοδα προηγούμενων χρήσεων περιλαμβάνεται ποσό € 55 χιλ. το οποίο αφορά τους φόρους φορολογικού ελέγχου (συμπεριλαμβανομένων και των προστίμων και προσσαυξήσεων) των χρήσεων 1994 -1998.

### **1.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΝΕΛ**

Στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε., καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου αποτελείται από το συμπλήρωμα του εγγράφου αναφοράς. Σημειώνεται ότι το παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα του Ενημερωτικού Δελτίου που εγκρίθηκε με την απόφαση 1/360/16.11.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την μορφή χωριστών εγγράφων.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- Του Συμβούλου Έκδοσης, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς και Επενδυτικών Υπηρεσιών, Αμερικής 4, Τ.Κ. 105 64, Αθήνα, τηλ. 210 3335351 (αρμόδιοι κ.κ. Ι. Ανδρεαδάκης και Α. Δημητριάδης).
- Της Εταιρίας ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε., Ελευθερίου Βενιζέλου 5, Τ.Κ. 81 100, Μυτιλήνη, Λέσβος, (αρμόδιοι: κ.κ. Π. Καυλακώνης, Αναπληρωτής Διευθυντής, τηλ. 22510 26212 και Ι. Αθανασίου, Προϊστάμενος Λογιστηρίου, τηλ. 22510 26213).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν. 3401/ 2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Εταιρία και την παρούσα έκδοση των νέων μετοχών της Εταιρίας, συνεπεία της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εταιρία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι υπεύθυνοι για το Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου είναι το εξής:

- Ο κ. Αθανασίου Ιωάννης, Προϊστάμενος Λογιστηρίου της ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε. (τηλ.: 22510 26212)

Το παραπάνω αναφερόμενο φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και ο Σύμβουλος Έκδοσης, ως νομικό πρόσωπο, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο

Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργήσει Έκτακτο Νομικό (δικηγόρος κ. Γ. Μπερσής) και Οικονομικό Έλεγχο (Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Π. Βρουστούρης) και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και του φυσικού προσώπου που επιμελήθηκε της σύνταξης του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στα πορίσματα του Έκτακτου Νομικού και Οικονομικού Ελέγχου.

Ο Νομικός Έλεγχος της Εταιρίας διενεργήθηκε για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης και αφορούσε το χρονικό διάστημα της πενταετίας που προηγείται της 22.11.2005 (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 2.3.1. «Νομικός Έλεγχος» του Εγγράφου Αναφοράς του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005).

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση, εκτός από α) τις αμοιβές που θα λάβουν με την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (βλέπε ενότητα 3.4 «Χρήση των Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου» του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας με ημερομηνία 16.11.2005), β) την αμοιβή για υπηρεσίες δικτύου, γ) το πιστοδοτικό όριο που έχει παράσχει στην Εταιρία η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. με ημερομηνία λήξης 31.03.2006 (βλέπε ενότητα 2.10.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ισολογισμού» του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας, με ημερομηνία 16.11.2005) στο οποίο περιλαμβάνεται και η έκδοση εγγυητικών επιστολών (βλέπε ενότητα 2.7.4.2 «Εγγυήσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας, με ημερομηνία 16.11.2005) και δ) τις 3.350 μετατρέψιμες σε μετοχές ομολογίες ονομαστικής αξίας € 2,20 η κάθε μία, που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., εκ του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η Εταιρία (βλέπε ενότητα 2.10.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ισολογισμού» του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας, με ημερομηνία 16.11.2005).

### **1.3.1 Έκτακτος Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος**

Σημειώνεται ότι έχει διενεργηθεί Έκτακτος Οικονομικός Λογιστικός Έλεγχος των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας της 30.09.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π., από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Βρουστούρη Παναγιώτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε (Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ. 210 8691100).

Ο Έκτακτος Οικονομικός – Λογιστικός Έλεγχος διενεργήθηκε κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης.

### **Συμπεράσματα Έκτακτου Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου**

Κατωτέρω παρατίθενται τα κυριότερα συμπεράσματα του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κ. Βρουστούρη Παναγιώτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε (Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ. 210 8691100), τα οποία συμπεριλαμβάνονται στην Έκθεσή του, για την περίοδο 01.01 – 30.09.2005, η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας.

- Οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά την 15.11.2005 έχουν ως εξής:

| (ποσά σε)                             | (€)                  |
|---------------------------------------|----------------------|
| Φ.Π.Α.                                | 465.000,00           |
| Τέλη υπέρ τρίτων                      | 3.604.300,28         |
| Εισφορές σε Επαγγελματικές Οργανώσεις | 113.198,66           |
| Δάνεια Τραπεζών                       | 8.198.000,61         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                         | <b>12.380.499,55</b> |

Μερίσματα πληρωτέα συνολικού ποσού € 462.503,09 οφείλονται στο Δημόσιο λόγω παρέλευσης πενταετίας.

- Ο λογαριασμός των Ιδίων Κεφαλαίων «Ζημίες εις Νέον» της 31.12.2004 επαναδιατυπώθηκε ώστε να είναι συγκρίσιμος με το αντίστοιχο ποσό της 30.09.2005 και να παρουσιάζει την πραγματική εικόνα. Συγκεκριμένα, όλα τα αποθεματικά συνολικού ποσού € 9.204.453,31 εμφανίσθηκαν αφαιρετικώς των Ζημιών εις Νέον.
- Οι προβλέψεις για πρόσθετες πληρωμές επί των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων (NAT) εμφανίσθηκαν στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατόπιν της προσφυγής της εταιρείας στα δικαστήρια για αναστολή της οφειλής για κεφάλαιο προς το NAT, ύψους € 7.029.969,80.

- Θυγατρικές – Συγγενείς Επιχειρήσεις

Η Εταιρία συμμετέχει στις παρακάτω επιχειρήσεις:

| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ                   | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|------------------------------|--------------------|
| MARIA G SHIPPING CO LTD      | 45,6%              |
| IRINA SHIPPING CO LTD        | 70,0%              |
| ARISVI SHIPPING CO LTD       | 70,0%              |
| AGIOS ANDREAS NAVIGATION LTD | 36,6%              |
| NAMORA SHIPPING LTD          | 36,6%              |

Οι εν λόγω θυγατρικές υπάρχουν ως νομικά πρόσωπα, είναι όμως ανενεργές και όπως προκύπτει από τα βιβλία της εταιρείας και από την επιστολή αντιπροσώπευσης της διοίκησης, δεν έχουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προς τρίτους και η εταιρεία δεν έχει εγγυηθεί υπέρ αυτών καθ' οιονδήποτε τρόπο. Η λογιστική τους αξία είναι μηδέν (0) και συνεπώς, απαλλάσσονται από την ενοποίηση ή την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης.

- Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά κατηγορία ΣΤΑΚΟΔ 91:

| (ποσά σε €)                                         | 01.01 – 30.09.2005   | 01.01 – 30.09.2004   |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 611.0 Έσοδα από θαλάσσιες και ακτοπλοϊκές μεταφορές | 32.283.119,78        | 40.347.313,95        |
| 553.1 Έσοδα από εστιατόρια                          | 1.721.773,80         | 4.020.445,36         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>                                | <b>34.004.893,58</b> | <b>44.367.759,31</b> |

Οι ανωτέρω παρατηρήσεις που περιέχονται στην Έκθεση του Οικονομικού Ελέγχου έχουν επιλεχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Π. Βρουστούρη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

## **Έκθεση Ελέγχου του Έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης**

### **Εταιρική Λογιστική Κατάσταση 30.09.2005**

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε. της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2005, στα πλαίσια του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Ένωσης. 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 να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρίας κατά την 30/09/2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας της περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας οι οποίες οδήγησαν την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 10.07.2005 να αποφασίσει την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου προκειμένου να βελτιωθεί η ρευστότητα και να επιδιωχθεί η συνέχεια της λειτουργίας της εταιρείας. (Σημειώσεις 13, 14 και 25 των οικονομικών καταστάσεων).»

### **1.3.2 Πληροφορίες Ενσωματωμένες μέσω παραπομπής**

Οι ανέλεγκτες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας της περιόδου 01.01.2005 – 30.09.2005, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Ελ. Βενιζέλου 5, Τ.Κ. 81100, Μυτιλήνη, Λέσβος και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας:  
<http://www.nel.gr/isite/page/130,1,0.asp?mu=1&cmu=80&thID=0>.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.

### **1.3.3 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού

κοινού, επιπλέον αυτών που αναφέρονται στην ενότητα 2.3.4 «Έγγραφα στην Διάθεση του Κοινού» του Εγγράφου Αναφοράς του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας, με ημερομηνία 16.11.2005.

Η Έκθεση του Έκτακτου Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου, καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (που διενεργήθηκαν για λογαριασμό του Συμβούλου Έκδοσης) επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01.2005 – 30.09.2005 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας και του Συμβούλου Έκδοσης, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του οικονομικού ελεγκτή.

