

# ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

## Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την τριμηνιαία περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» την 20<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.elgeka.gr](http://www.elgeka.gr). Τα στοιχεία και οι πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτές στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την Οικονομική Κατάσταση και τα Αποτελέσματα της Εταιρίας και του Ομίλου. Η ολοκληρωμένη παρουσίαση της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, εμφανίζεται στο παρόν.

Αλέξανδρος Κατσιώτης  
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.

<b>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</b>	<b>ΣΕΛ</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>4</b>
<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>5</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ</b>	<b>6</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	<b>7</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>	<b>8</b>
<b>1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>	<b>9</b>
<b>2. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ</b>	<b>11</b>
<b>3. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ</b>	<b>12</b>
<b>4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ</b>	<b>14</b>
4.1 Ενοποίηση	14
4.2 Συναλλαγματικές μετατροπές	15
4.3 Ενσώματα πάγια	16
4.4 Ακίνητα για επένδυση	17
4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
4.6 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων	19
4.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	19
4.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	19
4.9 Αποθέματα	21
4.10 Απαιτήσεις από πελάτες	21
4.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
4.12 Μετοχικό κεφάλαιο	22
4.13 Δανεισμός	22
4.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	23

4.15 Παροχές στο προσωπικό	24
4.16 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	25
4.17 Αναγνώριση εσόδων	25
4.18 Μισθώσεις	26
4.19 Διανομή μερισμάτων	27
4.20 Κρατικές επιχορηγήσεις	27
4.21 Κέρδη ανά μετοχή	27
<b>5. ΜΕΤΑΒΑΣΗ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>28</b>
5.1 Βάση της μετάβασης	28
5.1.1 Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 1	28
5.1.2 Εξαιρέσεις από πλήρη αναδρομική εφαρμογή που έχουν επιλεγεί από τον Όμιλο	28
5.2 Συμφωνίες μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων	29
5.2.1 Συμφωνίες Καθαρής Θέσης και αποτελεσμάτων Ομίλου	30
<b>6 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ</b>	<b>36</b>
6.1 Κόστος πωληθέντων	36
6.2 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	36
6.3 Έξοδα Διάθεσης	36
6.4 Έξοδα Διοίκησης	37
6.5 Έξοδα λειτουργίας ερευνών και ανάπτυξης	37
6.6 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	37
6.7 Χρηματοοικονομικά έξοδα	38
6.8 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	38
6.9 Φόρος εισοδήματος	38
6.10 Κέρδη ανά μετοχή	40
6.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	41
6.12 Ακίνητα για επένδυση	45
6.13 Υπεραξία επιχείρησης	46
6.14 Άλλα περιουσιακά στοιχεία	47

6.15 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	48
6.16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	49
6.17 Αποθέματα	50
6.18 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	50
6.19 Λοιπές απαιτήσεις	50
6.20 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	51
6.21 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	51
6.22 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	51
6.23 Μετοχικό κεφάλαιο	51
6.24 Λοιπά αποθεματικά	52
6.25 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	53
6.26 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	54
6.27 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	55
6.28 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	56
6.29 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	56
6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	56
6.31 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις	57
6.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	57

## Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 -	1/1 -	1/1 -	1/1 -
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
	Χιλ. ευρώ	Χιλ. ευρώ	Χιλ. ευρώ	Χιλ. ευρώ
Πωλήσεις	55.521	49.875	30.358	32.406
Κόστος πωληθέντων	6.1	44.957	40.596	24.620
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>10.564</b>	<b>9.279</b>	<b>5.738</b>	<b>6.130</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6.2	2.106	1.638	1.273
Έξοδα διάθεσης	6.3	6.679	5.614	4.442
Έξοδα διοίκησης	6.4	2.330	2.162	1.202
Έξοδα λειτουργίας ερευνών-ανάπτυξης	6.5	65	70	-
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	6.6	173	438	27
<b>Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>3.423</b>	<b>2.633</b>	<b>1.340</b>	<b>1.838</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		15	7	1
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.7	492	450	199
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	6.8	-	(135)	-
Κέρδη από εύλογη αξία ακινήτων για επένδυση	6.12	-	3.808	-
Κέρδη / (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	6.15	125	130	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>3.071</b>	<b>5.993</b>	<b>1.142</b>	<b>1.604</b>
Φόρος εισοδήματος	6.9	(519)	(1.400)	(301)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>2.552</b>	<b>4.593</b>	<b>841</b>	<b>1.366</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>				
Μετόχους της Μητρικής		1.895	2.489	841
Δικαιώματα μειοψηφίας		657	2.104	-
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>6.10</b>	<b>0,12</b>	<b>0,16</b>	<b>0,05</b>

## Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/3/05	31/12/04	31/3/05	31/12/04
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού		Χιλ. ευρώ	Χιλ. ευρώ	Χιλ. ευρώ	Χιλ. ευρώ
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.11	32.767	32.616	18.914	18.923
Ακίνητα για επένδυση	6.12	10.827	9.484	-	-
Υπεραξία επιχείρησης	6.13	50	7	-	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.14	456	500	260	300
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες		-	-	21.555	21.400
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	6.15	7.780	7.650	8.897	8.897
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.9	199	367	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.16	2.986	2.986	2.941	2.941
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		366	358	137	134
		<b>55.431</b>	<b>53.968</b>	<b>52.704</b>	<b>52.595</b>
<b>Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού</b>					
Αποθέματα	6.17	20.017	20.555	7.597	10.890
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.18	63.311	62.944	41.345	41.424
Λοιπές απαιτήσεις	6.19	6.374	7.101	2.572	3.973
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	6.20	1.342	1.529	1.099	1.447
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.21	18	17	18	17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.22	4.453	6.631	1.653	2.155
		<b>95.515</b>	<b>98.777</b>	<b>54.284</b>	<b>59.906</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>150.946</b>	<b>152.745</b>	<b>106.988</b>	<b>112.501</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.23	12.822	12.822	12.822	12.822
Υπέρ το άρτιο	6.23	27.362	27.362	27.362	27.362
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.16	(194)	(194)	(194)	(194)
Λοιπά αποθεματικά	6.24	5.499	5.442	4.496	4.496
Αποθεματικά μετατροπής Ισολογισμού		(76)	(100)	-	-
Αποτελέσματα εις νέον		6.284	4.446	17.778	16.937
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>		<b>51.697</b>	<b>49.778</b>	<b>62.264</b>	<b>61.423</b>
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>		<b>8.268</b>	<b>7.718</b>		
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>59.965</b>	<b>57.496</b>	<b>62.264</b>	<b>61.423</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.25	9.381	10.297	4.020	4.690
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.9	1.813	1.738	315	254
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.26	730	695	529	507
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.27	1.706	1.814	59	118
		<b>13.630</b>	<b>14.544</b>	<b>4.923</b>	<b>5.569</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.28	32.535	45.285	21.024	33.740
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.547	1.388	909	686
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		31.126	24.212	9.253	5.760
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	6.25	2.653	2.653	1.340	1.340
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.29	9.490	7.167	7.275	3.983
		<b>77.351</b>	<b>80.705</b>	<b>39.801</b>	<b>45.509</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>90.981</b>	<b>95.249</b>	<b>44.724</b>	<b>51.078</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>150.946</b>	<b>152.745</b>	<b>106.988</b>	<b>112.501</b>

