

ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 25353/06/Β/91/9

ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 225 115 25 ΑΘΗΝΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
30/9/2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
(I) ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	3
(II) ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	4
(III) ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4
(IV) ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	5
(V) ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ	6
1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η VARDAS AEBEE	6
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	6
2.2. Ενσώματα πάγια	6
2.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6
2.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	7
2.5 Αποθέματα	7
2.6 Απαιτήσεις από πελάτες	7
2.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7
2.8 Μετοχικό κεφάλαιο	7
2.9 Δανεισμός	7
2.10 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	7
2.11 Παροχές στο προσωπικό	7
2.12 Αναγνώριση εσόδων	8
2.13 Μισθώσεις	8
2.14 Διανομή μερισμάτων	8
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου - Παράγοντες διαχειριστικού κινδύνου	8
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	9
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	9
5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	9
5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	9
5.1.1 Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π.	9
5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από την ΒΑΡΔΑΣ	9
5.1.3 Συνέπεια λογιστικών εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και Δ.Π.Χ.Π.	9
5.2 Συμφωνίες μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων	9
6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10
7. Προκαταβολές ενοικίων	11
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11
9. Αποθέματα	11
10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12
11. Μετοχικό κεφάλαιο	12
12. Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθέματα	12
13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12
14. Δάνεια	12
15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	13
16. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν.2112/20)	14
17. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	14
18. Παροχές σε εργαζόμενους	14
19. Αποσβέσεις	15
20. Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	15
21. Φόρος εισοδήματος	15
22. Κέρδη ανά μετοχή	15
23. Μερίσματα ανά μετοχή	15
24. Ενδεχόμενα	15
25. Δεσμεύσεις	16
26. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις	16
26.1 Ωφέλιμες ζωές των κτιρίων	16

(II) ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε Ευρώ

	Σημείωση	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	31.390.488,49	28.184.017,52
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		386.634,75	359.503,34
Προκαταβολές ενοικίων	7	<u>2.278.568,15</u>	<u>2.475.442,34</u>
		<u>34.055.691,39</u>	<u>31.018.963,20</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	9	15.791.195,00	14.786.765,68
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	14.130.562,69	10.000.263,08
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	<u>590.547,45</u>	<u>947.963,97</u>
		<u>30.512.305,14</u>	<u>25.734.992,73</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>64.567.996,53</u>	<u>56.753.955,93</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια			
Εκδοθέν κεφάλαιο	11	7.128.000,00	7.128.000,00
Υπέρ το άρτιο	11	550.113,69	550.113,69
Λοιπά αποθεματικά	12	970.761,15	970.761,15
Κέρδη εις νέον	12	<u>7.983.212,33</u>	<u>8.452.779,51</u>
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		<u>16.632.087,17</u>	<u>17.101.654,35</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15	1.876.607,75	1.803.847,46
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	16	927.308,10	927.314,13
Έντοκα δάνεια	14	15.253.333,40	11.099.999,87
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	14	<u>9.596.092,38</u>	<u>10.054.083,95</u>
		<u>27.653.341,63</u>	<u>23.885.245,41</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	11.029.159,82	7.094.766,10
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	5.546.344,73	4.289.677,95
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	14	2.431.729,46	3.266.160,99
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		673.885,15	556.034,69
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	14	<u>601.448,57</u>	<u>560.416,44</u>
		<u>20.282.567,73</u>	<u>15.767.056,17</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>47.935.909,36</u>	<u>39.652.301,58</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>64.567.996,53</u>	<u>56.753.955,93</u>

(III) ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Πωλήσεις		28.613.872,98	25.695.997,11	8.286.553,41	7.156.247,38
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		52.302,39	129.331,94	11.314,84	71.295,11
Μεταβολές στα αποθέματα ετοιμών προϊόντων		-107.738,82	282.938,50	65.217,51	554.769,19
Αναλώσεις εμπορευμάτων και πρώτων υλών		-13.302.034,47	-11.650.547,08	-4.362.853,37	-3.748.201,92
Παροχές σε εργαζόμενους	18	-5.274.946,61	-4.411.922,44	-1.827.538,66	-1.614.458,38
Αποσβέσεις	19	-1.279.781,09	-1.242.796,75	-442.721,07	-410.706,68
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	17	-6.106.654,62	-6.060.206,70	-1.892.741,26	-2.119.106,46
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		2.595.019,76	2.742.794,58	-162.768,60	-110.161,76
Χρηματοοικονομικό κόστος	20	-1.046.119,74	-1.047.742,08	-251.289,73	-259.752,83
Καθαρά κέρδη προ φόρων		1.548.900,02	1.695.052,50	-414.058,33	-369.914,59
Φόρος εισοδήματος	21	-474.067,20	-593.268,38	163.913,51	129.470,10
Καθαρά κέρδη περιόδου		1.074.832,82	1.101.784,12	-250.144,82	-240.444,49