## 1.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

### 1.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2002 – 2004 καθώς και για την περίοδο 01.01. – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005:

|                                           | 2002             | 2003             | 2004             | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Αριθμός Διακινηθέντων Επιβατών</b>     | <b>1.331.391</b> | <b>1.231.590</b> | <b>1.099.684</b> | <b>951.557</b>     | <b>721.643</b>     |
| <b>Αριθμός Διακινηθέντων Οχημάτων</b>     |                  |                  |                  |                    |                    |
| Ι.Χ. Επιβατικά                            | 144.173          | 135.235          | 127.906          | 113.699            | 93.203             |
| Φορτηγά                                   | 42.024           | 47.875           | 42.247           | 32.939             | 28.084             |
| <b>Σύνολο Οχημάτων</b>                    | <b>186.197</b>   | <b>183.110</b>   | <b>170.153</b>   | <b>146.638</b>     | <b>121.287</b>     |
| <b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ποσά σε χιλ. €)</b>   |                  |                  |                  |                    |                    |
| Ναύλοι Επιβατών                           | 33.187           | 33.939           | 28.579           | 26.522             | 20.100             |
| Ναύλοι Ι.Χ. και Φορτηγών                  | 16.355           | 18.149           | 15.833           | 13.616             | 12.183             |
| Επιδότηση Άγονων Γραμμών                  | 1.102            | 328              | 209              | 210                | -                  |
| Τακτοποιητικές Εγγραφές Προσαρμογής       | (2.487)          | (3.123)          | -                | -                  | -                  |
| Έσοδα από Εστιατόρια και Μπαρ             | 5.164            | 4.955            | 4.713            | 4.020              | 1.722              |
| <b>Σύνολο Εσόδων Εκμετάλλευσης Πλοίων</b> | <b>53.321</b>    | <b>54.248</b>    | <b>49.334</b>    | <b>44.368</b>      | <b>34.005</b>      |

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται μηνιαία ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας για την περίοδο των χρήσεων 2002 – 2004, καθώς και για την περίοδο 01.01 – 30.09.2005:

| <b>ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΛΟΙΩΝ*</b> |               |               |               |               |               |               |                    |               |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                            | 2002          |               | 2003          |               | 2004          |               | 01.01 – 30.09.2005 |               |
| (ποσά σε χιλ.)                             | (€)           | %             | (€)           | %             | (€)           | %             | (€)                | %             |
| Ιανουάριος                                 | 1.806         | M/E           | 1.862         | M/E           | 1.771         | 3,6%          | 1.841              | 5,4%          |
| Φεβρουάριος                                | 1.685         | M/E           | 1.365         | M/E           | 1.479         | 3,0%          | 1.437              | 4,2%          |
| Μάρτιος                                    | 2.372         | M/E           | 1.988         | M/E           | 2.456         | 5,0%          | 2.179              | 6,4%          |
| Απρίλιος                                   | 2.934         | M/E           | 3.369         | M/E           | 3.986         | 8,1%          | 3.249              | 9,6%          |
| Μάιος                                      | 4.054         | M/E           | 4.069         | M/E           | 3.354         | 6,8%          | 2.827              | 8,3%          |
| Ιούνιος                                    | 4.528         | M/E           | 5.674         | M/E           | 4.337         | 8,8%          | 5.794              | 17,0%         |
| Ιούλιος                                    | 10.080        | M/E           | 10.576        | M/E           | 9.357         | 19,0%         | 8.662              | 25,5%         |
| Αύγουστος                                  | 13.328        | M/E           | 14.892        | M/E           | 11.916        | 24,2%         | 5.411              | 15,9%         |
| Σεπτέμβριος                                | 6.160         | M/E           | 5.239         | M/E           | 3.901         | 7,9%          | 2.604              | 7,7%          |
| Οκτώβριος                                  | 4.268         | M/E           | 3.351         | M/E           | 2.436         | 4,9%          | -                  | -             |
| Νοέμβριος                                  | 2.665         | M/E           | 2.593         | M/E           | 1.791         | 3,6%          | -                  | -             |
| Δεκέμβριος                                 | 1.927         | M/E           | 2.393         | M/E           | 2.549         | 5,2%          | -                  | -             |
| Τακτοποιητικές Εγγραφές Προσαρμογής        | (2.487)       | M/E           | (3.123)       | M/E           |               |               | -                  | -             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                              | <b>53.321</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.248</b> | <b>100,0%</b> | <b>49.334</b> | <b>100,0%</b> | <b>34.005</b>      | <b>100,0%</b> |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.  
M/E: Μη εφαρμόσιμο.

## 1.5 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ Α΄ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2005

Στο παρόν κεφάλαιο, παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2005. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Π. Βρουστούρη της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

Οι πίνακες που παρατίθενται στις ενότητες 1.5.1, 1.5.2, 1.5.3, 1.5.4, 1.5.5, 1.5.6 και 1.5.7 του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005 έχουν συνταχθεί από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Π. Βρουστούρη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

### 1.5.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.09.2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων του Α' εννεαμήνου των χρήσεων 2004 και 2005.

| Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου                                       |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*                                                                | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| <b>Κύκλος Εργασιών</b>                                                           | <b>44.368</b>      | <b>34.005</b>      |
| Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης Πλοίων <sup>(1)</sup>                                 | 31.115             | 27.874             |
| <b>Μικτά Κέρδη</b>                                                               | <b>13.252</b>      | <b>6.131</b>       |
| % κύκλου εργασιών                                                                | 29,9%              | 18,0%              |
| Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης                                                  | 1.850              | 1.116              |
| Σύνολο                                                                           | 15.103             | 7.247              |
| Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Λειτουργίας Διάθεσης <sup>(1)</sup>     | 5.198              | 4.048              |
| % κύκλου εργασιών                                                                | 11,7%              | 11,9%              |
| Μείον: Έκτακτα και Ανόργανα Έξοδα                                                | 805                | 1.377              |
| <b>Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b> | <b>9.100</b>       | <b>1.823</b>       |
| % κύκλου εργασιών                                                                | 20,5%              | 5,4%               |
| Μείον: Αποσβέσεις                                                                | 4.696              | 4.703              |
| <b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>  | <b>4.404</b>       | <b>(2.880)</b>     |
| % κύκλου εργασιών                                                                | 9,9%               | M/E                |
| Μείον: Χρηματοοικονομικό Κόστος                                                  | 5.742              | 5.260              |
| Μείον: Έξοδο Φόρου                                                               | -                  | -                  |
| <b>Ζημιές μετά από Φόρους</b>                                                    | <b>(1.337)</b>     | <b>(8.140)</b>     |
| % κύκλου εργασιών                                                                | M/E                | M/E                |

M/E: Μη Εφαρμόσιμο.

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα έχουν συνταχθεί με βάση στοιχεία της Εταιρίας και διαφοροποιούνται από τις οικονομικές της καταστάσεις στο παρακάτω σημείο:

- (1) Το σύνολο των αποσβέσεων της περιόδου έχει αφαιρεθεί από τα έξοδα εκμετάλλευσης πλοίων και τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα

Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα Δ.Π.Χ.Π. λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

## 1.5.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων

### Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας, κατά το Α' εννεάμηνο του 2005, αφορούσε έσοδα από ναύλους επιβατών, Ι.Χ. και φορτηγών οχημάτων, καθώς και έσοδα από την εκμετάλλευση των εστιατορίων και μπαρ, καθώς και των καταστημάτων των πλοίων της. Στο Α' εννεάμηνο του 2005, ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας παρουσίασε μείωση και διαμορφώθηκε σε € 34.005 χιλ. έναντι € 44.368 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2004.

Η μείωση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας κατά το Α' εννεάμηνο του 2005, οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αποδρομολόγηση των ταχυπλόων πλοίων ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ και ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ II, τα οποία έχουν περιέλθει σε κατάσταση προσωρινής ακινησίας από τις 25.01.2005 και από τις 24.05.2005, αντίστοιχα, καθώς και του ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ από 07.09.2005.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 91) κατά το Α' εννεάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΑΚΟΔ 91     |                    |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*                                   | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| 611.0 Έσοδα από θαλάσσιες και ακτοπλοϊκές μεταφορές | 40.347             | 32.283             |
| 553.1 Έσοδα από εστιατόρια                          | 4.020              | 1.722              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>                                | <b>44.368</b>      | <b>34.005</b>      |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών (που αφορά έσοδα από θαλάσσιες και ακτοπλοϊκές μεταφορές) της Εταιρίας ανά πλοίο κατά το Α' εννεάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ* ΑΝΑ ΠΛΟΙΟ |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)**         | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| ΜΥΤΙΛΗΝΗ                   | 9.885              | 10.077             |
| ΘΕΟΦΙΛΟΣ                   | 10.703             | 10.501             |
| ΤΑΞΙΑΡΧΗΣ                  | 4.351              | 3.542              |
| ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ              | 4.917              | 420                |
| ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ II           | 4.618              | 549                |
| ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ            | 5.873              | 7.088              |
| SEA WITCH                  | ***                | 106                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>       | <b>40.347</b>      | <b>32.283</b>      |

\* Αφορά έσοδα από θαλάσσιες και ακτοπλοϊκές μεταφορές.

\*\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*\* Το Ο/Γ SEA WITCH ναυλώθηκε τον Αύγουστο του 2005.

### Έξοδα Εκμετάλλευσης Πλοίων (Προ Αποσβέσεων)

Τα έξοδα εκμετάλλευσης πλοίων (προ αποσβέσεων) της Εταιρίας παρουσίασαν μείωση κατά το Α' εννεάμηνο του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 27.874 χιλ., έναντι € 31.115 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάρθρωση των εξόδων εκμετάλλευσης πλοίων της Εταιρίας, για το Α' εννεάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005:

| <b>ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΛΟΙΩΝ</b>         |                           |                           |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>                   | <b>01.01 – 30.09.2004</b> | <b>01.01 – 30.09.2005</b> |
| Εμπορεύματα                               | 1.620                     | 772                       |
| Αναλώσεις Υλικών – Καύσιμα – Ανταλλακτικά | 14.325                    | 14.566                    |
| Μείον: Έσοδα Αυτοπαράδοσης                | 69                        | 41                        |
| Παροχές σε Εργαζόμενους                   | 10.415                    | 8.495                     |
| Ασφάλιστρα                                | 2.098                     | 2.170                     |
| Επισκευές – Συντηρήσεις                   | 1.562                     | 647                       |
| Λοιπά                                     | 1.164                     | 1.265                     |
| <b>Σύνολο προ Αποσβέσεων</b>              | <b>31.115</b>             | <b>27.874</b>             |
| Αποσβέσεις                                | 4.563                     | 4.564                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                             | <b>35.678</b>             | <b>32.438</b>             |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η μείωση στα έξοδα εκμετάλλευσης των πλοίων κατά το Α' εννεάμηνο του 2005, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2004, οφείλεται στον περιορισμό των παροχών σε εργαζόμενους (αφορούν πληρώματα πλοίων), των δαπανών για επισκευές και συντηρήσεις και των δαπανών για εμπορεύματα.