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Ομίλου (Ποσά σε χιλ. ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά μετατροπής Ισολογισμού	Αποτελέσματα εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004</b>	12.822	27.362	-	3.422	-	(1.237)	4.799	47.168
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-	-	-	-	(29)	-	(6,00)	(35)
Καθαρό έσοδο / (έξοδο) που αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	(29)	-	(6)	(35)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	2.489	2.104	4.593
Πώληση θυγατρικής Εταιρίας	-	-	-	(18)	-	18	(107)	(107)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>12.822</b>	<b>27.362</b>	<b>-</b>	<b>3.404</b>	<b>(29)</b>	<b>1.270</b>	<b>6.790</b>	<b>51.619</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Απριλίου 2004</b>	12.822	27.362	-	3.404	(29)	1.270	6.790	51.619
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-	-	-	-	(71)	-	(27)	(98)
Αποτίμηση χρημ. στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	-	(194)	-	-	-	-	(194)
Καθαρό έσοδο / (έξοδο) που αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	(194)	-	(71)	-	(27)	(292)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	6.313	1.052	7.365
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	2.038	-	(2.038)	-	0
Μερίσματα Μητρικής	-	-	-	-	-	(1.099)	-	(1.099)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στα Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(126)	(126)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	29	29
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>12.822</b>	<b>27.362</b>	<b>(194)</b>	<b>5.442</b>	<b>(100)</b>	<b>4.446</b>	<b>7.718</b>	<b>57.496</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005</b>	12.822	27.362	(194)	5.442	(100)	4.446	7.718	57.496
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-	-	-	-	24	-	4	28
Καθαρό έσοδο / (έξοδο) που αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	24	-	4	28
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	1.895	657	2.552
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	57	-	(57)	-	0
Αύξηση ποσοστού σε θυγατρική	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>12.822</b>	<b>27.362</b>	<b>(194)</b>	<b>5.499</b>	<b>(76)</b>	<b>6.284</b>	<b>8.268</b>	<b>59.965</b>

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Εταιρίας (Ποσά σε χιλ. ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004</b>	12.822	27.362	-	3.196	13.160	56.540
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	1.366	1.366
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>12.822</b>	<b>27.362</b>	-	<b>3.196</b>	<b>14.526</b>	<b>57.906</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Απριλίου 2004</b>	12.822	27.362	-	3.196	14.526	57.906
Αποτίμηση χρημ. στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	-	(194)	-	-	(194)
Καθαρό έσοδο / (έξοδο) που αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	(194)	-	-	(194)
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	4.810	4.810
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	1.300	(1.300)	0
Μερίσματα Μητρικής	-	-	-	-	(1.099)	(1.099)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>12.822</b>	<b>27.362</b>	<b>(194)</b>	<b>4.496</b>	<b>16.937</b>	<b>61.423</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005</b>	12.822	27.362	(194)	4.496	16.937	61.423
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	841	841
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>12.822</b>	<b>27.362</b>	<b>(194)</b>	<b>4.496</b>	<b>17.778</b>	<b>62.264</b>

## Κατάσταση ταμειακών ροών

	ΟΜΙΛΟΣ Α' ΤΡΙΜΗΝΟ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ Α' ΤΡΙΜΗΝΟ	
	2005 Χιλ. ευρώ	2004 Χιλ. ευρώ	2005 Χιλ. ευρώ	2004 Χιλ. ευρώ
<b><u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>				
Κέρδη προ φόρων	3.071	5.993	1.142	1.604
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:	-	-	-	-
Αποσβέσεις	608	482	274	228
Κέρδη επανεκτίμησης σε Δίκαιη Αξία	-	(3.808)	-	-
Προβλέψεις	51	70	22	21
Συναλλαγματικές διαφορές	7	(43)	7	-
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(27)	(12)	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(143)	(43)	(3)	41
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	492	450	199	217
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:	-	-	-	-
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	533	2.194	3.290	1.135
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	480	(5.133)	1.825	(5.856)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(10.490)	(1.240)	(9.517)	(2.278)
Μείον:	-	-	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα κατεβλημένα	(479)	(437)	(247)	(169)
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος	(156)	(8)	(17)	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(6.053)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(3.025)</b>	<b>(5.057)</b>
<b><u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u></b>	-	-	-	-
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(154)	(10)	(154)	-
Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	380	-	613
Πώληση εισηγμένων χρεογράφων	-	794	-	794
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.984)	(4.117)	(238)	(348)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	23	115	16	9
Τόκοι εισπραχθέντες	15	-	1	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(2.100)</b>	<b>(2.838)</b>	<b>(375)</b>	<b>1.068</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u></b>	-	-	-	-
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	5.999	999	2.900	2.200
Εξοφλήσεις δανείων	-	-	-	-
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(22)	(22)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(2)	(6)	(2)	(6)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>5.975</b>	<b>971</b>	<b>2.898</b>	<b>2.194</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(2.178)</b>	<b>(3.402)</b>	<b>(502)</b>	<b>(1.795)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.631	7.831	2.155	3.837
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>4.453</b>	<b>4.429</b>	<b>1.653</b>	<b>2.042</b>

## 1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και η έδρα της είναι στην Θεσσαλονίκη, στην οδό Ολύμπου 32 στο Καλοχώρι. Επίσης διαθέτει υποκατάστημα στις Αχαρνές Αττικής, στην Διεύθυνση Αγίου Ιωάννου Θεολόγου 60.

Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1999.

Οι ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005 (με συγκριτικά της περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2004 και της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20 Ιουνίου 2005.

Η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. και οι θυγατρικές της (στο εξής Όμιλος) δραστηριοποιούνται στους τομείς:

ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.: Χονδρικό Εμπόριο και διανομή προϊόντων ευρείας κατανάλωσης και κυρίως τροφίμων, καθώς και αντιπροσώπευση προϊόντων άλλων εταιριών.

L.S.H. A.E.: Παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης και διανομής εμπορευμάτων τρίτων.

Χ.Κ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Β.Ε.Τ.: Επεξεργασία και τυποποίηση Κορινθιακής σταφίδας, παραγωγή μουστάρδας και ξυδιού.

ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.: Παραγωγή τυροκομικών και αναπληρωμάτων τυριού.

ΣΑΜΠΡΟΥΚ Ο.Ε.: Εισαγωγή και προώθηση παραφαρμακευτικών προϊόντων και παιδικών τροφών.

MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.: Λειτουργία φαρμακαποθήκης.

SAMBROOK & ΣΙΑ Ο.Ε.: Παροχή υπηρεσιών ιατρικής ενημέρωσης.

ΟΙΝΟΠΟΙΪΑ Ε. ΜΑΛΑΜΑΤΙΝΑΣ & ΥΙΟΣ ΑΕΒΕ: Παραγωγή και διανομή εμφιαλωμένης ρετσίνας.

ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ-ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ Α.Ε.: Παραγωγή έτοιμου φαγητού.

ΩΝΙΑ NET Α.Ε.: Έχει διακόψει τη δραστηριότητά της.

ELGEKA (CYPRUS) LTD: Επενδύσεις μέσω συμμετοχών σε εταιρίες.

ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL: Εμπορία καταναλωτικών προϊόντων και τροφίμων.

HODDLE HOLDINGS LTD: Συμμετοχή σε εταιρίες εκμετάλλευσης ακινήτων.

HIGHWAY TRADING SRL: Εκμετάλλευση ακινήτων στη Ρουμανία.

NETWORK MARKETING SRL: Έχει διακόψει την δραστηριότητα της.

EVEREST GROUP: Υπηρεσίες έτοιμου φαγητού και δημιουργία καταστημάτων με το σήμα EVEREST.

GATEDOOR HOLDINGS LTD: Συμμετοχή σε εταιρίες εκμετάλλευσης ακινήτων.

SC GATEDOOR HOLDINGS COM SRL: Εκμετάλλευση ιδιόκτητων ακινήτων στη Ρουμανία.

GREC-ROM BUSINESS GROUP SRL: Εκμετάλλευση ακινήτων στη Ρουμανία.

MEDIZONE GERMANY GMBH: Διαμεσολάβηση εξαγωγών φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων.

## 2. Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2005 έχει ως εξής:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Χώρα Έδρας</u>	<u>Ποσοστό Συμμετοχής</u>	<u>Σχέση Ενοποίησης</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>
LOGISTICS SERVICES HELLAS A.E.*	ΕΛΛΑΔΑ	99,99%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
ΧΡ.Κ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Β.Ε.Τ.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
ΣΑΜΠΡΟΥΚ Ο.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	51,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
SAMBROOK & ΣΙΑ Ο.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	25,50%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
ΜΕΔΙΗΕΛΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε. ΟΙΝΟΠΟΙΪΑ Ε.ΜΑΛΛΑΜΑΤΙΝΑΣ & ΥΙΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,49%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ-ΣΟΥΛΙΩΤΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	38,92%	ΑΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
ΩΝΙΑ ΝΕΤ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	ΑΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
ΕΛΓΕΚΑ (CYPRUS) LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	52,63%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
HODDLE HOLDINGS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
HIGHWAY TRADING SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
NETWORK MARKETING SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	39,48%	ΕΜΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
EVEREST FRANCHISING SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	49,22%	ΕΜΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
EVEREST FOODS SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	49,21%	ΕΜΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
EVEREST PRODUCTION SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	48,24%	ΕΜΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
GATEDOOR HOLDINGS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	50,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
SC GATEDOOR HOLDINGS COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	50,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
GREC-ROM BUSINESS GROUP SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	25,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
MEDIZONE GERMANY GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	40,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Τα παραπάνω ποσοστά αναφέρονται στο άμεσο και έμμεσο ποσοστό που κατέχει η Μητρική στις παραπάνω εταιρίες.