(IV) ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
		Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	7.128.000,00	550.113,69	825.761,15	7.387.796,70	15.891.671,54
Καθαρό κέρδος 01/01 - 30/9/04				1.101.784,12	1.101.784,12
Μέρισμα για το 2003				-1.306.800,00	-1.306.800,00
	0,00	0,00	0,00	-205.015,88	-205.015,88
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2004	7.128.000,00	550.113,69	825.761,15	7.182.780,82	15.686.655,66
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	7.128.000,00	550.113,69	825.761,15	7.387.796,70	15.891.671,54
Λοιπά αποθεματικά			145.000,00	-145.000,00	0,00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04				2.516.782,81	2.516.782,81
Μέρισμα για το 2003				-1.306.800,00	-1.306.800,00
	0,00	0,00	145.000,00	1.064.982,81	1.209.982,81
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	7.128.000,00	550.113,69	970.761,15	8.452.779,51	17.101.654,35
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005	7.128.000,00	550.113,69	970.761,15	8.452.779,51	17.101.654,35
Καθαρό κέρδος 01/01 -30/9/05				1.074.832,82	1.074.832,82
Μέρισμα για το 2004				-1.544.400,00	-1.544.400,00
	0,00	0,00	0,00	-469.567,18	-469.567,18
Υπόλοιπο στις 30/9/2005	7.128.000,00	550.113,69	970.761,15	7.983.212,33	16.632.087,17

(V) ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη περιόδου	1.074.832,82	1.101.784,12
Προσαρμογές για:		
Φόρο	474.067,20	593.268,38
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	1.279.781,09	1.242.796,75
Έξοδα τόκων	1.046.119,74	1.047.742,08
	<u>3.874.800,85</u>	<u>3.985.591,33</u>
Μεταβολές		
Αύξηση / μείωση αποθεμάτων	-1.004.429,32	-1.027.618,84
Αύξηση / μείωση απαιτήσεων	-4.130.299,61	-1.780.331,77
Αύξηση / μείωση υποχρεώσεων	3.210.867,77	48.388,61
Αύξηση / μείωση προβλέψεων	-6,03	60.272,48
	-1.923.867,19	-2.699.289,52
Καταβληθέντες τόκοι	-1.023.963,19	-1.037.059,94
Καταβληθέννοι φόροι	-283.456,45	-209.222,58
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>643.514,02</u>	<u>40.019,29</u>
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	-4.290.225,33	-1.092.035,41
Προκαταβολές ενοικίων	0,00	-529.038,89
Εγγυήσεις	-27.131,41	-39.084,55
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	847,46	7.109,00
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>-4.316.509,28</u>	<u>-1.653.049,85</u>
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα	40.564.435,14	44.792.734,41
Αποπληρωμή δανεισμού	-35.988.866,36	-42.807.947,29
Μερίσματα πληρωθέντα	-843.030,60	-314.106,85
Πληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-416.959,44	-386.910,19
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>3.315.578,74</u>	<u>1.283.770,08</u>
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>-357.416,52</u>	<u>-329.260,48</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	947.963,97	925.136,66
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	<u>590.547,45</u>	<u>595.876,18</u>

(VI) ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**1. Γενικές πληροφορίες**

Η εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δραστηριοποιείται στη παραγωγή, εισαγωγή και εμπόριο πάσης φύσεως ενδυμάτων, υποδημάτων και των σχετικών υλικών.

Η εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση Λ. Μεσογείων 225 στην Αθήνα, το site είναι www.vardas.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος "Λιανικό Εμπόριο"). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 10/11/2005.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ αφορούν το πρώτο ενιάμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση" και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ", με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

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

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για τη καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμιακές ροές παρέχονται στη σημείωση 5.2.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημ. 25.

Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι δραστηριότητες της εταιρίας, με δεδομένο ότι δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομοιογεντοποιημένες θεωρούνται ως ένας τομέας.

2.2 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01.01.2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

- Κτίρια	20 - 40 χρόνια
- Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Βάσει μίσθωσης
- Αυτοκίνητα - οχήματα	7 - 10 χρόνια
- Λοιπός Παραγωγικός εξοπλισμός	10 χρόνια

Υπολειμματικές αξίες αναγνωρίζονται μόνο στα κτίρια και ανέρχονται στο 25% της τρέχουσας αξίας τους.

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

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

2.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**(α) Λογισμικό**

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

(β) Προκαταβαλλόμενα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων

Ο αέρας για την ενοικίαση καταστημάτων θεωρείται προκαταβολή και αποσβένεται στο χρόνο της μίσθωσης.

2.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας κτήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους (ετήσιο). Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει η περίπτωση.

2.6 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.8 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (αν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, μέχρι όπου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.9 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.10 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

2.11 Παροχές στο προσωπικό**(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων παροχών (κρατική

ασφάλιση), όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση τις διατάξεις του Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρείται ως έξοδο στη περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στο ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.12.Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους,

εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.13 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου η εταιρία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στη κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης.

2.14 Διανομή μερισμάτων

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

3.Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι λιανικές πωλήσεις, που αφορούν σχεδόν το σύνολο των πωλήσεων, γίνονται είτε της μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών και δόσεων. Οι πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών και δόσεων πραγματοποιούνται μόνο κατόπιν εγκρίσεως των συμβεβλημένων τραπεζών. Κατά συνέπεια, ο πιστωτικός κίνδυνος κρίνεται μηδενικός.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι σχεδόν μηδενικός μέσω της διαθεσιμότητας σημαντικών ταμιακών αποθεμάτων και επαρκών πιστωτικών ορίων.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίου

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα δάνεια και τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα οποία εκθέτουν την εταιρία σε κίνδυνο ταμιακών ροών, με δεδομένο ότι το σύνολο των στοιχείων αυτών είναι μεταβλητού επιτοκίου.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.

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

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.

5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.

5.1.1 Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ για το έτος που θα λήξει την 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 30 Σεπτεμβρίου 2005.

Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

5.1.2. Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τη ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ.

(α) Αποτίμηση ενσωμάτων παγίων

Τα ακίνητα αποτιμήθηκαν κατά την 31/12/2003 στην εύλογη αξία τους η οποία εφεξής θα θεωρείται ως κόστος κτήσεως.

(β) Παροχές στους εργαζόμενους

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές κατά την 01.01.2004.

5.1.3. Συνέπεια λογιστικών εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και Δ.Π.Χ.Π.

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

5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν την πλήρη και σαφή εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα. Συγκεκριμένα:

	31/12/2003	30/9/2004	30/9/2004	31/12/2004	31/12/2004
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	9.938.996,88	1.210.902,90	11.149.899,78	1.309.836,82	10.145.640,70
Αναγνώριση φόρου εισοδήματος		-423.816,02	-423.816,02		
Διαφορά από αποτίμηση ενσώματων παγίων στην εύλογη αξία και διενέργεια αποσβέσεων βάσει ωφέλιμης ζωής	7.390.138,33	90.604,71	7.480.743,04	120.866,40	7.511.004,73
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής Ν.2065/92					-441.207,00
Αντιλογισμός πρόβλεψης υποτίμησης αποθ/των	0,00	250.000,00	250.000,00		
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.562.322,99	386.910,19	1.949.233,18	521.610,84	2.083.933,83
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-822.954,64	-60.272,48	-883.227,12	-86.471,17	-909.425,81
Υποτίμηση αποθεμάτων	-224.000,00		-224.000,00		-224.000,00
Πρόσθετοι φόροι για ανέλεγκτες χρήσεις	-255.429,00		-255.429,00	36.490,00	-218.939,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-2.612.200,47	-169.452,36	-2.781.652,83	808.353,01	-1.803.847,46
Εμφάνιση μερισμάτων στην καθαρή θέση	1.306.800,00		0,00		1.544.400,00
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-392.002,55	-183.092,82	-575.095,37	-193.903,09	-585.905,64
Σύνολο προσαρμογών	5.952.674,66	-109.118,78	4.536.755,88	1.206.945,99	6.956.013,65
ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	15.891.671,54	1.101.784,12	15.686.655,66	2.516.782,81	17.101.654,35

