

**ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ
ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΑΕ
ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης – ΔΠΧΠ)

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε την 28 Σεπτεμβρίου 2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ethnodata.gr/ethnak

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων των εξαμηνιαίων περιόδων που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 με συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου 2004.....	3
Ισολογισμοί της 30 Ιουνίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004.....	4
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 και 2004.....	5
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμιακών Ροών για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 και 2004.....	6
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2005.....	7
Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.....	28

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΩΝ
 ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ Την 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 και 2004**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημεί- ωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιανουαρίου έως	
		30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Κύκλος εργασιών	1	7 688	7 996	6 702	7 950
Κόστος πωλήσεων	2	-5 432	-4 137	-4 168	-4 115
Μικτά Αποτελέσματα		2 256	3 859	2 534	3 835
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		34	545	34	512
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2	-1 893	-2 448	-1 598	-1 095
Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως		397	1 956	970	3 252
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3	202	544	192	380
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4	-209	-20	-1	-1
Έσοδα από μερίσματα	3	34	28	34	28
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων		424	2 508	1 195	3 659
Φόρος εισοδήματος	5	-589	-1 542	-428	-1 142
Κέρδη /(Ζημίες) μετά από φόρους		-165	966	767	2 517
Δικαιώματα μειοψηφίας		11	11	-	-
Καθαρά αποτελέσματα		-154	977	767	2 517
Κέρδη ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	7	-0.00	0.01	0.01	0.03

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-27) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Καταστάσεων Αποτελεσμάτων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 και 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό					
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	4	6	4	6
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	349 923	348 582	116 251	114 974
Επενδύσεις σε θυγατρικές	13	-	-	180 793	180 793
Αναβαλλόμενες φορ/κές απαιτήσεις	10	1 661	1 547	1 022	961
Λοιπές απαιτήσεις	14	176	102	143	69
		351 764	350 237	298 213	296 803
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	11	19 009	15 992	-	-
Πελάτες	12	5 696	5 682	2 800	2 072
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	13	20 268	1 372	19 933	927
Λοιπές απαιτήσεις	14	7 274	7 386	3 516	2 388
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	6 720	27 717	5 361	26 268
		58 967	58 149	31 610	31 655
Σύνολο Ενεργητικού		410 731	408 386	329 823	328 458
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	20	2 960	2 979	2 960	2 979
Επιχορηγήσεις παγίων	21	3 494	3 646	3 494	3 646
Αναβαλλόμενες φορ/κές υποχ/σεις	10	612	320	612	320
Προβλέψεις		502	707	450	400
Λοιπές μακρ/θεσμες υποχρεώσεις	22	321	277	321	270
		7 889	7 929	7 837	7 615
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Τραπεζικά δάνεια	19	12 024	9 818	-	-
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη		451	320	329	256
Επιχορηγήσεις παγίων	21	303	303	303	303
Προμηθευτές		1 860	561	246	259
Μερίσματα πληρωτέα		2 926	196	2 926	196
Λοιπές βραχ/θεσμες υποχρεώσεις	22	606	1 304	1 492	798
		18 170	12 502	5 296	1 812
Σύνολο υποχρεώσεων		26 059	20 431	13 133	9 427
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	17	98 172	98 172	98 172	98 172
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο		213 763	213 763	213 763	213 763
Αποθεματικά	18	196 866	196 866	5 552	5 545
Αποτελέσματα εις νέον		-129 703	-126 430	-797	1 551
Καθαρή θέση μετόχων		379 098	382 371	316 690	319 031
Δικαιώματα μειοψηφίας		5 574	5 584	-	-
Σύνολο Παθητικού		410 731	408 386	329 823	328 458

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-27) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ισολογισμών.

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ
ΕΞΑΜΗΝΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΤΗΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 και 2004**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							
	Μετο- χικό Κεφά- λαιο	Μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεμα- τικά	Δω- ρεαν Με- τ/χές	Αποτε- λέσματα Εις νέον	Υπο- σύνολο	Δικαιώ- ματα μειο- ψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2004	49 086	215 376	243 977	-	-121 026	387 413	5 605	393 018
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	- 5 890	- 5 890	-	- 5890
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	49 086	- 1 596	- 47 490	-	-	-	-	-
Απόκτηση δωρεάν μετοχών	-	-	-	- 58	-	- 58	-	- 58
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	966	966	11	977
Υπόλοιπο την 30.06.2004	98 172	213 780	196 487	- 58	- 125 950	382 431	5 616	388 047
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	- 112	- 112	- 32	- 144
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	- 17	-	-	-	- 17	-	- 17
Μεταφορές / λοιπές μεταβολές	-	-	437	-	- 368	69	-	69
Υπόλοιπο την 31.12.2004	98 172	213 763	196 924	- 58	- 126 430	382 371	5 584	387 955
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	- 2 945	- 2 945	-	- 2 945
Έκτακτες παροχές πρ/κού & λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	- 163	- 163	- 21	- 184
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	- 165	- 165	11	- 154
Υπόλοιπο την 30.06.2005	98 172	213 763	196 924	- 58	- 129 703	379 098	5 574	384 672
ΕΤΑΙΡΕΙΑ								
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεμ/κά	Δωρεάν μετοχές μητρικής	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 01.01.2004	49 086	215 376	52 667	-	4 260	321 389		
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	- 5 890	- 5 890		
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	49 086	- 1 596	- 47 490	-	-	-		
Απόκτηση δωρεάν μετοχών	-	-	-	- 58	-	- 58		
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	2 517	2 517		
Υπόλοιπο την 30.06.2004	98 172	213 780	5 177	- 58	887	317 958		
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	1 032	1 032		
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	- 17	-	-	-	- 17		
Μεταφορές / λοιπές μεταβολές	-	-	426	-	- 368	58		
Υπόλοιπο την 31.12.2004	98 172	213 763	5 603	- 58	1 551	319 031		
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	- 2 945	- 2 945		
Έκτακτες παροχές πρ/κού & λοιπές μεταβολές	-	-	7	-	- 170	- 163		
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	767	767		
Υπόλοιπο την 30.06.2005	98 172	213 763	5 610	- 58	- 797	316 690		

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-27) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Καταστάσεων Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων.