Η μείωση των παροχών σε εργαζόμενους, των δαπανών για επισκευές και συντηρήσεις και των δαπανών για εμπορεύματα οφείλεται στον περιορισμό των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, μετά την αποδρομολόγηση των πλοίων «ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ» (από τις 25.01.2005) και «ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ II» (από τις 24.05.2005), καθώς και του «ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ» (από τις 07.09.2005).

#### **Μικτό Αποτέλεσμα (προ Αποσβέσεων)**

Το μικτό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης (προ αποσβέσεων) της Εταιρίας παρουσίασε μείωση και διαμορφώθηκε σε € 6.131 χιλ. κατά το Α' εννεάμηνο του 2005, έναντι € 13.252 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Το μικτό περιθώριο κέρδους (προ αποσβέσεων) διαμορφώθηκε σε 18,0% κατά το Α' εννεάμηνο του 2005, έναντι 29,9% κατά το Α' εννεάμηνο του 2004. Η προαναφερθείσα μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών σε συνδυασμό με την μη ανάλογη μείωση των εξόδων εκμετάλλευσης πλοίων και ιδίως των δαπανών για καύσιμα, ανταλλακτικά και υλικά.

#### **Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης**

Η ανάλυση των άλλων εσόδων εκμετάλλευσης της Εταιρίας, για το Α' εννεάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| <b>ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b> |                           |                           |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>         | <b>01.01 – 30.09.2004</b> | <b>01.01 – 30.09.2005</b> |
| Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις       | 1.000                     | -                         |
| Έσοδα Συμβάσεων                 | 587                       | 123                       |
| Έσοδα Συμβάσεων / Τροφοδοσίας   | -                         | 827                       |
| Λοιπά Έσοδα                     | 263                       | 166                       |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                   | <b>1.850</b>              | <b>1.116</b>              |

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις του Α' εννεαμήνου του 2004 αφορούν το προϊόν που εισπράχθηκε από τα ναυπηγεία Alstom Leroux Naval για ζημιές που υπέστησαν τα ταχύπλοα πλοία της Εταιρίας.

Τα έσοδα συμβάσεων αφορούν ενοίκια χώρων πλοίων για διαφημιστικούς σκοπούς και έσοδα σύμβασης με την εταιρία NAIL Διαφημιστική για την προβολή της εταιρίας LG στα πλοία «ΘΕΟΦΙΛΟΣ» και «ΜΥΤΙΛΗΝΗ».

Τα έσοδα συμβάσεων/τροφοδοσίας αφορούν έσοδα από την ενοικίαση των μπαρ και εστιατορίων των πλοίων της Εταιρίας σε τρίτους.

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ποσού € 166 χιλ. κατά την περίοδο 01.01 – 30.09.2005 αφορούσαν κυρίως έσοδα προηγούμενων χρήσεων και έσοδα του περιοδικού της Εταιρίας.

### Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας (προ Αποσβέσεων) και Λειτουργίας Διάθεσης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας (προ αποσβέσεων) και λειτουργίας διάθεσης ανήλθαν κατά το Α' εννιάμηνο του 2005 σε € 4.048 χιλ., έναντι € 5.198 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης κατά την υπό εξέταση περίοδο οφείλεται στην μείωση των εξόδων λειτουργίας διάθεσης.

Η ανάλυση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας της Εταιρίας, κατά το Α' εννιάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| <b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ</b> |                           |                           |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>              | <b>01.01 – 30.09.2004</b> | <b>01.01 – 30.09.2005</b> |
| Αμοιβές Προσωπικού                   | 796                       | 859                       |
| Αμοιβές Τρίτων                       | 267                       | 184                       |
| Παροχές Τρίτων                       | 93                        | 93                        |
| Φόροι – Τέλη                         | 2                         | 1                         |
| Διάφορα Έξοδα                        | 155                       | 176                       |
| Προβλέψεις                           | 37                        | 27                        |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1.350</b>              | <b>1.340</b>              |
| Πλέον : Αποσβέσεις                   | 132                       | 139                       |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                        | <b>1.482</b>              | <b>1.479</b>              |

Η ανάλυση των εξόδων λειτουργίας διάθεσης της Εταιρίας, κατά το Α' εννιάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| <b>ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ</b> |                           |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>           | <b>01.01 – 30.09.2004</b> | <b>01.01 – 30.09.2005</b> |
| Αμοιβές Προσωπικού                | 274                       | 377                       |
| Αμοιβές Έξοδα Τρίτων              | 3.332                     | 2.094                     |
| Παροχές Τρίτων                    | 92                        | 122                       |
| Διάφορα Έξοδα                     | 150                       | 114                       |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                     | <b>3.848</b>              | <b>2.707</b>              |

Η μείωση των εξόδων λειτουργίας διάθεσης οφείλεται στην μείωση των δαπανών για αμοιβές και έξοδα τρίτων (τα οποία αφορούν κυρίως προμήθειες πρακτόρων) σε € 2.094 χιλ. κατά το Α' εννιάμηνο του 2005, έναντι € 3.332 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η προαναφερθείσα μείωση των προμηθειών πρακτόρων συνδέεται άμεσα με την μείωση του κύκλου εργασιών.

### Έκτακτα Έξοδα

Η ανάλυση των εκτάκτων εξόδων για το Α' εξάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΕΚΤΑΚΤΑ ΕΞΟΔΑ              |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)           | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| Έκτακτα και Ανόργανα Έξοδα | 600                | 154                |
| Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων | 205                | 1.223              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>              | <b>805</b>         | <b>1.377</b>       |

Κατά το Α' εννεάμηνο της χρήσης 2004 τα έκτακτα και ανόργανα έξοδα ποσού € 600 χιλ., αφορούν πρόβλεψη έναντι προστίμου Ν.Α.Τ. ενώ τα έξοδα προηγούμενων χρήσεων ποσού € 205 χιλ. αφορούν πρόσθετα ασφάλιστρα, φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων, αποζημιώσεις αγωγών ναυτικών και λοιπά έξοδα.

Κατά το Α' εννεάμηνο της χρήσης 2005 τα έξοδα προηγούμενων χρήσεων παρουσίασαν αύξηση και διαμορφώθηκαν σε ποσό € 1.223 χιλ. έναντι ποσού € 205 χιλ. Η προαναφερθείσα αύξηση αφορά κυρίως διαφορές από φύλλο εκκαθάρισης Ν.Α.Τ., πρόσθετα ασφάλιστρα κ.ά.

### Αποσβέσεις

Η ανάλυση του λογαριασμού «Αποσβέσεις» για το Α' εννεάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ                   |                    |                    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*            | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| Κτιρίων                      | 9                  | 9                  |
| <b>Πλοίων</b>                |                    |                    |
| - ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ            | 1.344              | 1.344              |
| - ΑΙΟΛΟΣ EXPRESS I           | 685                | 685                |
| - ΑΙΟΛΟΣ EXPRESS II          | 636                | 636                |
| - ΜΥΤΙΛΗΝΗ                   | 444                | 444                |
| - ΤΑΞΙΑΡΧΗΣ                  | 653                | 653                |
| - ΘΕΟΦΙΛΟΣ                   | 802                | 802                |
| Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός | 73                 | 75                 |
| Λογισμικό                    | 50                 | 54                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                | <b>4.696</b>       | <b>4.703</b>       |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σχετικά με τον προσδιορισμό των αποσβέσεων των ενσώματων παγίων της Εταιρίας, βλέπε ενότητα 1.5.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005» του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005.

### Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας κατά το Α' εννεάμηνο του 2005, διαμορφώθηκαν σε ζημιά € 2.880 χιλ., έναντι κερδών € 4.404 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η επιδείνωση του αποτελέσματος προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας, κατά το Α' εννεάμηνο του 2005 οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών, στον περιορισμό του μικτού περιθωρίου κέρδους, καθώς και στην μείωση των άλλων εσόδων εκμετάλλευσης.

### Χρηματοοικονομικό Κόστος

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού κόστους της Εταιρίας, κατά το Α' εννεάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| <b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ</b> |                           |                           |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €).</b>        | <b>01.01 – 30.09.2004</b> | <b>01.01 – 30.09.2005</b> |
| Τόκοι Δανείων                   | 5.577                     | 4.862                     |
| Συναλλαγματικές Διαφορές        | 115                       | 385                       |
| Λοιπά**                         | 51                        | 13                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                   | <b>5.742</b>              | <b>5.260</b>              |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Οι πιστωτικοί τόκοι της περιόδου 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005 διαμορφώθηκαν σε € 3 χιλ. περίπου ανά περίοδο και περιλαμβάνουν τόκους καταθέσεων Τραπεζών, καθώς και μερίσματα από μετοχές. Οι εν λόγω πιστωτικοί τόκοι έχουν συμψηφιστεί στα λοιπά χρηματοοικονομικά κόστη.