-Το ποσό "Αναγνώριση φόρου εισοδήματος", αφορά το φόρο εισοδήματος που αντιστοιχεί στα αποτελέσματα της περιόδου 1/1-30/9/2004 με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

-Οι "Διαφορές από αποτίμηση ενσώματων παγίων στην εύλογη αξία και διενέργεια αποσβέσεων βάσει ωφέλιμης ζωής", προκύπτει ως διαφορά των αποσβέσεων περιόδου 1/1 έως 30/9/2004 των ενσώματων παγίων με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις αντίστοιχες με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. (1.150.308,64 - 1.059.703,93 = 90.604,71).

-Ο αντιλογισμός των προβλέψεων αφορά πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων, που είχε γίνει κατ' εκτίμηση κατά τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων της 30/9/2004 με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και πραγματοποιήθηκε δεδομένου ότι με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. λήφθηκε υπόψη ακριβέστερη υποτίμηση αυτών εκ ποσού ευρώ 224.000,00.

- Οι εξοφλήσεις υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων αφορούν το ποσό του κεφαλαίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων που εξοφλήθηκε κατά την περίοδο 1/1 έως 30/9/2004.

- Το ποσό της πρόβλεψης για παροχές σε εργαζόμενους κατά την έξοδο από την υπηρεσία προκύπτει ως διαφορά μεταξύ της πρόβλεψης από σχετική αναλογιστική μελέτη για το διάστημα 1/1-30/9/04 μείον τις χορηγηθείσες αποζημιώσεις βάσει των διατάξεων του Ν.2112/20 για το ίδιο χρονικό διάστημα.

-Το κονδύλι αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου αφορά τον αναβαλλόμενο φόρο που αντιστοιχεί στην περίοδο 1/1-30/9/2004.

-Η διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης αφορά έξοδα τα οποία με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. μεταφέρονται στα Αποτελέσματα καθώς και αποσβέσεις αυτών.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2004					
Κόστος ή εκτίμηση	7.824.938,00	21.263.338,10	384.939,56	1.779.068,54	31.252.284,20
Σωρευμένες αποσβέσεις		-1.750.090,76	-113.660,84	-1.067.701,80	-2.931.453,40
Αναπόσβεστη αξία	7.824.938,00	19.513.247,34	271.278,72	711.366,74	28.320.830,80
Κίνηση έτους 2004					
Υπόλοιπο έναρξης	7.824.938,00	19.513.247,34	271.278,72	711.366,74	28.320.830,80
Προσθήκες	0,00	821.142,81	164.933,15	320.085,13	1.306.161,09
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-1.060.142,14	-65.120,80	-317.711,43	-1.442.974,37
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2004	7.824.938,00	19.274.248,01	371.091,07	713.740,44	28.184.017,52
Κίνηση έτους 2005					
Υπόλοιπο έναρξης	7.824.938,00	19.274.248,01	371.091,07	713.740,44	28.184.017,52
Προσθήκες	2.836.795,90	1.172.569,26	0,00	280.860,17	4.290.225,33
Πωλήσεις	0,00	0,00	-847,46	0,00	-847,46
Μεταφορές λογαρισμών	0,00	-454.891,50	2,48	454.889,02	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-774.835,73	-54.351,99	-253.719,18	-1.082.906,90
Αναπόσβεστη αξία 30/9/2005	10.661.733,90	19.217.090,04	315.894,10	1.195.770,45	31.390.488,49

Ως αξίες κτήσεως των οικοπέδων και των κτιρίων που υπήρχαν την 31/12/2003 λήφθηκαν οι εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία αυτή οι οποίες προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο εκτιμητή και ανήλθαν σε ευρώ 10.711.000,00 έναντι ευρώ 3.334.103,74.