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ
 ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ Την 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 και 2004**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Από 01.01.2005 έως	Από 01.01.2004 έως	Από 01.01.2005 έως	Από 01.01.2004 έως
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	424	2 508	1 195	3 659
<i>Πλέον/ μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	548	919	545	916
Προβλέψεις	205	-137	50	50
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	209	20	-	-
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-3 017	-2 678	-	-
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-202	10 776	-1 787	602
(Μείωση)/ (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανείων)	1 065	533	1 245	-3 050
(Μείον) :				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-209	-20	-	-
Καταβεβλημένοι φόροι	-1 263	-3 774	-1 263	-3 774
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-2 240	8 147	-15	-1 597
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών	-	-	-	-2 603
Πώληση ενσώματων παγίων περιουσ. στοιχείων	-	7.020	-	7.020
Αγορά ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1 891	-1 023	-1 820	-186
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-880	-	-880
Απόκτηση χρεογράφων – διαθέσιμα προς πώληση	-19 000	-18 000	-19 000	-18 000
Τόκοι εισπραχθέντες	143	-	143	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-20 748	-12883	-20 677	-14 649
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα (πληρωθέντα)	-215	-5 785	-215	-5 785
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	28	-	28
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια / εξοφλήσεις δανείων	2 206	3 700	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1 991	-2 057	-215	-5 757
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-20 997	-6 793	-20 907	-22 003
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	27 717	33 368	26 268	28 174
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως της περιόδου	6 720	26 575	5 361	6 171

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-27) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1908 (Β.Δ. 7-6-1908, ΦΕΚ 243/Α/11-10-1954) με την επωνυμία ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και διέπεται από το Ν.Δ. 3077/54. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 8-5-2000 η επωνυμία της Εταιρείας έγινε ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΑΕ με διακριτικό τίτλο ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε έως και το 2050.

Ο βασικός σκοπός της Εταιρείας είναι κάθε εργασία που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την ίδρυση κατασκευή και εκμετάλλευση Γενικών Αποθηκών στην Ελλάδα σύμφωνα με το Ν.Δ. 3077/54 όπως ισχύει με τις τροποποιήσεις του. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προβαίνει σε απόκτηση μετοχών ΑΕ και γενικά στη συμμετοχή σε επιχειρήσεις που έχουν ως σκοπό την αγορά, την ανέγερση για πώληση ή εκμετάλλευση ακινήτων.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από εννέα (9) μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για μια τριετία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

1.	Άνθιμος Θωμόπουλος	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
2.	Κορίνα- Χριστούλα Δαγκλή	Διευθύνουσα Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
3.	Αναστάσιος Καλλιτσάντης	Μέλος	Ανεξ/το μη εκτελ. μέλος
4.	Γρηγόριος Πραστάκος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
5.	Ιωάννης Πάγγειος	Μέλος	Ανεξ/το μη εκτελ. μέλος
6.	Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
7.	Γεώργιος Κωτσορίδης	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
8.	Γεώργιος Κωνσταντακόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
9.	Ιωάννης Δουρδούνης	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος

Η μετοχή της Εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 1925. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2005, ανέρχεται σε € 98.172.000,00 διαιρούμενο σε 98.172.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μια.

Οι εταιρείες του Ομίλου καθώς και τα ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΩΡΓΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ «Ο ΔΙΟΝΥΣΟΣ» Σκοπός της Εταιρείας, είναι: 1. Η διαχείριση αξιοποίηση και εκμετάλλευση, με οποιοδήποτε τρόπο, ακινήτων, καθώς και η ίδρυση, συμμετοχή και εκμετάλλευση, με οποιοδήποτε τρόπο, ξενοδοχειακών και τουριστικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. 2. Η ερευνά και αξιοποίηση επενδυτικών δυνατοτήτων - ευκαιριών. 3. Η ίδρυση ή συμμετοχή σε εταιρίες οποιοδήποτε εταιρικού τύπου, κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής και η συνεργασία με άλλες επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. 4. Η ανάληψη, κάθε γενικά δραστηριότητας, χωρίς περιορισμό, που προάγει τα συμφέροντα της εταιρείας και εξυπηρετεί τους παραπάνω σκοπούς. Η τρέχουσα δραστηριότητα της εταιρείας αφορά κυρίως την αξιοποίηση ακινήτων που ευρίσκονται στην ιδιόκτητη έκταση στο Δίδυσο Αττικής από την οποία προέρχονται και τα έσοδα της.	99,90	Ελλάδα, Αθήνα Αττικής
ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» Σκοπός της εταιρείας είναι η ανάπτυξη και ανάπτυξη ζωνών Ενεργού Πολεοδομίας η Αστικού Αναδοσμού συμφωνά με τους ισχύοντες οικιστικούς νόμους και η εκμετάλλευση των ακινήτων στις ζώνες Ενεργού Πολεοδομίας (Ζ.Ε.Π.) Κομοτηνής και Ξάνθης.	100	Ελλάδα, Αθήνα Αττικής
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ ΑΕ Σκοπός της Εταιρείας είναι η ίδρυση και εκμετάλλευση ξενοδοχείων και τουριστικών έργων, η τουριστική πολεοδομική και οικιστική ανάπτυξη περιοχών, η εκτέλεση τεχνικών έργων για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, η απόκτηση ακινήτων κατάλληλων για πολεοδομική τουριστική και οικιστική εκμετάλλευση, η με κάθε πρόσφορο τρόπο εκμετάλλευση ή αξιοποίηση των ακινήτων της Εταιρείας. Η εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στη αξιοποίηση του κτήματος στο Τατόι.	77,76	Ελλάδα, Αθήνα Αττικής

ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΑΕ

100

Ελλάδα, Αθήνα Αττικής

Σκοπός της εταιρείας είναι η εκμετάλλευση και αξιοποίηση ακίνητων ή κινητών πραγμάτων, καθώς και η ανάπτυξη της ευρύτερης περιοχής Δραπετσώνας, όπου είναι η έδρα της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Ομίλου περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, η οποία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 79,60%. Αυτές οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ΕΥΡΩ, που είναι το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Δραστηριότητα θυγατρικών

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ενοποιηθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2005 ανέρχονταν σε 134 άτομα και 149 άτομα αντίστοιχα.

Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου (οι «Οικονομικές Καταστάσεις»), συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «Δ.Π.Χ.Π.») και απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ. Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους (με εξαίρεση τις επενδύσεις σε χρεόγραφα κατά την 30 Ιουνίου 2005).