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προέρχονται από την μετατροπή σε ευρώ των δανείων που είναι εκπεφρασμένα σε Δολλάρια, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν νοούνται. Σύμφωνα με την Εταιρία οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση δανείων σε ξένα νομίσματα, καταχωρούνται στο χρηματοοικονομικό κόστος.

### **Έξοδα Φόρων**

Η Εταιρία δεν επιβαρύνθηκε με έξοδα φόρων κατά το Α' εννιάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005. Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος (βλέπε ενότητα 3.7.2 «Φορολογία Μερισμάτων» του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005).

### **Ζημιές μετά από Φόρους**

Συνεπεία των ανωτέρω, στο πρώτο εννιάμηνο του 2005, τα μετά από φόρους αποτελέσματα της Εταιρίας παρουσίασαν επιδείνωση και διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 8.140 χιλ. έναντι ζημιών € 1.337 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004.

### 1.5.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν την λογιστική κατάσταση της 30.09.2005:

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ                          |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*                             | 31.12.2004     | 30.09.2005     |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                             |                |                |
| <b>ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                       |                |                |
| <b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>  |                |                |
| Ασώματες Ακίνητοποιήσεις                      | 56             | 20             |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                     | 153.754        | 149.473        |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις              | 14             | 2.505          |
| <b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>              | <b>153.824</b> | <b>151.998</b> |
| <b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                 |                |                |
| Αποθέματα                                     | 518            | 518            |
| Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις                 | 9.331          | 6.726          |
| Προκαταβολές                                  | 947            | 1.915          |
| Επενδύσεις                                    | 205            | 107            |
| Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα               | 1.629          | 2.244          |
| <b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>      | <b>12.631</b>  | <b>11.510</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                     | <b>166.455</b> | <b>163.508</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>          |                |                |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>                          |                |                |
| Μετοχικό Κεφάλαιο                             | 35.294         | 12.032         |
| Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο      | 31.607         | 31.573         |
| Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Κεφαλαίου        | -              | 1.500          |
| Ζημίες/Κέρδη εις Νέον και Λοιπά Αποθεματικά   | (48.096)       | (32.974)       |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                 | <b>18.806</b>  | <b>12.132</b>  |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                            |                |                |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>             |                |                |
| Δάνεια Πληρωτέα πέραν του έτους               | 109.790        | 104.208        |
| Πρόβλεψη για Παροχές σε Εργαζομένους          | 342            | 369            |
| Λοιπές Προβλέψεις                             | 1.500          | 1.500          |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>      | <b>111.631</b> | <b>106.078</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>             |                |                |
| Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις            | 21.905         | 27.937         |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια                          | 14.113         | 17.362         |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>      | <b>36.017</b>  | <b>45.299</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                     | <b>147.649</b> | <b>151.376</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b> | <b>166.455</b> | <b>163.508</b> |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η παρακάτω ανάλυση αφορά τους λογαριασμούς Ενεργητικού, Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας στις 30.09.2005.

## Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» στις 30.09.2005 και στις 31.12.2004 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| <b>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>                                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>                                            | <b>31.12.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
| Οικόπεδα – Κτίρια                                                  | 243               | 231               |
| Μείον: Αποσβέσεις                                                  | 13                | 9                 |
| <b>Οικόπεδα – Κτίρια (αναπόσβεστο υπόλοιπο)</b>                    | <b>231</b>        | <b>221</b>        |
| Πλοία                                                              | 159.525           | 153.440           |
| Μείον: Αποσβέσεις                                                  | 6.085             | 4.564             |
| <b>Πλοία (αναπόσβεστο υπόλοιπο)</b>                                | <b>153.440</b>    | <b>148.876</b>    |
| Λοιπός Εξοπλισμός                                                  | 181               | 451               |
| Μείον: Αποσβέσεις                                                  | 97                | 75                |
| <b>Λοιπός Εξοπλισμός (αναπόσβεστο υπόλοιπο)</b>                    | <b>84</b>         | <b>376</b>        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ<br/>(Αναπόσβεστο Υπόλοιπο)</b> | <b>153.754</b>    | <b>149.473</b>    |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσωμάτων παγίων της Εταιρίας υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία ανέρχεται σε είκοσι (20) χρόνια για τα Κτίρια, δέκα (10) χρόνια για τον λοιπό εξοπλισμό και τριάντα (30) έως τριάντα πέντε (35) χρόνια για τα Πλοία. Σημειώνεται ότι η ωφέλιμη ζωή των Πλοίων αντιστοιχεί στα προβλεπόμενα στη νομοθεσία σχετικά με την δυνατότητα εκμετάλλευσής τους στην Ελλάδα.

Τα αποσβεσθέντα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως.

## Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού στις 30.09.2005, ποσού € 2.505 χιλ. αφορά κυρίως προκαταβολές ενοικίων για την μίσθωση του πρακτορείου της Εταιρίας στον Πειραιά, για περίοδο 16,6 ετών, (200 μήνες X € 12.500 ανά μήνα) αρχής γενομένης την 01.10.2006 (βλέπε ενότητα: 2.7.2 «Οικόπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005). Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο το εν λόγω ποσό αφορά κυρίως το μακροπρόθεσμο μέρος του ενοικίου του Πρακτορείου Πειραιά, ήτοι ποσό € 2.500 χιλ. Επίσης αναφέρεται ότι το ποσό αυτό προήλθε από την κεφαλαιοποίηση της απαίτησης της Εταιρίας κατά του πρώην πρακτορείου (SIRENE CLUB Ναυτιλιακή και Τουριστική Ε.Π.Ε.) Πειραιά, στα γραφεία του οποίου στεγάζεται πλέον το κεντρικό πρακτορείο της Εταιρίας στον Πειραιά.

## Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» στις 31.12.2004 και στις 30.09.2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ                             |              |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*                                         | 31.12.2004   | 30.09.2005   |
| Πελάτες                                                   | 8.112        | 6.389        |
| Απαιτήσεις από Συνδεδεμένα Μέρη (Θυγατρικές Επιχειρήσεις) | 908          | 638          |
| Απαιτήσεις από Επιστροφές Ασφαλίσεων                      | 1.092        | 910          |
| Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Εταιρίες για Ζημιές Πλοίων    | 1.123        | 566          |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                         | 213          | 339          |
| Μείον: Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις               | 2.117        | 2.117        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                             | <b>9.331</b> | <b>6.726</b> |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η μείωση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού από € 9.331 χιλ. στις 31.12.2004 σε € 6.726 χιλ. στις 30.09.2005, οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μείωση του υπολοίπου του λογαριασμού «Πελάτες».

Η μείωση στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες» από € 8.112 χιλ. στις 31.12.2004 σε € 6.389 χιλ. στις 30.09.2005 οφείλεται καθαρά στην πτώση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας κατά το Α' εννιάμηνο του 2005.

Η μείωση στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Συνδεδεμένα Μέρη (Θυγατρικές Επιχειρήσεις)» στις 30.09.2005 οφείλεται στην είσπραξη κατά το Α' εννιάμηνο του 2005, ποσού € 270 χιλ. από την Medlink (διαχειρίστρια εταιρία των πλοίων που κατείχαν θυγατρικές της Εταιρίας), έναντι συνολικής απαίτησης ποσού € 908 χιλ. στις 31.12.2004.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» κατά την 30.09.2005 ποσού € 339 χιλ. αφορούσε κυρίως απαιτήσεις από εταιρία (ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ – ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΓΕΥΣΙΠΛΟΪΑ Α.Ε.) στην οποία έχει εκχωρηθεί η εκμετάλλευση εστιατορίων και μπαρ πλοίων της Εταιρίας (€ 172 χιλ.) και απαιτήσεις από NAT πληρώματων για πλοία που έχουν πωληθεί (€ 158 χιλ.).

### Αποθέματα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Αποθέματα» στις 31.12.2004 και στις 30.09.2005 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ                 |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| (ποσά σε χιλ. €)          | 31.12.2004 | 30.06.2005 |
| Εμπορεύματα               | 156        | 156        |
| Καύσιμα – Λοιπά Αναλώσιμα | 362        | 362        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>             | <b>518</b> | <b>518</b> |

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο FIFO.

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι από την ταύτιση των λογιστικών υπολοίπων των αποθεμάτων κατά την 31.12.2004 και την 30.09.2005, προκύπτει ότι δεν έγινε λογιστική τακτοποίηση των αποθεμάτων. Από τον περαιτέρω έλεγχο διαπιστώθηκε ότι η διαφορά αυτή είναι ανάξια λόγου.

### Προκαταβολές

Οι προκαταβολές αφορούν έξοδα επομένων χρήσεων που έχουν λογιστικοποιηθεί και δεν είναι δεδουλευμένα κατά την υπό εξέταση περίοδο, ενώ περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο

ασφάλιστρα. Η αύξηση στο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού κατά τις 30.09.2005 σε σχέση με τις 31.12.2004 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην χρονική διαφορά, κατά τις προαναφερθείσες ημερομηνίες, μεταξύ της ημερομηνίας καταβολής των εξόδων και της περιόδου για την οποία καθίστανται δεδουλευμένα.

### Επενδύσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, στις 30.09.2005, περιλαμβάνει μετοχές των εταιριών ANEN, ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΕΣΒΟΥ – ΛΗΜΝΟΥ και ΛΑΝΕ Α.Ε. Η μείωση στο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, σε σχέση με τις 31.12.2004 οφείλεται στην πώληση του συνόλου των μετοχών της ANEK που κατείχε η Εταιρία. Η αποτίμηση των προαναφερθέντων χρεογράφων έχει γίνει στην αξία κτήσης.