Στη χρήση 2005 (28/9/05) αγοράσθηκε οικόπεδο αξίας κτήσεως 2.500.000,00 για το οποίο απαιτήθηκαν ως έξοδα κτήσεως ευρώ 336.795,90 τα οποία πρασαύξησαν την αξία κτήσεως του οικοπέδου.

Οι τακτοποιήσεις αφορούν μεταφορές παγίων από λογαριασμό σε λογαριασμό στο σχετικό μητρώο παγίων.

Οι σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων αναπροσαρμόστηκαν ώστε να αντανakλούν την ωφέλιμη ζωή τους.

Επί των ακινήτων έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 3.466.178 για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

Μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στα παραπάνω βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξοπλισμός	Σύνολο
<i>Ποσά σε ευρώ</i>					
Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.649.938,00	7.910.684,00	399.512,22	503.300,00	12.463.434,22
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2004	0,00	-236.715,78	-95.192,53	-50.330,00	-382.238,31
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2004	3.649.938,00	7.673.968,22	304.319,69	452.970,00	12.081.195,91
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 30/9/2005	0,00	-414.252,57	-133.419,13	-80.527,97	-628.199,67
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 30/9/2005	3.649.938,00	7.496.431,43	266.093,09	422.772,03	11.835.234,55

7. Προκαταβολές ενοικίων

1/1/2004

Κόστος κτήσεως	2.729.129,93
Σωρευμένες αποσβέσεις	-533.756,79
Αναπόσβεστη αξία 1/1/2004	2.195.373,14

Κίνηση έτους 2004

Προσθήκες	548.337,89
Αποσβέσεις περιόδου	-268.268,69
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2004	2.475.442,34

Κίνηση έτους 2005

Προσθήκες	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	-196.874,19
Αναπόσβεστη αξία 30/9/2005	2.278.568,15

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	30/9/2005	31/12/2004
Πελάτες	12.233.793,20	9.607.532,83
Προκαταβολές	643.293,92	370.992,66
Λοιπές απαιτήσεις	1.253.475,57	21.737,59
Σύνολο	14.130.562,69	10.000.263,08

9. Αποθέματα

	30/9/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	13.572.688,20	12.142.730,33
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	549.091,08	866.880,81
Έτοιμα προϊόντα	1.893.415,72	2.001.154,54
Μείον: Προβλέψεις υποτιμήσεως	-224.000,00	-224.000,00
Σύνολο	15.791.195,00	14.786.765,68

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων ανέρχεται σε ευρώ 9.942.039,00.

Το αντίστοιχο κονδύλι στη χρήση 2004 ήταν ευρώ 6.131.337,07.

10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	30/9/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	175.301,71	219.464,57
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	415.245,74	728.499,40
Σύνολο	590.547,45	947.963,97

11. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Ημ/νία Ισολογισμού	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/12/03	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/03/04	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
30/06/04	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/12/04	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/03/05	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
30/06/05	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 11.880.000 μετοχές με ονομαστική αξία ευρώ 0,60 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

12 Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά

	30/9/2005	31/12/2004
Τακτικό αποθεματικό	640.000,00	640.000,00
Αφορολόγητα αποθεματικά	330.761,15	330.761,15
Κέρδη εις νέον	7.983.212,33	8.452.779,51
Σύνολο	8.953.973,48	9.423.540,66

Το τακτικό αποθεματικό δημιουργείται ετησίως με ποσοστό 5% επί των καθαρών κερδών. Η κράτησή του είναι υποχρεωτική μέχρι το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίζονται από τα κέρδη εις νέον και αφορούν κέρδη που απαλλάσσονται της φορολογίας εφόσον δεν διανέμονται. Η διανομή τους αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση και φορολογούνται με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής συντελεστή.

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	30/9/2005	31/12/2004
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	7.638.266,40	4.721.267,58
Επιταγές πληρωτέες	1.478.005,08	786.142,03
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	161.708,89	311.273,80
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	572.395,73	1.020.589,52
Μερίσματα πληρωτέα	814.455,59	113.086,19
Λοιπές υποχρεώσεις	364.328,13	142.406,98
Σύνολο	11.029.159,82	7.094.766,10

14. Δάνεια

	30/9/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια τραπεζών	15.253.333,40	11.099.999,87
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	9.596.092,38	10.054.083,95
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	24.849.425,78	21.154.083,82

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια	5.546.344,73	4.289.677,95
Βραχυπρόθεσμο μέρος δανείων τραπεζών	2.431.729,46	3.266.160,99
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	601.448,57	560.416,44
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	8.579.522,76	8.116.255,38
Σύνολο δανείων	33.428.948,54	29.270.339,20

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Στη χρήση 2005 εκδόθηκαν υπέρ της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δύο έντοκα ομολογιακά δάνεια αξίας ευρώ 4.000.000 και 3.000.000 από τις τράπεζες Πειραιώς και EUROBANK αντίστοιχα.