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων σε: υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, απομείωση αξίας απαιτήσεων, ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Ο Όμιλος υιοθετεί τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση με 31 Δεκεμβρίου 2005. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» και λοιπών σχετικών προτύπων, ο Όμιλος εφαρμόζει για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών αναφορών, τα Δ.Π.Χ.Π. που αναμένεται να έχουν τεθεί σε ισχύ και να έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 με εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2004, με εξαίρεση το πρότυπο που σχετίζεται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα (ΔΛΠ 39). Ο Όμιλος έκανε χρήση των μεταβατικών διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 1 σχετικά με τα προαναφερόμενα πρότυπα στη διαμόρφωση των υπολοίπων έναρξης και κατά συνέπεια δεν εφάρμοσε το πρότυπο αυτό για τα συγκριτικά στοιχεία του 2004.

Δεν αποκλείεται να θεωρηθεί απαραίτητη η αλλαγή των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων πριν από την ενσωμάτωσή τους στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Π. της 31ης Δεκεμβρίου 2005, εξαιτίας μεταγενέστερων αλλαγών ή αναθεωρήσεων στα Δ.Π.Χ.Π. ή οδηγιών και συμφωνιών κοινής αποδοχής στην εφαρμογή ή ερμηνεία των Δ.Π.Χ.Π.

Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στην Σημείωση 24.

Βασικές Λογιστικές Αρχές

Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων στοιχείων

Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, ο Όμιλος εξετάζει το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσής τους. Αν συντρέχει περίπτωση απαξίωσης περιουσιακού στοιχείου, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθορισθεί το ύψος της ζημιάς απομείωσης της αξίας του. Όταν το περιουσιακό στοιχείο δεν παράγει ταμειακές ροές που είναι ανεξάρτητες από άλλα περιουσιακά στοιχεία, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών (cash generating unit) στην οποία ανήκει το υπό εξέταση περιουσιακό στοιχείο. Ένα ασώματο πάγιο στοιχείο με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης του παγίου.

Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας από την χρήση του (value in use). Για τον υπολογισμό της αξίας από την χρήση του στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά στην διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το πάγιο για το οποίο οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών δεν έχουν προσαρμοσθεί ανάλογα ώστε να ληφθούν υπ' όψη οι παραπάνω κίνδυνοι.

Αν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών εκτιμάται ότι είναι μικρότερη από το αναπόσβεστο υπόλοιπό του, το υπόλοιπο αυτό μειώνεται μέχρι την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημιά απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, εκτός αν για το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο έχει ήδη γίνει αναπροσαρμογή της αξίας του οπότε στην περίπτωση αυτή η ζημιά απομείωσης της αξίας του αντιμετωπίζεται σαν μείωση της προηγούμενης αναπροσαρμογής του.

Όταν, μεταγενέστερα, η ζημιά απομείωσης αντιστρέφεται, το αναπόσβεστο υπόλοιπο του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών (cash generating unit) αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο να μην ξεπερνά εκείνο το λογιστικό υπόλοιπο που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημιά απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα προηγούμενα έτη / περιόδους. Η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, εκτός αν το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο εμφανίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αξίας αντιμετωπίζεται σαν αύξηση αναπροσαρμογής.

Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού και υποχρεώσεων που φέρουν επιτόκιο αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί παράγωγα, είτε για εμπορικούς σκοπούς είτε για σκοπούς αντιστάθμισης

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό την αξιοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας. Ο Όμιλος εφαρμόζοντας την εξαίρεση της παραγράφου 15 του Δ.Π.Χ.Π 1, επέλεξε μόνο κατά την ημερομηνία μετάβασης προς τα Δ.Π.Χ.Π, να αναπροσαρμόσει τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, στην εύλογη αξία τους και χρησιμοποίησε την αξία αυτή ως τη θεωρητική αξία κτήσης τους κατά την ημερομηνία μετάβασης. Η αναπροσαρμογή της αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων διενεργείται με αναγνωρισμένες τεχνικές αποτίμησης προκειμένου να διασφαλισθεί ότι οι αναπροσαρμοσμένες αξίες αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη

για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται και προορίζεται προς πώληση, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	δεν αποσβένονται
Κτήρια & εγκαταστάσεις κτηρίων	από 20 έως 40 έτη
Μηχανήματα & μηχανολογικός εξοπλισμός	έως 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	έως 10 έτη

Η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους σε περιοδική βάση όταν γεγονότα ή αλλαγές σε γεγονότα υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία του δεν είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για το προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στο λογαριασμό «ασώματες ακινητοποιήσεις» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα προϊόντα λογισμικού που αποκτά ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη τα οποία θα υπερβαίνουν σε διάρκεια το ένα έτος. Οι δαπάνες που τυχόν πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 3 έτη.

Οι παρακάτω κατηγορίες δαπανών, όταν τυχόν πραγματοποιούνται αναγνωρίζονται ως έξοδα και μεταφέρονται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων:

- Δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων,
- Δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού,
- Δαπάνες διαφήμισης και προβολής, και
- Δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή μέρος του Ομίλου.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της λογιστικής αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

Υπεραξία

Η υπεραξία η οποία προέκυψε από εξαγορές πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ έχει χρεωθεί απευθείας στην καθαρή θέση έναρξης εφαρμογής των ΔΠΧΠ.

Ενοποιημένοι λογαριασμοί

Συνένωση Επιχειρήσεων

Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με τη μέθοδο της αγοράς όπως αυτή ορίζεται από το Δ.Π.Χ.Π. 3, κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά ουσιαστικά τον έλεγχο της εκάστοτε εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Ο Όμιλος έχει συμπεριλάβει στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και έχει αναγνωρίσει στο Ισολογισμό του αντίστοιχα, το αποτέλεσμα και όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των επιχειρήσεων που έχουν εξαγορασθεί καθώς επίσης και την

τυχόν υπεραξία που προέκυψε από κάθε εξαγορά. Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων έχουν καταχωρηθεί στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει τη συνολική εύλογη αξία κατά την ημέρα της συναλλαγής, των εισφερόμενων παγίων, των αναληφθεισών υποχρεώσεων και κεφαλαιακών τίτλων που εκδόθηκαν σε ανταλλαγή του ελέγχου της αποκτηθείσας επιχείρησης εξαιρουμένων των μετρητών που κατεβλήθησαν και των λοιπών δαπανών που αφορούν αποκλειστικά τις συναλλαγές αυτές. Για τον επιμερισμό της αξίας κτήσης, όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αγοράς και τυχόν προκύπτοντα δικαιώματα μειοψηφίας, υπολογίζονται με βάση το ποσοστό της μειοψηφίας επί της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας επιχείρησης, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3. Χωρίς να παραβλέπονται τα όσα αναφέρονται παραπάνω, λόγω της εφαρμογής της παραγράφου 15 του Δ.Π.Χ.Π. 1, οι συνενώσεις των επιχειρήσεων που διενεργήθηκαν πριν την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π. και για τις οποίες είχε εφαρμοσθεί η μέθοδος της αγοράς, παρέμειναν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως είχαν. Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της.

Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές νοούνται οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου είτε ασκεί δεσπόζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Οι θυγατρικές εταιρείες έχουν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Ο Όμιλος υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρείες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ αντίστοιχα η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος αυτός εκλείπει. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα λογιστικά υπόλοιπα καθώς και τα τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπεια τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος. Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία αποτιμά τις θυγατρικές εταιρείες στο ιστορικό κόστος.

Φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού (balance sheet liability method) και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται σε περίπτωση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιησιμής τους αξίας (εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διαθέσεως τους). Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του ιστορικού κόστους.

Απαιτήσεις - Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία, μειωμένες κατά το ποσό των απαιτούμενων προβλέψεων επί των επισφαλών απαιτήσεων.

Σε περίπτωση καθυστέρησης είσπραξης απαιτήσεων πέραν των τριών μηνών επιβάλλονται νόμιμες επιβαρύνσεις.

Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα θεωρούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο και διαθέσιμα», και «συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων» με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους τα οποία υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις επιταγές ημέρας και τις καταθέσεις προθεσμίας και όψεως.

Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τη παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένη με τις προσαρμογές που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές από τις αναλογιστικές μελέτες που δεν έχουν αναγνωριστεί και του κόστους προϋπηρεσίας.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη «μέθοδο περιθωρίου» του ΔΛΠ 19 «Παροχές προς το προσωπικό» σύμφωνα με την οποία μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύνανται να μην αναγνωριστούν. Ωστόσο, χωρίς να παραβλέπονται τα ανωτέρω, ο Όμιλος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π, επέλεξε να εφαρμόσει την εξαίρεση της παραγράφου 20 του Δ.Π.Χ.Π. 1 σχετικά με τις παροχές προς το προσωπικό. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος καταχώρησε στα σωρευμένα κέρδη και ζημιές, τυχόν υποχρεώσεις που προέκυψαν από αναλογιστικές μελέτες και αφορούν την περίοδο από την ημερομηνία συμμετοχής του στα εν λόγω προγράμματα έως την ημερομηνία μετάβασης. Η υποχρέωση της χρηματοδότησης προσδιορίζεται, σε τακτά χρονικά διαστήματα από ανεξάρτητους και αναγνωρισμένους αναλογιστές με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένων με το επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και επιμερίζεται ανάλογα στα κέντρα κόστους που αφορούν οι παρασχεθείσες από τους εργαζόμενους υπηρεσίες.

Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν κτίρια (κατασκευή αποθηκευτικών χώρων) και εξοπλισμό, αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων παγίων.

Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης, θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη και γ) είναι εφικτό να προσδιορισθεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένες κατά τις απαιτήσεις από εκπτώσεις και λοιπές παροχές.

Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού βαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία προκύπτει.

Έσοδα

Τα έσοδα μετρούνται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για την πώληση ακινήτων καθώς και για την παροχή υπηρεσιών που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας του Ομίλου, μειωμένα κατά τα ποσά εκπτώσεων, ΦΠΑ και άλλων φόρων που σχετίζονται με πωλήσεις.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού σε σχέση με τις συνολικές υπηρεσίες που πρόκειται να εκτελεστούν.

Έσοδα από τόκους θεωρούνται τα δεδουλευμένα, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που πρέπει να εφαρμόζεται το οποίο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις μελλοντικές ταμιακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία του αυτού του στοιχείου.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα καταβολής τους στους μετόχους.

Μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης περιουσιακών στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των περιουσιακών στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων.

Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση περιουσιακών στοιχείων, καταχωρείται στις υποχρεώσεις. Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεσεις. Η απόσβεση των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της διάρκειας της μίσθωσης.

Οι συμβάσεις μίσθωσης περιουσιακών στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στη περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

Κέρδη ανά Μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που είναι αποδοτέο στους κατόχους των κοινών μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Δάνεια

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημίες, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

1. Πωλήσεις και λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Οι πωλήσεις του Ομίλου, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.06.2005	30.06.2004	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.06.2005	30.06.2004
Αποθήκευτρα	6 779	7 950	6 702	7 950
Πώληση ακινήτων	909	16	-	-

7 688	7 966	6 702	7 950
-------	-------	-------	-------

Η πώληση ακινήτων αφορά την πώληση ιδιόκτητων ακινήτων από την θυγατρική ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ».

2. Κόστος πωλήσεων

Οι αποσβέσεις του Ομίλου περιλαμβάνονται στο κόστος πωλήσεων και κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004 είναι € 548 χιλιάδες και € 920 χιλιάδες αντίστοιχα. Οι αποσβέσεις της Εταιρείας κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004 είναι € 547 χιλιάδες και € 916 χιλιάδες αντίστοιχα.

Το κόστος των πωληθέντων αποθεμάτων αναλύεται στην Σημείωση 6.

3. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έσοδα από μερίσματα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από έσοδα από τόκους.

Τα έσοδα από μερίσματα του Ομίλου προκύπτουν από τοποθετήσεις της Εταιρείας σε μετοχές της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ.

4. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από έξοδα τόκων και συναφή έξοδα.

5. Φόρος εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αναβαλλ/νος φόρος εισοδήματος	-179	-308	-231	-245
Φόρος εισοδήματος της περιόδου	-362	-960	-149	-871
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	-48	-274	-48	-26
Έξοδο φόρου εισοδήματος	-589	-1 542	-428	-1 142

Οι λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι αφορούν μη ενσωματωμένο στο λειτουργικό κόστος φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας (ΦΜΑΠ).

Ο αναβαλλόμενος φόρος κατά την 30 Ιουνίου 2004, καθώς και 1 Ιανουαρίου 2004 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 35%, ενώ ο αναβαλλόμενος φόρος κατά την 30 Ιουνίου 2005, καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2004 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 25%, μετά την εφαρμογή του Ν.3296/2004 που καθορίζει συντελεστή 25% για τις χρήσεις μετά την 1 Ιανουαρίου 2007.