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο, οι συμμετοχικοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι στο χρηματιστήριο, αποτιμώνται, βάσει του Δ.Λ.Π. 39, στην εύλογη αξία τους βάσει τεχνικών αποτίμησης. Σε περίπτωση όμως που η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, υποκείμενοι σε περαιτέρω έλεγχο αποτίμησης. Οι διαφορές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται σε αποθεματικό της καθαρής θέσης αν τα στοιχεία αυτά χαρακτηρίζονται ως «διαθέσιμα για πώληση» και στα αποτελέσματα αν τα στοιχεία αυτά χαρακτηρίζονται ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

### Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα» παρουσίασε αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 2.244 χιλ. στις 30.09.2005, έναντι € 1.629 στις 31.12.2004.

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων στις 31.12.2004 και στις 30.09.2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ     |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*                    | 31.12.2004   | 30.09.2005   |
| Διαθέσιμα στο Ταμείο                 | 12           | 33           |
| Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις | 1.617        | 2.211        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                        | <b>1.629</b> | <b>2.244</b> |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

### Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων

#### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 40.107.284 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μειώθηκε κατά € 23.262.224,72 με συμψηφισμό ισόποσων ζημιών, σύμφωνα με την από 10.07.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών την 23.08.2005 με την υπ' αριθμόν Κ2 – 10204/23.08.2005 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

#### Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Κεφαλαίου

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, κατά τις 30.09.2005, ύψους € 1.500 χιλ., αφορά ισόποση κατάθεση της εταιρίας Edgewater Holdings Inc, κυρίου μετόχου της Εταιρίας, σε ειδικό λογαριασμό της Εταιρίας στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ενόψει της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

## Ζημιές εις Νέον

Η ανάλυση του λογαριασμού «Ζημιές εις Νέον» της Εταιρίας στις 31.12.2004 και στις 30.09.2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| <b>ΖΗΜΙΕΣ ΕΙΣ ΝΕΟΝ</b>                             |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>                            | <b>31.12.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
| Τακτικό Αποθεματικό                                | 2.039             | 2.039             |
| Έκτακτο Αποθεματικό                                | 7.216             | 7.216             |
| Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων                       | 26                | 26                |
| Διαφορά Αποτίμησης Μετοχών                         | (93)              | (93)              |
| Διαφορές από Μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου Σε Ευρώ | 16                | 16                |
| Συμφηφισμός Ζημιών με Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου   | -                 | 23.262            |
| Σωρευμένες Ζημιές                                  | (57.300)          | (65.440)          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                      | <b>(48.096)</b>   | <b>(32.974)</b>   |

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.09.2005, ο λογαριασμός των Ιδίων Κεφαλαίων «Ζημιές εις Νέον» της 31.12.2004 επαναδιατυπώθηκε ώστε να είναι συγκρίσιμος με το αντίστοιχο ποσό της 30.09.2005 και να παρουσιάζει την πραγματική εικόνα. Συγκεκριμένα, όλα τα αποθεματικά συνολικού ποσού € 9.204 χιλ. εμφανίσθηκαν αφαιρετικώς των Ζημιών εις Νέον.

## Προβλέψεις

Κατά το Α' εννεάμηνο 2005 η Εταιρία πραγματοποίησε προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία ποσού € 50 χιλ. περίπου, έναντι ποσού € 28 χιλ. περίπου την αντίστοιχη περίοδο του 2004.

Κατά την 30.09.2005 οι λοιπές προβλέψεις ποσού € 1.500 χιλ. αφορούσαν προβλέψεις για πρόσθετες πληρωμές επί των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων. Σημειώνεται ότι στις οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005 (περιλαμβανομένων και των συγκριτικών στοιχείων της 31.12.2004), οι Λοιπές Προβλέψεις εμφανίζονταν στον λογαριασμό «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις». Η επαναταξινόμηση του ποσού αυτού έγινε στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.09.2005, ώστε να αποδίδεται η πραγματική εικόνα.

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι οι προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού υπολογίζονται για το σύνολο του προσωπικού σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20. Αν και η μεθοδολογία αυτή δεν είναι η ενδεδειγμένη για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π., κατά την εκτίμηση του Ορκωτού – Ελεγκτή Λογιστή κ. Βρουστούρη οι διαφορές που θα προέκυπταν αν οι προβλέψεις αυτές είχαν υπολογισθεί αναλογιστικά, όπως προβλέπεται από τα Δ.Π.Χ.Π., είναι αμελητέες.

## Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» παρουσίασε αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 27.937 χιλ. στις 30.09.2005 από € 21.905 χιλ. στις 31.12.2004.

Η ανάλυση του λογαριασμού «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» στις 31.12.2004 και στις 30.09.2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

| <b>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>                                    | <b>31.12.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
| Προμηθευτές                                                 | 6.223             | 9.415             |
| Υποχρεώσεις σε Εργαζομένους                                 | 499               | 84                |
| Μερίσματα Προηγούμενων Χρήσεων                              | 1.140             | 1.140             |
| Υποχρεώσεις για Φόρους - Τέλη και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς | 12.391            | 13.935            |
| Δουλευμένοι Τόκοι Δανείων                                   | 1.357             | 2.508             |
| Δουλευμένες Παροχές σε Εργαζομένους                         | -                 | 745               |
| Λοιπές Υποχρεώσεις                                          | 295               | 109               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                               | <b>21.905</b>     | <b>27.937</b>     |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η αύξηση στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις» οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση που παρουσίασαν τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Υποχρεώσεις για Φόρους και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς», «Προμηθευτές», «Δουλευμένοι Τόκοι Δανείων» και «Δουλευμένες Παροχές σε Εργαζομένους».

Η αύξηση του υπολοίπου του λογαριασμού «Προμηθευτές» στις 30.09.2005, σε σχέση με τις 31.12.2004, οφείλεται στη μερική μετάθεση πληρωμών προς τους προμηθευτές της Εταιρίας για μετά την 30.09.2005.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι κυριότεροι προμηθευτές της Εταιρίας και τα αντίστοιχα υπόλοιπα στις 30.09.2005:

| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>               | <b>30.09.2005</b> |
|---------------------------------------|-------------------|
| Willis Limited                        | 1.887             |
| EKO ABEE                              | 1.133             |
| Forth CRS                             | 244               |
| West of England                       | 219               |
| SEMT PIELSTICK                        | 122               |
| ΑΝΔΡΟΣ Επισκευές πλοίων               | 123               |
| Τσιλιογκα Παναγιώτα                   | 105               |
| <b>Σύνολο</b>                         | <b>3.833</b>      |
| Λοιποί Προμηθευτές                    | 1.140             |
| Επιταγές Πληρωτέες Μεταχρονολογημένες | 4.442             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                         | <b>9.415</b>      |

Ο λογαριασμός «Μερίσματα Προηγούμενων Χρήσεων» περιλαμβάνει τα οφειλόμενα μερίσματα από κέρδη προηγούμενων (έως το 1999) χρήσεων. Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, μετά την παρέλευση πενταετίας τα μη ληφθέντα από τους δικαιούχους μερίσματα παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Η ανάλυση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις για Φόρους και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς» στις 30.09.2005 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ</b> |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>                                    | <b>30.09.2005</b> |
| Λοιπές Έκτακτες Προβλέψεις – Επίνευλοι                      | 1.544             |
| ΦΠΑ                                                         | 630               |
| Λοιποί Φόροι - Τέλη                                         | 126               |
| Λιμενικά Ταμεία                                             | 7.302             |
| Φόροι – Τέλη Προηγούμενων Χρήσεων                           | 4.368             |

| (ποσά σε χιλ. €)*           | 30.09.2005    |
|-----------------------------|---------------|
| N.A.T. Ασφάλισης Προσωπικού | (210)         |
| Λοιπά Ταμεία                | 175           |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>13.935</b> |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι το χρεωστικό υπόλοιπο που εμφανίζεται στις 30.09.2005 στον λογαριασμό «N.A.T. Ασφάλισης Προσωπικού» οφείλεται στην ιδιαιτερότητα της διαδικασίας εξόφλησης των ασφαλιστικών εισφορών αυτού του Ταμείου. Σύμφωνα με την Εταιρία σημειώνεται ότι η Εταιρία αποδίδει την ασφάλεια πληρωμάτων στο N.A.T. βάσει ναυτολογίων και καταστάσεων που αποστέλλει το N.A.T., αλλά κατά την εκκαθάριση προκύπτουν πάντα διαφορές υπέρ της Εταιρίας. Για τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο η Εταιρία έχει καταβάλει μεγαλύτερο ποσό απ' ό,τι έχει απεικονίσει στους λογαριασμούς της.

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι το ποσό των € 1.544 χιλ. στις 31.12.2004 και στις 30.09.2005 αφορά υποχρέωση (κεφάλαιο) προς τα Λιμενικά Ταμεία, των περιόδων 2002, 2003 και 2004, τα οποία επιβαρύνουν τις τιμές των εισιτηρίων και δεν λογίζονταν στις αντίστοιχες περιόδους.

Η αύξηση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δουλευμένοι Τόκοι Δανείων» στις 30.09.2005 οφείλεται στο γεγονός ότι υπήρχαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται κατωτέρω. Η ανάλυση του λογαριασμού «Δουλευμένοι Τόκοι Δανείων», στις 30.09.2005, παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα :

| <b>ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>                                          |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                                                          | 30.09.2005   |
| Τόκοι Δανείου CALYON (με εγγύηση COFACE)                                  | 2.076        |
| Τόκοι Κοινοπρακτικού Δανείου CALYON                                       | 130          |
| Τόκοι Δανείου Εμπορικής Τραπεζας της Ελλάδος Α.Ε.                         | 43           |
| Τόκοι Κοινοπρακτικού Δανείου AEGEAN BALTIC BANK Α.Ε.                      | 7            |
| Τόκοι Δανείου από FIRST BUSINESS BANK - ΠΡΩΤΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. | 251          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             | <b>2.508</b> |

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δουλευμένες Παροχές σε Εργαζομένους» ποσού € 745 χιλ. στις 30.09.2005 αφορά οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού ποσού € 428 χιλ και πρόβλεψη αμοιβών προσωπικού ποσού € 317 χιλ.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» στις 30.09.2005, ποσού € 109 χιλ., αφορά, κυρίως, υποχρέωση έναντι της εταιρίας «ΚΥΚΛΑΔΙΚΗ ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.».