Στο δάνειο της τραπεζής Πειραιώς ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο EURIBOR πλέον σταθερού περιθωρίου 1,6%. Ως περίοδοι εκτοκισμού ορίστηκαν εξάμηνες χρονικές περίοδοι των οποίων η πρώτη αρχίζει από την ημερομηνία έναρξης του δανείου 14/6/2005. Σκοπός του δανείου είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων. Τέλος η αποπληρωμή του δανείου θα γίνει σε μία δόση ποσού ευρώ 4.000.000 κατά την ημερομηνία λήξεως του δανείου (14/6/2008).

Στο ομολογιακό δάνειο της EUROBANK ποσού ευρώ 3.000.000 ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο EURIBOR πλέον ποσοστού 1,40%. Ο τόκος καταβάλλεται ανά τρίμηνο (περίοδος εκτοκισμού) με πρώτη καταβολή την 17.9.2005. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνεται τμηματικά ανά εξάμηνο με σταθερό ποσό ευρώ 340.000 πλην της πρώτης δόσης που καταβλήθηκε την 17.6.2006 και ήταν ποσού ευρώ 280.000,00.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	14.226.894,77	15.043.595,23
- Μέχρι ένα έτος	1.101.231,62	1.088.978,76
- Από 1 έως 5 έτη	4.738.006,56	4.917.389,96
- Μετά τα 5 έτη	8.387.656,59	9.037.260,11
	14.226.894,77	15.043.628,83
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις.	4.029.353,82	4.429.128,44
Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:		
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μέχρι 1 έτος	601.448,57	560.416,54
Από 1 έως 5 έτη	2.759.676,25	2.821.459,36
Μετά τα πέντε έτη	6.836.416,13	7.232.624,49
	10.197.540,95	10.614.500,39

15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Υπόλοιπο 1.1.2004 (Υποχρέωση)	-2.612.200,47
χρεώσεις /Πιστώσεις χρήσεως 2004	808.353,01
Υπόλοιπο 31.12.2004	-1.803.847,46
χρεώσεις /Πιστώσεις περιόδου 1/1-30/9/2005	-72.760,29
Υπόλοιπο 30.9.2006	-1.876.607,75

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Διαφορές ενσωμάτων ακινήτ/σεων	Σύνολο
1.1.2004	-3.122.096,40	-3.122.096,40
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	924.331,69	924.331,69
31.12.2004	-2.197.764,71	-2.197.764,71
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-223.708,41	-223.708,41
30.9.2005	-2.421.473,12	-2.421.473,12

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Πρόβλεψη αποζημίωσης μετά την έξοδο από την υπηρεσία	Διαγραφές εξόδων πολυετούς απόσβεσης	Υποτίμηση αποθεμάτων	Σύνολο
1.1.2004	294.295,04	137.200,89	78.400,00	509.895,93
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-62.466,51	-40.072,17	-13.440,00	-115.978,68
31.12.2004	231.828,53	97.128,72	64.960,00	393.917,25
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-1,50	150.949,63	0,00	150.948,13
30.9.2005	231.827,03	248.078,35	64.960,00	544.865,38

16. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (N.2112/20)

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.2004	840.842,96
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1 - 30.9.2004	55.314,79
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1 - 30.9.2004	25.225,29
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1.- 30.9.2004	-20.267,60
Υπόλοιπο υποχρέωσης 30.9.2004	901.115,44
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.10 - 31.12.2004	18.438,26
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.10 - 31.12.2004	8.408,43
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.10.- 31.12.2004	-648,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης 31.12.2004	927.314,13
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1 - 30.9.2005	69.051,59
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1 - 30.9.2005	28.394,38
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1.- 30.9.2005	-97.452,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης 30.9.2005	927.308,10