6. Κέρδη περιόδου

Στα αποτελέσματα περιόδου περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες χρεώσεις / (πιστώσεις):

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	543	916	543	913
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων	5	3	4	3
Σύνολο αποσβέσεων	548	919	547	916
Κόστος αποθεμάτων	298	-	298	-
Παροχές προσωπικού	103	19	103	19

Από τις δραστηριότητες του Ομίλου δεν προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές.

7. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη που αναλογούν στους μετόχους (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	-154	977	767	2 517
Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών	98 172 000	98 172 000	98 172 000	98 172 000
Κέρδη ανά μετοχή – βασικά (Ποσά σε Ευρώ)	0.00	0.01	0.01	0.03

Επισημαίνεται ότι εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 30 Ιουνίου 2005 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας την 1 Ιουνίου 2005 αποφάσισε, για την χρήση 2004, διανομή μερίσματος ύψους Ευρώ 0,03 ανά μετοχή.

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφ/κά μέσα και εξοπ/μός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος κτήσεως ή θεωρητικό κόστος						
Κατά την 01.01.2004	291 835	59 354	3 534	21	4 830	359 574
Προσθήκες	-	428	337	-	986	1 751
Διαγραφές			-2			-2
Υπόλοιπο 31.12.2004	291 835	59 782	3 869	21	5 816	361 323
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Κατά την 01.01.2004	-16	-7 836	-2 949	-19	-	-10 820
Αποσβέσεις	-	-1 624	-295	-2	-	-1 921
Υπόλοιπο 31.12.2004	-16	-9 460	- 3 244	-21	-	-12 741
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 01.01.2004	291 819	51 518	585	2	4 830	348 754
Κατά την 31.12.2004	291 819	50 322	625	-	5 816	348 582
ΟΜΙΛΟΣ						
	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφ/κά μέσα και εξοπ/μός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος κτήσεως ή θεωρητικό κόστος						
Κατά την 01.01.2005	291 835	59 782	3 869	21	5 816	361 323
Προσθήκες	1 477	148	194	-	70	1 889
Υπόλοιπο 30.06.2005	293 312	59 930	4 063	21	5 886	363 212
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Κατά την 01.01.2005	-16	-9 460	-3 244	-21	-	-12 741
Αποσβέσεις	-	-297	-251	-	-	-548
Υπόλοιπο 30.06.2005	-16	-9 757	-3 495	-21	-	-13 289
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 01.01.2005	291 819	50 322	625	-	5 816	348 582
Κατά την 30.06.2005	293 296	50 175	566	-	5 886	349 923

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως ή θεωρητικό κόστος				
Κατά την 01 Ιανουαρίου 2004	64 446	58 044	3 228	125 708
Προσθήκες	-	429	331	760
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	64 436	58 473	3 559	126 468
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004	-	-6 928	-2 666	-9 594
Αποσβέσεις	-	-1 621	-279	-1 900
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	-	-8 549	-2 945	-11 494
Αναπόσβεστη αξία				
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004	64 436	51 116	562	116 114
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	64 436	49 924	614	114 974
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως ή θεωρητικό κόστος				
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005	64 436	58 473	3 559	126 468
Προσθήκες	1 477	148	194	1 819
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	65 913	58 621	3 753	128 287
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005	-	-8 549	-2 945	-11 494
Αποσβέσεις	-	-296	-245	-541
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	-	-8 845	-3 190	-12 035
Αναπόσβεστη αξία				
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005	64 436	49 924	614	114 974
Κατά την 30 Ιουνίου 2005	65 913	49 776	563	116 252

9. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Τα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποτελούν λογισμικά προγράμματα .

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης		
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004	377	377
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	377	377
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004	-365	-365
Αποσβέσεις	-6	-6
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	-371	-371
Αναπόσβεστη αξία		
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004	12	12

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	6	6
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης		
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005	377	377
Προσθήκες	2	2
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	379	379
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005	-371	-371
Αποσβέσεις	-4	-4
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	-375	-375
Αναπόσβεστη αξία		
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005	6	6
Κατά την 30 Ιουνίου 2005	4	4

10. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναγνωρισθείσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06 2005	31.12.2004	30.06 2005	31.12.2004
Ασώματα πάγια στοιχεία	298	242	195	190
Απομ/ση ενσ/των πάγιων στοιχείων	72	77	-	-
Παροχές στο προσωπικό	696	682	673	647
Φορ/κές ζημίες προς συμψηφισμό	279	279	-	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	316	267	154	124
Αναβαλ/νες φορ/κές απαιτήσεις	1 661	1 547	1 022	961
Αποσβέσεις παγίων βάση ωφέλιμης ζωής	612	320	612	320
Αναβαλ/νες φορ/κές υποχρεώσεις	612	320	612	320

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως οικόπεδα εντός σχεδίου πόλεως και κτισμάτων (κατοικίες και καταστήματα) στις Ζώνες Ενεργού Πολεοδομίας (Ζ.Ε.Π.) Κομοτηνής και Ξάνθης της θυγατρικής ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ».

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	Συνολική επιφάνεια (τ.μ.)	30.06.2005 (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	31.12.2004 (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)
Έτοιμα προϊόντα και ημιτελή			
1. Έργο Κομοτηνής (14 κατοικίες)	1 310	96	332
2. Έργο Ξάνθης (5 κατοικίες και 72 αποθήκες)	845	163	225
3. Έμπορικό κέντρο "Cosmos" (2 καταστήματα)	62	90	90
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης		-118	-118
	2 217	231	529

Παραγωγή σε εξέλιξη

1. Ζ.Ε.Π. Κομοτηνής	603 505	8 623	8 623
2. Μελέτες έργων υποδομής Κομοτηνής		1 393	-
2. Ζ.Ε.Π. Ξάνθης	691 214	6 914	6 914
3. Μελέτες έργων υποδομής Ξάνθης		1 922	-
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης		-74	-74
	1 294 719	18 778	15 463
	1 296 936	19 009	15 992

12. Πελάτες

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Πελάτες	6 130	6 116	3 233	2 505
Επισφάλειες	608	608	160	160
	6 738	6 724	3 393	2 665
Μείον: Προβλέψεις	-1 042	-1 042	-593	-593
	5 696	5 682	2 800	2 072

13. Επενδύσεις σε θυγατρικές και σε χρεόγραφα

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Συμμετοχές (ποσοστό συμ/χής μητρικής)				
«ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» (100%)	-	-	47 947	47 947
«ΔΙΟΝΥΣΟΣ» (100%)	-	-	36 025	36 025
«ΠΡΟΤΥΠΟΣ» (100%)	-	-	76 950	76 950
«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ» (77.76%)	-	-	19 871	19 871
	-	-	180 793	180 793

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Χρεόγραφα	927	927	927	927
Αξιόγραφα	19 341	445	19 006	-
	20 268	1 372	19 933	927

Τα χρεόγραφα είναι διαθέσιμα προς πώληση (κατά την 30 Ιουνίου 2005).

14. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις κατά τρίτων αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Μεταχ/γημένες επιταγές εισπρακτέες	225	192	225	192
Προκ/βολές αύξησης Μ.Κ. θυγ/κών	-	-	1 288	63
Προπληρωθέντα έξοδα	242	49	21	48
Απαιτήσεις από φόρους	5 903	5 003	1 537	783
Λοιπές απαιτήσεις έναντι Δημοσίου	152	298	152	298
Λοιπές απαιτήσεις	752	1 844	293	1 004
	7 274	7 386	3 516	2 388

15. Διαχείριση κινδύνων

Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο εσωτερικό της χώρας και οι τιμολογήσεις της γίνονται αποκλειστικά σε Ευρώ.

Πιστωτικοί κίνδυνοι

Ο Όμιλος έχει σαφή πιστωτική πολιτική που εφαρμόζει με συνέπεια. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό και χρονολογικό όριο.

Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι τοκοφόρες απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου διασυνδέονται με επιτόκιο Euribor. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία των εταιρειών του Ομίλου, καθώς και τραπεζικές καταθέσεις και τοποθετήσεις σε REPOS στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Ταμείο	208	75	202	67
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	5 512	27642	5 159	26 201
REPOS	1 000	-	-	-
	6 720	27717	5 361	26 268

17. Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 30 Ιουνίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 98 172 000, διαιρούμενο σε 98.172.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,00 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι μετοχές της Εταιρείας

είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ο μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 79,60 %.

18. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Τακτικό αποθεματικό	1 043	1 043	992	992
Έκτακτο αποθεματικό	636	636	636	636
Ειδικά αποθεματικά	184 819	184 819	1 891	1 884
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμου	10 446	10 446	2 091	2 091
Λοιπά αποθεματικά	-58	-58	-58	-58
	196 866	196 866	5 552	5 545

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Τα ειδικά αποθεματικά αφορούν σε αποθεματικά σχηματισμένα από διαφορές αναπροσαρμογής αξίας συμμετοχών και χρεογράφων καθώς και λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Σε επίπεδο Ομίλου τα ειδικά αποθεματικά περιλαμβάνουν αποθεματικά σχηματισμένα από αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων βάση του Νόμου 3229/04.

Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν στην έκδοση δωρεάν μετοχών της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ.

19. Τραπεζικός δανεισμός

Η δανειακή υποχρέωση του Ομίλου αφορά στον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της θυγατρικής ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» ύψους Ευρώ 12 024 χιλιάδες. (31.12.2004: 9 818 χιλιάδες).

Το παραπάνω δάνειο έχει χορηγηθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ. Ο τόκος της οφειλής λογίζεται με επιτόκιο «overnight» το οποίο αντλείται από τον πίνακα επιτοκίων της τράπεζας καθημερινά (2,15% κατά την 3 Μαρτίου 2004).

Η εξόφληση του δανείου υπολογίζεται στο έτος 2005 εφόσον ολοκληρωθούν οι πωλήσεις των οικοπέδων Γ φάσης ΖΕΠ Κομοτηνής και Ξάνθης.

20. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων του Ομίλου έχει γίνει για τις αποζημιώσεις προσωπικού της Εταιρείας λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση τις διατάξεις του Ν 2112/20.

Η μεταβολή της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύεται έως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό κατά την 01.01.2004	3 160	3 160
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης περιόδου	23	23
Χρηματοδοτικό κόστος περιόδου	167	167
Παροχές καταβεβλημένες	-371	-371
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό κατά την 31.12.2004	2 979	2 979
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης περιόδου	26	26
Χρηματοδοτικό κόστος περιόδου	77	77
Παροχές καταβεβλημένες	-122	-122
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό κατά την 30.06.2005	2 960	2 960
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημιές	206	206

Το συνολικό έξοδο της πρόβλεψης για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την 30 Ιουνίου 2005 περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων.

Τα στοιχεία του έτους 2005 προέκυψαν βάση αναλογιστικής μελέτης που πραγματοποιήθηκε για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004.

Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	5%
Αναμενόμενο ποσοστό αύξησης των μισθών.....	4%
Μελλοντικές αυξήσεις στις συντάξεις.....	2,5%

21. Επιχορηγήσεις παγίων

Ο Όμιλος επιδοτήθηκε σε ποσοστό 50% επί της πραγματικής δαπάνης επένδυσης από κοινοτική επιχορήγηση για επενδύσεις κατασκευής αποθηκευτικών χώρων και αγοράς εξοπλισμού. Η συνολική υποχρέωση αναλύεται ως εξής :

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Επιχορηγήσεις επε/σεων παγίου ενεργ/κού κατά την 31.12.2004	3 949	3 949
Έσοδο αναγνωρισθέν το Α΄ Εξάμηνο 2005	152	152
Επιχορηγήσεις επ/σεων παγίου ενεργ/κού κατά την 30.06.2005	3 797	3 797

Μέσα σε ένα έτος από την ημερομηνία του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2004 ο Όμιλος υποχρεούται να αναγνωρίσει έσοδο ύψους Ευρώ 303 χιλιάδες.

22. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Δεδουλευμένα έξοδα	22	381	22	24
Οφειλ/νες αμ/βές & έξοδα πρως/κού	464	192	464	191
Λοιποί πιστωτές	120	731	1 006	583
	606	1 304	1 492	798

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως ληφθείσες εγγυήσεις.

23. Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος δραστηριοποιεί κυρίως στους επιχειρηματικούς τομείς εκμετάλλευσης αποθηκευτικών χώρων και εκμετάλλευσης και ανάπτυξης ιδιόκτητων ακινήτων. Ο επιχειρηματικός τομέας εκμετάλλευσης ιδιόκτητων αγροτεμαχίων δεν συγκεντρώνει αυτόνομα πάνω από το 10% των συνολικών εσόδων, αποτελεσμάτων και περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου συνιστούν έναν γεωγραφικό τομέα εφόσον δεν αποδίδονται διαφορετικοί κίνδυνοι και ποσοστά αποδόσεων βάση της γεωγραφικής κατανομής τους στην Αττική και στην Ανατολική Μακεδονία. Τα αποτελέσματα των τομέων αυτών κατά τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 και 30 Ιουνίου 2004 για τον Όμιλο έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Τομείς δραστηριότητας	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.06.2005			
	Εκμετάλλευση αποθηκευτικών χώρων	Εκμετάλλευση και ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Λοιποί τομείς	Σύνολο
Έσοδα λειτουργικών δραστηριοτήτων	6 702	954	32	7 688
Λοιπά έσοδα	260	10	-	270
Σύνολο εσόδων	6 962	964	32	7 958
Έξοδα δραστηριοτήτων	-5 766	-1 765	-3	- 7 534
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων)	1 196	-801	29	424
Φόρος εισοδήματος	-428	-176	15	-589
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	768	-977	44	-165

Τομείς δραστηριότητας	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.06.2004			
	Εκμετάλ- λευση αποθηκευ- τικών χώρων	Εκμετάλ- λευση και ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Λοιποί τομείς	Σύνολο
Έσοδα λειτουργικών δραστηριοτήτων	7 950	42	4	7 996
Λοιπά έσοδα	920	197	-	1 117
Σύνολο εσόδων	8 870	239	4	9 113
Έξοδα δραστηριοτήτων	-5 211	-1 365	-29	-6 605
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων)	3 659	-1 126	-25	2 508
Φόρος εισοδήματος	-1 142	-377	-23	-1 542
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	2 517	-1 503	-48	966

Αντίστοιχα η διάρθρωση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 στους ανωτέρω τομείς αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Τομείς δραστηριότητας	30.06.2005			
	Εκμετάλ- λευση αποθηκευ- τικών χώρων	Εκμετάλ- λευση και ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Λοιποί τομείς	Σύνολο
Πάγια περιουσιακά στοιχεία τομέα Συμμετοχές	116 255	209 058	24 614	349 927
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία τομέα *	180 793	-	-	180 793
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	329 823	236 631	25 070	591 524
Υποχρεώσεις τομέα	32 775	27 573	456	60 804
Σύνολο υποχρεώσεων	13 133	12 923	3	26 059

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2004			
	Εκμετάλ- λευση αποθηκευ- τικών χώρων	Εκμετάλ- λευση και ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Λοιποί τομείς	Σύνολο
Πάγια περιουσιακά στοιχεία τομέα Συμμετοχές	114 800	209 174	24 614	348 588
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία τομέα	180 793	-	-	180 792
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	328 458	238 607	25 114	589 178
Υποχρεώσεις τομέα	32 865	29 433	500	59 798
Σύνολο υποχρεώσεων	9 427	11 001	3	20 431

24. Προσαρμογή στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης-ΔΠΧΠ

Οι κύριες προσαρμογές αφορούν την άμεση απόσβεση εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονται τμηματικά, τη προσαρμογή των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς τους εργαζόμενους, την μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις, την αναγνώριση των επιπτώσεων αναβαλλόμενων φορολογίας καθώς και την μετάθεση μερισμάτων πληρωτέων στον χρόνο έγκρισής τους.

α) Οι προσαρμογές στην καθαρή θέση της έναρξης της διαχειριστικής περιόδου αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01.2005	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων προ εφαρμογής ΔΠΧΠ	390 335	394 340	321 740	322 441
Προσαρμογές των ΔΠΧΠ:				
Σχηματισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-2 628	-2 885	-2 590	-2 848
Αντιλογισμός μερισμάτων και παροχών πληρωτέων	3 195	5 890	3 195	5 890
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	1 228	2 347	641	1 469
Επίδραση απόσβεσης παγίων βάση ωφέλιμης ζωής	1 279	-	1 279	-
Επίδραση διαγραφής ασώματων ακινητοποιήσεων	-969	-1 702	-759	-961
Λοιπές προβλέψεις	-478	-720	-468	-350
Τακτοποίηση δωρεάν μετοχών (ΕΤΕ)	-58	-	-58	-
Αναταξινόμηση επιχορήγησης	-3 949	-4 252	-3 949	-4 252
Σύνολο προσαρμογών στα ΔΠΧΠ	-2 380	-1 322	-2 709	-1 052
Καθαρή θέση κατά τα ΔΠΧΠ	387 955	393 018	319 031	321 389

β) Οι προσαρμογές καθαρής θέσης της περιόδου 30 Ιουνίου 2004 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	30.06.2004	30.06.2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων προ εφαρμογής ΔΠΧΠ	395 026	325 391
Προσαρμογές των ΔΠΧΠ:		
Σχηματισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-2 904	-2 867
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	2 039	1 224
Επίδραση απόσβεσης παγίων βάση ωφέλιμης ζωής	643	640
Επίδραση διαγραφής ασώματων ακινητοποιήσεων	-1 413	-880
Λοιπές προβλέψεις	-1 386	-1 335
Τακτοποίηση δωρεάν μετοχών (ΕΤΕ)	-58	-58
Αναταξινόμηση επιχορήγησης	-4 100	-4 100
Σύνολο προσαρμογών στα ΔΠΧΠ	-7 179	-7 376
Καθαρή θέση κατά τα ΔΠΧΠ	387 847	318 015

γ) Οι προσαρμογές στα αποτελέσματα αναλύονται στον πίνακα που ακολουθούν:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	30.06.2004	30.06.2004
Αποτελέσματα περιόδου προ εφαρμογής ΔΠΧΠ	1 289	3 108
Προσαρμογές των ΔΠΧΠ:		
Σχηματισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-19	-19
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-308	-245
Επίδραση απόσβεσης παγίων βάση ωφέλιμης ζωής	640	640
Επίδραση διαγραφής ασώματων ακινητοποιήσεων	289	81
Λοιπές προβλέψεις	294	-26
Σχηματισμός πρόβλεψης φόρου εισοδήματος (αναλογία 6μήνου)	-959	-959
Αναταξινόμηση φόρων που είχαν καταχωρηθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ΦΜΑΠ)	-249	-63
Σύνολο προσαρμογών στα ΔΠΧΠ	-312	-591
Αποτελέσματα περιόδου κατά τα ΔΠΧΠ	977	2 517

Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα κύρια ποσά αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Πωλήσεις	-	1 168
Απαιτήσεις	1.288	5 559
Υποχρεώσεις	-	6
ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ ΑΕ		
Πωλήσεις	-	5
Αγορές	16	-
Απαιτήσεις	-	1 333
Υποχρεώσεις	27	12 749

Οι Αμοιβές Δ.Σ. του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005 ανέρχονται σε Ευρώ 111 (31.12.2004: 122).

Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος θεωρεί ότι δεν υπάρχει σημαντική παρούσα οφειλή η οποία να προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, ούτε δεσμευτικά γεγονότα από νομική η τεκμαιρόμενη υποχρέωση που ο διακανονισμός τους θα επιφέρει εκροή οικονομικών πόρων.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2000. Οι θυγατρική ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ ΑΕ έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2000. Οι θυγατρικές ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΑΕ, ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ ΑΕ και ΔΙΟΝΥΣΟΣ ΑΕ έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002.

Για αγωγές σε βάρος της Εταιρείας ύψους Ευρώ 500 χιλιάδες περίπου, για τις οποίες η Νομική της Υπηρεσία εκτιμά, ότι είτε δεν θα ευδοκιμήσουν υπέρ αυτής, είτε είναι άγνωστη η έκβαση τους, δεν έχουν σχηματισθεί προβλέψεις επειδή δεν είναι εφικτό να προσδιοριστεί το τελικό αποτέλεσμα που θα προκύψει. Διευκρινίζεται ότι υφίστανται και άλλες αγωγές σε βάρος της Εταιρείας α) ποσού Ευρώ 2 271 χιλιάδες περίπου που αφορά εκδικασθείσα αγωγή που με βάση την εκδοθείσα Εφετειακή απόφαση δικαιώνεται η Εταιρεία, κατά της οποίας ο ενάγων έχει ασκήσει αναίρεση η οποία έγινε δεκτή και η

υπόθεση συζητείται εκ νέου στο Εφετείο και β) ποσού Ευρώ 2.071 χιλιάδες περίπου που αφορά αποζημίωση από εργολαβική σύμβαση ανεγέρσεως αποθηκών. Η Εταιρεία για αυτή την τελευταία αγωγή πρόκειται να ασκήσει κατά της αντιδίκου Εταιρείας αγωγή για αποζημίωση ποσού Ευρώ 924 χιλιάδες περίπου για κακοτεχνίες ποινικές ρήτρες κλπ.

Δεν έχουν περιληφθεί στα έσοδα της Εταιρείας, από αγωγή αυτής κατά τρίτων, οφειλόμενα δικαιώματα της (αποθήκευτρα) και τόκοι υπερημερίας για τα οποία με βάση την οριστική απόφαση του Πολυμ. Πρωτ. Αθηνών επιδικάστηκε στην Εταιρεία ποσό Ευρώ 329 χιλιάδες περίπου νομιμοτόκως από το 1993. Για την παραπάνω αγωγή ασκήθηκε έφεση από τον αντίδικο η οποία έχει απορριφθεί αλλά δεν είχε ολοκληρωθεί η διαδικασία εκτέλεσης της απόφασης για την είσπραξη του τελικού ποσού μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Με βάση την εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομικών 1039114/10548/Β0012/ΠΟΛ 1044/10.05.2004 καταβλήθηκε από τον Όμιλο φόρος υπεραξίας ποσού Ευρώ 4 441 χιλιάδες περίπου και από την Εταιρεία φόρος υπεραξίας ποσού Ευρώ 783 χιλιάδες περίπου, σε ποσοστό 2% επί της υπεραξίας αναπροσαρμογής των γηπέδων που προέκυψε με βάση το άρθρο 15 του Ν. 3229/2004. Τα προαναφερόμενα ποσά καταβλήθηκαν με την υποβολή δηλώσεων με επιφύλαξη και καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό «Λοιπές Απαιτήσεις» του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού επειδή ο Όμιλος εκτιμά ότι αυτά θα επιστραφούν από την αρμόδια ΔΟΥ μετά την προσφυγή των εταιρειών του Ομίλου στα Διοικητικά Δικαστήρια.

Στο λογαριασμό των «Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων» περιλαμβάνονται εδαφικές εκτάσεις θυγατρικής εταιρίας αξίας Ευρώ 5 000 χιλιάδες περίπου, όπως αυτή αναπροσαρμόστηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 15 του Ν. 3229/2004, για τις οποίες υπάρχουν σε εξέλιξη διεκδικητικές αγωγές αυτής κατά τρίτων για καταπατήσεις αυτών.

Η Εταιρεία είναι μισθωτής ακίνητης περιουσίας (οικοπέδου) και συνεπώς υποχρεούται στην καταβολή μηνιαίων μισθωμάτων. Τα σχετικά κονδύλια δεν είναι σημαντικά. Η σχετική μίσθωση λήγει το 2006. Η θυγατρική «Διόνυσος» είναι εκμισθωτής ακινήτων (διαμερίσματα). Τα εισπραττόμενα ποσά ενοικίων δεν είναι σημαντικά.

Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα

Τα Διοικητικά Συμβούλια, της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ, αποφάσισαν την 29 Ιουλίου 2005, την συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη με εφαρμογή των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/ 1993 και του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997. Η ημερομηνία των Ισολογισμών μετασχηματισμού ορίστηκε η 31 Ιουλίου 2005. Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των δύο εταιρειών, τον έλεγχο του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και τη διατύπωση γνώμης για το δικαίο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής μετοχών ορίστηκαν δύο ανεξάρτητοι ελεγκτικοί οίκοι, ως ο νόμος ορίζει. Η πραγματοποίηση της συγχώνευσης θα συντελεστεί υπό την προϋπόθεση της λήψης όλων των απαραίτητων εταιρικών αποφάσεων, της τήρησης των νομίμων διατυπώσεων και της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Ιουλίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα ΔΠΧΠ.

Λοιπές πληροφορίες

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων του Ομίλου.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΝΘΙΜΟΣ ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΟΡΙΝΑ ΔΑΓΚΛΗ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΜΠΡΑΤΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
«ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ
ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες και απλές οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ», της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δε συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασίζομενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και ειδικότερα το Δ.Λ.Π. 34 σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Π. 1 που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Επαμεινώνδας Ηλ. Γιουρούκος
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 10351
Λ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι
Deloitte.
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120