## Δάνεια

Οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας δεν παρουσίασαν ουσιώδη μεταβολή κατά το Α' εννιάμηνο του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 121.570 χιλ. στις 30.09.2005 έναντι € 123.902 χιλ. στις 31.12.2004. Η μείωση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την εν λόγω περίοδο, από € 109.790 χιλ. στις 31.12.2004 σε € 104.208 χιλ. στις 30.09.2005, αντισταθμίστηκε από την αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, την αντίστοιχη περίοδο, από € 14.113 χιλ. στις 31.12.2004 σε € 17.362 χιλ. στις 30.09.2005, η οποία οφείλεται στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου τμήματος του μακροπρόθεσμου δανεισμού.

Η ανάλυση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 30.09.2005 και κατά την 31.12.2004 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| <b>ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                       |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>                           | <b>31.12.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                  |                   |                   |
| Ομολογιακό Δάνειο**                                | 544               | 544               |
| Δάνεια Τραπεζών                                    | 116.240           | 109.054           |
| Μείον: Κόστος Αναδιάρθρωσης Δανείου***             | 6.995             | 5.390             |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b> | <b>109.790</b>    | <b>104.208</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                  |                   |                   |
| Βραχυπρόθεσμο Τραπεζικά Δάνεια                     | 6.591             | 3.239             |
| Βραχυπρόθεσμο Τμήμα Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων     | 7.522             | 14.123            |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b> | <b>14.113</b>     | <b>17.362</b>     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                      | <b>123.902</b>    | <b>121.570</b>    |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ομολογιακό Δάνειο» αφορά μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο το οποίο αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 24.06.2001 (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 2.10.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ισολογισμού 2002 – 2004» του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005).

\*\*\* Αφορά κυρίως τα έξοδα αναδιάρθρωσης του δανείου από την Τράπεζα CALYON (με εγγύηση COFACE).

Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας στις 30.09.2005 και στις 31.12.2004 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

| <b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΠΕΡΑΝ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ (ποσά σε χιλ. €)*</b> |                   |                   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ</b>                                         | <b>31.12.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
| Ομολογιακό Δάνειο                                        | 544               | 544               |
| Κοινοπρακτικό Δάνειο AEGEAN BALTIC BANK A.E.             | 4.925             | 4.325             |
| ΠΡΩΤΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (F.B.B. S.A.)          | 21.567            | 21.567            |
| ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.                        | 2.851             | 2.865             |
| Δάνειο CALYON (με εγγύηση COFACE)                        | 92.059            | 92.059            |
| Κοινοπρακτικό Δάνειο CALYON                              | 2.361             | 2.361             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                            | <b>124.307</b>    | <b>123.721</b>    |
| Μείον: Κόστος Αναδιάρθρωσης Δανείου <sup>(1)</sup>       | 6.995             | 5.390             |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμο Τμήμα Μακροπρόθεσμου Δανεισμού      | 7.522             | 14.123            |
| <b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΠΕΡΑΝ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ</b>                   | <b>109.790</b>    | <b>104.208</b>    |

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

<sup>(1)</sup> Αφορά την αναδιάρθρωση του Κοινοπρακτικού Δανείου CALYON, με εγγύηση COFACE.

Σε συνέχεια της από 17.10.2005 ομόφωνης απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρίας σχετικά με το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο και με βάση α) την τιμή κλεισίματος της μετοχής κατά την ημέρα πριν την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης (17.11.2005) ήτοι € 0,34 και β) την τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης της μετοχής την ημέρα της αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (18.11.2005), ήτοι € 0,31, ο λόγος μετατροπής ομολογίων σε μετοχές αναπροσαρμόζεται ως εξής:

$$10 \text{ ομολογίες} = 11 \text{ μετοχές}$$

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας στις 30.09.2005 και στις 31.12.2004 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

| <b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ποσά σε χιλ. €)</b> |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ</b>                                             | <b>31.12.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
| EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.                                   | 2.065             | 2.100             |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.                                        | 1.305             | 177               |
| ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.                                         | 1.098             | 83                |
| ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.                            | 955               | (61)              |
| ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΕΣΒΟΥ                                | 644               | 508               |
| ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.                                          | 524               | 0                 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑ BANK Α.Ε.                                       | -                 | 432               |
| Βραχυπρόθεσμο Τμήμα Μακροπρόθεσμου Δανεισμού                 | 7.522             | 14.123            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                | <b>14.113</b>     | <b>17.362</b>     |

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι από τον έλεγχο επί των ανωτέρω λογαριασμών διαπιστώθηκε η ύπαρξη συμφωνίας με τους αντίστοιχους λογαριασμούς των τραπεζών. Οι δουλευμένοι σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού τόκοι, καταχωρούνταν στο κονδύλι των υποχρεώσεων «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις».

Σχετικά με τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας στις 15.11.2005 βλέπε ενότητα 1.7 «ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Ή ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ» του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005.

#### 1.5.4 Επενδύσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2005

Κατά το Α' εννιάμηνο του 2005, οι προσθήκες που πραγματοποίησε η Εταιρία ανήλθαν σε € 386 χιλ., εκ των οποίων € 367 χιλ. αφορούσαν προσθήκες σε λοιπό εξοπλισμό (ηλεκτρονικοί υπολογιστές και άλλα) και € 19 χιλ. αφορούσαν επενδύσεις σε λογισμικό. Το σύνολο των παραπάνω προσθηκών χρηματοδοτήθηκε από ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

#### 1.5.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών 01.01 – 30.09.2005

| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>                                                                                                  | <b>30.09.2004</b> | <b>30.09.2005</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ζημιές Περιόδου</b>                                                                                                   | <b>(1.337)</b>    | <b>(8.140)</b>    |
| Προσαρμογές για:                                                                                                         |                   |                   |
| Αποσβέσεις Ενσώματων Παγίων Στοιχείων                                                                                    | 4.696             | 4.703             |
| Χρεωστικοί Τόκοι και Συναφή Έξοδα                                                                                        | 5.742             | 5.260             |
| Σύνολο                                                                                                                   | 9.100             | 1.823             |
| <b>Πλέον/Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου ή που Σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b> |                   |                   |
| Αύξηση / (Μείωση) Απαιτήσεων                                                                                             | (4.266)           | (854)             |
| Αύξηση / (Μείωση) Υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)                                                                            | 6.715             | 4.035             |
| Αύξηση / (Μείωση) Προβλέψεων                                                                                             | 637               | 28                |
| Κέρδος από Πώληση Επενδύσεων                                                                                             | (3)               | (15)              |
| Σύνολο                                                                                                                   | 3.083             | 3.194             |
| Σύνολο                                                                                                                   | 12.183            | 5.017             |
| Καταβληθέντες Τόκοι                                                                                                      | (3.896)           | (1.314)           |
| <b>Σύνολο εισροών/εκροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>                                                             | <b>8.287</b>      | <b>3.703</b>      |
| <b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>                                                                                        |                   |                   |
| Αγορές Ενσώματων Παγίων                                                                                                  | (57)              | (386)             |
| Πωλήσεις Επενδύσεων                                                                                                      | 1.094             | 113               |
| <b>Σύνολο εισροών/εκροών από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>                                                              | <b>1.037</b>      | <b>(273)</b>      |

| (ποσά σε χιλ. € )                                                             | 30.09.2004     | 30.09.2005     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>                                          |                |                |
| Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου                              | -              | 1.500          |
| Μεταβολή Δανεισμού                                                            | (7.391)        | (4.315)        |
| <b>Σύνολο εισροών/εκροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>                | <b>(7.391)</b> | <b>(2.815)</b> |
|                                                                               |                |                |
| <b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα</b> | <b>1.933</b>   | <b>615</b>     |
| <b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου</b>     | <b>1.158</b>   | <b>1.629</b>   |
| <b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου</b>        | <b>3.091</b>   | <b>2.244</b>   |

## 1.5.6 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Εταιρίας

### Ρευστότητα

Κατά το Α' εννιάμηνο του 2005, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 3.703 χιλ. έναντι εισροών € 8.287 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην διεύρυνση των ζημιών της περιόδου 01.01 - 30.09.2005 σε € 8.140 χιλ., έναντι ζημιών € 1.337 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2004.

Στο πρώτο Α' εννιάμηνο του 2005, οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 273 χιλ. έναντι ταμειακών εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες € 1.037 χιλ., την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το πρώτο εννιάμηνο της χρήσης 2005 οφείλονται κυρίως στις προσθήκες ενσώματων παγίων ύψους € 386 χιλ., ενώ οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2004 οφείλονται κυρίως στα έσοδα από την πώληση επενδύσεων. Τα έσοδα από πώληση επενδύσεων, κατά το πρώτο εννιάμηνο της χρήσης 2004, αφορούν μέρος της είσπραξης από την πώληση του πλοίου MARIA G.