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4%	4%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%

17. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	1.065.817,16	876.038,85	278.855,39	265.435,94
Ενοίκια καταστημάτων λιανικής	1.683.085,80	1.612.951,25	579.179,80	543.451,90
Επεξεργασίες φασόν	1.185.592,72	1.604.487,69	369.424,83	714.585,64
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	259.072,68	373.126,32	47.683,93	106.172,26
Λοιπά έξοδα	1.913.086,26	1.593.602,59	617.597,31	489.460,72
Σύνολο	6.106.654,62	6.060.206,70	1.892.741,26	2.119.106,46

18. Παροχές σε εργαζόμενους

	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Μισθοί και ημερομίσθια	4.028.952,10	3.317.206,20	1.444.222,44	1.202.137,58
Εργοδοτικές εισφορές	949.697,61	796.403,13	302.895,20	258.203,57
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	97.445,97	80.540,08	32.481,99	26.846,69
Λοιπά έξοδα προσωπικού	198.850,93	217.773,03	47.939,03	127.270,54
Σύνολο	5.274.946,61	4.411.922,44	1.827.538,66	1.614.458,38

19. Αποσβέσεις

	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Κτιρίων	356.879,03	349.490,29	119.060,06	84.480,15
Εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	417.956,70	408.971,41	149.094,88	149.947,05
Μεταφορικών μέσων	54.351,99	46.150,26	18.117,33	17.410,58
Επίπλων	253.719,18	255.091,97	90.824,07	92.992,14
Προκαταβολών ενοικίων	196.874,19	183.092,82	65.624,73	65.876,76
Σύνολο	1.279.781,09	1.242.796,75	442.721,07	410.706,68

20. Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Τόκοι τραπεζικών δανείων	507.959,35	506.377,16	75.663,32	98.208,06
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	399.774,64	409.125,69	131.061,11	136.699,68
Λοιποί τόκοι	138.385,75	132.239,23	44.565,30	24.845,09
Σύνολο	1.046.119,74	1.047.742,08	251.289,73	259.752,83

21. Φόρος εισοδήματος

	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Φόρος χρήσης	401.306,91	423.816,02	-169.371,92	-79.846,69
Αναβαλλόμενος φόρος	72.760,29	169.452,36	5.458,41	-49.623,41
Σύνολο	474.067,20	593.268,38	-163.913,51	-129.470,10

Κέρδη προ φόρων

Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες συντελεστές	1.548.900,02	1.695.052,50	-414.058,33	-369.914,59
	32,00%	35,00%	32,00%	35,00%

495.648,01	593.268,38	-132.498,66	-129.470,11
------------	------------	-------------	-------------

Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-21.580,81	0,00	-31.414,85	0,00
------------------------------------	------------	------	------------	------

Φόροι	474.067,20	593.268,38	-163.913,51	-129.470,11
--------------	-------------------	-------------------	--------------------	--------------------

Ο σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής ήταν 30,60%. Για τη χρήση 2004 ο αντίστοιχος συντελεστής ήταν 35%.

22. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της (μητρικής) εταιρίας, με το σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από τη ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ

	30.9.2005	30.9.2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	1.074.832,82	1.101.784,12
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	11.880.000,00	11.880.000,00
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,090	0,093

23. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2004 ήταν 1.306.800,00 (Ευρώ 0,11 ανά μετοχή). Μέρισμα όσον αφορά το 2005 (από τη χρήση 2004) εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 16/6/2005, ευρώ 0,13 κατά μετοχή και συνολικού ποσού ευρώ 1.544.400,00.

24. Ενδεχόμενα

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Επίσης δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των

οικονομικών καταστάσεων.

Η εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2003.

25. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

26. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

26.1 Ωφέλιμες ζωές των κτιρίων και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας

Η διοίκηση της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις υπολειμματικές αξίες των ακινήτων. Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στα στοιχεία αυτά στο άμεσο μέλλον.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΒΑΡΔΑΣ
Α.Δ.Τ. Π-073924

ΜΙΧΑΗΛ Ι. ΜΟΥΚΑΣ
Α.Δ.Τ. Μ-036570

ΚΡΥΣΤΑΛΛΙΑ ΤΖΑΝΗ
Α.Δ.Τ. Ν-24768