Κατά το Α' εννιάμηνο της χρήσης 2005, οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 2.815 χιλ. έναντι ταμειακών εκροών € 7.391 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στις μειωμένες καταβολές για αποπληρωμή δανεισμού (€ 4.315 χιλ. κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2005, έναντι € 7.391 χιλ. κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2004) και στην εισροή κεφαλαίων στην Εταιρία, ύψους € 1.500 χιλ. τα οποία προορίζονται για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

### Πηγές Κεφαλαίων

Την 30.09.2005, οι συνολικές τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας από πέντε (5) μακροπρόθεσμα δάνεια ποσού € 103.664 χιλ., από το βραχυπρόθεσμο τμήμα των πέντε παραπάνω μακροπρόθεσμων δανείων ποσού € 14.123 χιλ., από ένα ομολογιακό δάνειο συνολικού ποσού € 544 χιλ. και από επτά (7) βραχυπρόθεσμα δάνεια συνολικού ποσού € 3.239 χιλ. ανέρχονταν σε € 121.570 χιλ. Στις 30.09.2005 ο λόγος «Δάνεια (Δάνεια Πληρωτέα πέραν του έτους και Βραχυπρόθεσμα Δάνεια) προς Ίδια Κεφάλαια» διαμορφώθηκε σε 10,02:1,00. Σημειώνεται ότι για όλα τα μακροπρόθεσμα δάνεια υπάρχουν εγγεγραμμένες ναυτικές υποθήκες επί των πλοίων της Εταιρίας (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 2.7.4.1 «Εμπράγματα Βάρη» του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005). Επίσης για την εξασφάλιση βραχυπρόθεσμου δανείου που έχει συνάψει η Εταιρία με την ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΕΣΒΟΥ – ΛΗΜΝΟΥ υπάρχει υποθήκη, επί των κτιρίων της Εταιρίας στην Μυτιλήνη.

Οι εκκρεμείς οφειλές (πληρωτέες εντός του έτους 2005) κεφαλαίου από μακροπρόθεσμα δάνεια ανέρχονταν την 09.11.2005 σε € 5.946 χιλ. Δεν υπάρχουν εκκρεμείς οφειλές για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια πρέπει να έχουν αποπληρωθεί πλήρως μεταξύ Ιουλίου 2006 και Αυγούστου 2015 και φέρουν επιτόκια κυμαινόμενα που υπολογίζονται με βάση το EURIBOR τριμήνου ή εξαμήνου αναλόγως του δανείου συν ένα περιθώριο που κυμαίνεται από 0,5% έως 3,5%.

### **Διαχείριση Διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά την υπό εξέταση περίοδο και διαμορφώθηκαν από € 1.629 χιλ. στις 31.12.2004 σε € 2.244 χιλ. στις 30.09.2005.

Η Εταιρία διατηρεί καταθέσεις σε Ευρώ και Δολλάρια Η.Π.Α. (USD). Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρίας σημειώνεται ότι δεν υφίστανται σημαντικοί λογαριασμοί και δάνεια σε ξένο νόμισμα ούτε χρησιμοποιούνται χρηματοοικονομικά εργαλεία αντιστάθμισης του κινδύνου.

### 1.5.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών Καθαρής Θέσης 30.09.2004 και 30.09.2005

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τις μεταβολές της καθαρής θέσης κατά την 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005:

| (ποσά σε χιλ. €)                                       | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Υπέρ το Άρτιο | Ποσά<br>Προοριζόμενα<br>για Αύξηση<br>Μετοχικού<br>Κεφαλαίου | Κέρδη εις Νέον<br>και Λοιπά<br>Αποθεματικά | Σύνολο Ιδίων<br>Κεφαλαίων |
|--------------------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 01.01.2004</b>                         | <b>35.294</b>        | <b>31.607</b> | -                                                            | <b>(41.053)</b>                            | <b>25.849</b>             |
| Ζημιά 01.01 - 30.09.04                                 |                      |               |                                                              | (1.337)                                    | (1.337)                   |
| <b>Υπόλοιπο 30.09.2004</b>                             | <b>35.294</b>        | <b>31.607</b> |                                                              | <b>42.390</b>                              | <b>24.511</b>             |
| <b>Υπόλοιπό 01.01.2004</b>                             | <b>35.294</b>        | <b>31.607</b> |                                                              | <b>(41.053)</b>                            | <b>25.849</b>             |
| Ζημιά 01.01 – 31.12.04                                 |                      |               |                                                              | (7.043)                                    | (7.043)                   |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2004</b>                             | <b>35.294</b>        | <b>31.607</b> |                                                              | <b>(48.096)</b>                            | <b>18.806</b>             |
| <b>Υπόλοιπο 01.01.2005</b>                             | <b>35.294</b>        | <b>31.607</b> |                                                              | <b>(48.096)</b>                            | <b>18.806</b>             |
| Μείωση Μετοχικού<br>Κεφαλαίου                          | (23.262)             | -             | -                                                            | 23.262                                     | -                         |
| Ποσά Προοριζόμενα για<br>Αύξηση Μετοχικού<br>Κεφαλαίου | -                    |               | 1.500                                                        |                                            | 1.500                     |
| Έξοδα Αύξησης Μετοχικού<br>Κεφαλαίου                   | -                    | (34)          | -                                                            |                                            | (34)                      |
| Ποσά Καταχωρηθέντα<br>κατ'ευθείαν στα Ίδια<br>Κεφάλαια | -                    | (34)          | -                                                            |                                            | (34)                      |
| Ζημιά 01.01 – 30.09.2005                               | -                    | -             | -                                                            | (8.140)                                    | (8.140)                   |
| <b>Υπόλοιπο 30.09.2005</b>                             | <b>12.032</b>        | <b>31.573</b> | <b>1.500</b>                                                 | <b>(32.974)</b>                            | <b>12.131</b>             |

Σύμφωνα με τον Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο σημειώνεται ότι για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π., τα ποσά του «Έκτακτου Αποθεματικού» € 7.216.197,19, των «Διαφορών Αποτίμησης Μετοχών» € (93.188,32) και της «Διαφοράς από Μετατροπή του Κεφαλαίου σε ευρώ» € 16.478,41 στην ουσία μειώνουν το «Υπόλοιπο των ζημιών εις Νέον» κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (31.12.2003).

### 1.5.8 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των λογιστικών καταστάσεων της 30.09.2005.

### 1.5.9 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Εταιρίας για τη χρήση 2005

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων μηνών έλαβαν χώρα γεγονότα τα οποία συνετέλεσαν σε σημαντικό βαθμό στα αποτελέσματα της λειτουργίας της Εταιρίας. Συγκεκριμένα:

- Η αποδρομολόγηση των ταχυπλόων πλοίων ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ και ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ II είχε ως αποτέλεσμα την ολοκληρωτική απώλεια των εσόδων από τις γραμμές Πειραιά – Πάρου – Νάξου – Ικαρίας – Σάμου και Πειραιά – Σύρου – Τήνου - Μυκόνου.

- Η αλματώδης αύξηση της τιμής του πετρελαίου είχε σημαντικότερη αρνητική επίδραση στο κόστος εκμετάλλευσης δεδομένου ότι το κόστος καυσίμου συντελεί σε σημαντικό βαθμό στη διαμόρφωση του κόστους εκμετάλλευσης των πλοίων.
- Βρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία διεκδίκησης αποζημιώσεων από την εταιρία SEMT PIELSTICK, κατασκευάστρια των μηχανών των τριών ταχυπλόων πλοίων της Εταιρίας. Η απαίτηση της ΝΕΛ ανέρχεται σε € 89,75 εκατ. Η τυχόν είσπραξη της αποζημίωσης αυτής θα αλλάξει σημαντικά την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.
- Η εκκαθάριση των οικονομικών εκκρεμοτήτων με το Ν.Α.Τ. Ειδικότερα, σύμφωνα με το από 28.09.05 Φύλλο Εκκαθάρισης Ν.Α.Τ., Διεύθυνση Πόρων, η Εταιρία οφείλει προς το Ν.Α.Τ. από μη αποδοθέντα ασφάλιστρα επιβατών και οχημάτων για τη χρονική περίοδο από 01.01.2002 έως 30.04.2005, ποσό € 7.030 χιλ. και πρόστιμα συνολικού ύψους € 4.730 χιλ. Η Εταιρία εκτιμά ότι το εν λόγω φύλλο εκκαθάρισης είναι άκυρο για τυπικούς και ουσιαστικούς λόγους και προτίθεται να ασκήσει το σύνολο των ένδικων μέσων και βοηθημάτων που προβλέπονται καθώς και αίτηση αναστολής και προσωρινή διαταγή. Εφόσον πάντως το Φύλλο Εκκαθάρισης ακυρωθεί για τυπικούς λόγους, το Ν.Α.Τ. δύναται να επανέλθει και να επιβάλλει εκ νέου τα ίδια ασφάλιστρα και πρόστιμα για τις μη παραγραφείσες απαιτήσεις του ενώ για την μη είσπραξη ή την καθυστέρηση απόδοσης των πόρων από την πλοιοκτητρία ή διαχειρίστρια επιχείρηση, ανεξάρτητα από τις σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ποινικές κυρώσεις και τις προσαυξήσεις του ΚΕΔΕ, είναι δυνατή η απαγόρευση, με απόφαση του Δ.Σ. του Ν.Α.Τ., του απόπλου των πλοίων που διαχειρίζεται η πλοιοκτητρία ή διαχειρίστρια επιχείρηση και η επιβολή, μέχρι την ολική εξόφληση, προστίμου 3% για κάθε μήνα καθυστέρησης η εξόφληση των οποίων προηγείται της εξόφλησης του οφειλομένου ποσού.
- Εκτός από τα ταχύπλοα πλοία ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ και ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΠΡΕΣ II τα οποία έχουν περιέλθει σε κατάσταση προσωρινής ακινησίας από τις 25.01.2005 και από τις 24.05.2005, αντίστοιχα, και το ταχύπλοο πλοίο «ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ» έχει περιέλθει σε κατάσταση προσωρινής ακινησίας, από τις 07.09.2005, στην οποία και παραμένει.
- Η Διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι έχει λάβει τα κατάλληλα και θα είναι σε εγρήγορση να λάβει επιπρόσθετα μέτρα, ώστε να εξασφαλίσει την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες. Παρόλα αυτά υπάρχει το ενδεχόμενο λόγω της επιβαρυμένης χρηματοοικονομικής θέσης να μην εξασφαλισθεί το απαιτούμενο κεφάλαιο κίνησης με αρνητικές επιπτώσεις στην απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρίας.

## 1.6 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

### 1.6.1 Εταιρίες με κοινή Διοίκηση

Κατά το Α' εννιάμηνο του 2005 υπήρχαν κοινά μέλη στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών του Ομίλου, ως εξής:

| ΟΝΟΜΑ              | ΝΕΛ Α.Ε.                | IRINA SHIPPING CO LTD | ARISVI SHIPPING CO LTD | MARIA G SHIPPING CO LTD | NAMORA SHIPPING LTD | AGIOS ANDREAS NAVIGATION LTD |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|
| Γιακαλής Αθανάσιος | Πρόεδρος Δ.Σ.           | Μέλος Δ.Σ.            | Μέλος Δ.Σ.             |                         |                     |                              |
| Αθηναίος Απόστολος | Μέλος Δ.Σ. <sup>1</sup> | Μέλος Δ.Σ.            | Μέλος Δ.Σ.             |                         |                     |                              |

Οι ακόλουθοι πίνακες που παρουσιάζονται στις ενότητες 1.6.2 και 1.6.3, καθώς και η πληροφόρηση που παρουσιάζεται στην ενότητα 1.6.4 του παρόντος Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου της 16.11.2005, έχουν προετοιμαστεί από την Εταιρία, έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Βρουστούρη Παναγιώτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και παρουσιάζουν τις συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη κατά την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005, οι οποίες ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24, παρ. 9).

### 1.6.2 Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών περιόδου 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών για το Α' εννιάμηνο του 2004 και του 2005 έχουν ως εξής:

| Αμοιβές Μελών Διοίκησης |                    |                    |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)        | 01.01 – 30.09.2004 | 01.01 – 30.09.2005 |
| ΝΕΛ Α.Ε.                | 298                | 330                |

Τα ανωτέρω ποσά συμπεριλαμβάνουν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου για συνεδριάσεις, μετακινήσεις εκτός έδρας, καθώς και τις μηνιαίες αποδοχές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, του Εντεταλμένου Συμβούλου της Εταιρίας και αμοιβές των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας.

<sup>1</sup> Ο κ. Αθηναίος παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας στις 09.09.2005 και από την Εταιρία στις 31.10.2005.

Ειδικά για τον κ. Απόστολο Αθηναίο, ο οποίος διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Διευθυντής της Εταιρίας για τις παραπάνω περιόδους, οι αμοιβές του πίνακα περιλαμβάνουν μόνο την αμοιβή του ως Διευθύνοντα Συμβούλου και Διευθυντή.

Δεν υπάρχουν επιπλέον αμοιβές ή/και ωφελήματα που παρέχονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας πέραν:

- Της δωρεάν χρήσης των υπηρεσιών της Εταιρίας για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα εξαρτώμενα από αυτούς μέλη της οικογένειάς τους.
- Της δωρεάν χρήσης κινητού τηλεφώνου για τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Σημειώνεται ότι κατά την υπό εξέταση περίοδο δεν υπήρχαν αμοιβές μελών Δ.Σ. για τις συνδεδεμένες εταιρίες.

### 1.6.3 Διαιτητικές Συναλλαγές Ομίλου περιόδου 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2004 και 2005

| <b>ΔΙΔΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ 01.01 – 30.09 ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2005</b> |                    |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>                                                        | <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> |                   |
| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>                                                  | <b>30.09.2004</b>  | <b>30.09.2005</b> |
| <b>ΝΕΛ*</b>                                                              | 908                | 638               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            | <b>908</b>         | <b>638</b>        |

\*Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (άτοκο δάνειο MED LINK).

Σύμφωνα με τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο οι ανωτέρω απαιτήσεις από την MED LINK, διαχειρίστρια εταιρία των πλοίων ΑΦΡΟΔΙΤΗ II και MARIA G προέρχονται από άτοκο δάνειο που χορηγήθηκε από τη ΝΕΛ Α.Ε. προς την MED LINK. Η κίνηση του λογαριασμού αυτού κατά τις χρήσεις 2002, 2003, 2004 έως και 30.09.2005 έχει ως εξής:

| <b>(ποσά σε χιλ. €)</b>                                                              | <b>ΠΟΣΟ</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2001</b>                                                           | <b>102</b>   |
| Χορηγήσεις χρήσεως 2002                                                              | 458          |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2002</b>                                                           | <b>559</b>   |
| Χορηγήσεις χρήσεως 2003                                                              | 465          |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2003</b>                                                           | <b>1.024</b> |
| Είσπραξη από εκκαθάριση πώλησης πλοίων ΑΦΡΟΔΙΤΗ II και ΑΓΙΟΣ ΑΝΔΡΕΑΣ στην χρήση 2004 | (124)        |
| Λοιπά                                                                                | 7            |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2004</b>                                                           | <b>908</b>   |
| Είσπραξη εντός της περιόδου 01.01 – 30.09.2005                                       | (270)        |
| <b>Υπόλοιπο 30.09.2005</b>                                                           | <b>638</b>   |

Σύμφωνα με τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο για το ποσό των € 638 χιλ. έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων των χρήσεων 2001, 2002 και 2003 κατά € 105 χιλ., € 462 χιλ., και € 71 χιλ. αντίστοιχα.

### 1.6.4 Συναλλαγές με τον Βασικό Μέτοχο

Στις 30.09.2005 στον λογαριασμό «Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Κεφαλαίου» υπάρχει υπόλοιπο ποσού € 1,5 εκατ. το οποίο αφορά κατάθεση (17.06.2005) του μετόχου Edgewater

Holdings Inc έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Κατά την 31.12.2004 υπήρχαν βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας από την ANEK Α.Ε. ποσού € 234 χιλ. Σημειώνεται ότι το προαναφερθέν ποσό εξοφλήθηκε στις 23.06.2005.

## 1.7 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Ή ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Στις 15.11.2005, η Εταιρία είχε τις παρακάτω ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις:

| ΛΗΞΙΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ 15.11.2005 |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| (ποσά σε χιλ. €)*                         | 15.11.2005    |
| Φ.Π.Α.                                    | 465           |
| Τέλη υπέρ Τρίτων                          | 3.604         |
| Εισφορές σε Επαγγελματικές Οργανώσεις     | 113           |
| Δάνεια Τραπεζών*                          | 8.198         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                             | <b>12.380</b> |

\*Αφορά κατά το ποσό των € 2.152 χιλ. την First Business Bank – Πρώτη Επιχειρηματική Τράπεζα Α.Ε., κατά το ποσό των € 4.054 χιλ. την Τράπεζα CALYON (δάνειο με εγγύηση COFACE), κατά το ποσό των € 1.317 χιλ. την Τράπεζα CALYON (Commercial Loan) και κατά το ποσό των € 675 χιλ. την Τράπεζα AEGEAN BALTIC BANK.

Στο λογαριασμό Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς περιλαμβάνεται και υποχρέωση προς το NAT ύψους € 7.030 χιλ. για την οποία έχει γίνει από 18.10.2005 προσφυγή στα Αρμόδια Διοικητικά Δικαστήρια με βάση την οποία ανεστάλη το 75% της οφειλής. Για το υπόλοιπο 25% έχει κατατεθεί αίτηση αναστολής για την οποία εκτιμάται απόφαση εντός του Α' τριμήνου του 2006. Η οριστικοποίηση του ποσού εκτιμάται ότι θα επέλθει το 2007 και θα υπάρξει ευνοϊκή ρύθμιση για την σταδιακή αποπληρωμή της οφειλής σε περίπτωση αρνητικής έκβασης της υπόθεσης. Επίσης, σημειώνεται ότι μερίσματα πληρωτέα συνολικού ποσού € 463 χιλ. οφείλονται στο Δημόσιο λόγω παρέλευσης πενταετίας.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, πέραν των ανωτέρω, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας, από την ημερομηνία σύνταξης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01.2005 – 30.09.2005 έως την ημερομηνία του Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου της 16 Νοεμβρίου 2005.

## 1.8 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Το προσωπικό που απασχολείται στη ΝΕΛ διακρίνεται σε δύο κατηγορίες: προσωπικό ξηράς και πληρώματα πλοίων. Το συνολικό ανθρώπινο δυναμικό της ΝΕΛ ανέρχεται στις 30.09.2005 σε 313 άτομα περίπου, εκ των οποίων 252 άτομα αποτελούσαν πληρώματα πλοίων και 61 άτομα αποτελούσαν προσωπικό ξηράς.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η εξέλιξη του μέσου όρου του προσωπικού της ΝΕΛ κατά την περίοδο 2002 – 2004 και ο αριθμός του προσωπικού στις 30.09.2005:

| ΧΡΗΣΗ           | 2002       | 2003       | 2004       | 30.09.2005 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| Πλήρωμα Πλοίων  | 301        | 301        | 287        | 252        |
| Προσωπικό Ξηράς | 39         | 39         | 37         | 61         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>340</b> | <b>340</b> | <b>324</b> | <b>313</b> |