Κατά την διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. προχώρησε στην εξαγορά του 6,3% της Εταιρίας L.S.H. ( κατείχε ήδη το 93,69%) έναντι ευρώ 154 χιλ.

Οι εταιρίες ΩΝΙΑ ΝΕΤ Α.Ε. και Network SRL έχουν διακόψει τις δραστηριότητες τους και τελούν υπό εκκαθάριση. Τα μεγέθη τους είναι επουσιώδη για τον Όμιλο. Στις Οικονομικές Καταστάσεις έχει υπολογισθεί απομείωση της αξίας τους.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/03/2005 στην Εταιρία ήταν 241 άτομα και στον Όμιλο 982 άτομα

### 3. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. καθώς και οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, αφορούν την τρίμηνη περίοδο που λήγει στις 31 Μαρτίου 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34, «Ενδιάμεση ΧρηματοΟικονομική Αναφορά» καθώς και στο Διεθνές Πρότυπο ΧρηματοΟικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) 1 «Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.», με ημερομηνία μετάβασης τη 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004. Επίσης, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με όλα τα Δ.Π.Χ.Π. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις σχετικές ερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB, και είναι εν ισχύ κατά την ημερομηνία κατάρτισης των εν λόγω ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων (31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2005).

Οι ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Τα Δ.Π.Χ.Π. τα οποία θα είναι εν ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2005, δεν είναι γνωστά με βεβαιότητα κατά την στιγμή της σύνταξης των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. και του Ομίλου, μέχρι και τις 31 Δεκεμβρίου 2004, καταρτιζόταν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Μεταξύ του Κ.Ν. 2190/1920 και των Δ.Π.Χ.Π. υπάρχουν μερικές διαφοροποιήσεις σε χειρισμούς. Προκειμένου να καταρτιστούν οι ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του Μαρτίου η Διοίκηση της Εταιρίας έχει προβεί σε μεταβολές συγκεκριμένων μεθόδων παρουσίασης, επιμέτρησης και ενοποίησης προκειμένου να εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004, αναπροσαρμόστηκαν ώστε να ενσωματώνουν τις συγκεκριμένες μεταβολές.

Συμφωνίες και επεξηγήσεις που αφορούν την επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα της Εταιρίας και του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 5.

Η κατάρτιση των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση ΧρηματοΟικονομική Αναφορά», απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Σημαντικές παραδοχές από την Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται απαραίτητο.

Η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. καθώς και οι Ελληνικές θυγατρικές της τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι ξένες θυγατρικές της τηρούν τα λογιστικά τους στοιχεία και ετοιμάζουν Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των χωρών στις οποίες λειτουργούν. Οι συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν βασιστεί στις ανωτέρω καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις κατάλληλα προσαρμοσμένες και αναμορφωμένες βάσει εξωλογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμφωνούν με τα Δ.Π.Χ.Π..

## 4. Βασικές λογιστικές αρχές

### 4.1 Ενοποίηση

#### (α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις (περιλαμβανομένων και των επιχειρήσεων ειδικού σκοπού) στις οποίες η Μητρική έχει τη δυνατότητα να ελέγχει την Οικονομική και επιχειρηματική πολιτική τους και συνήθως προϋποθέτει την κατοχή εκ μέρους της Μητρικής (περισσότερων των μισών) δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να ασκηθούν κατά τον χρόνο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η Μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση των θυγατρικών είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτεύου στη συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μία επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας κόστος, των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στ' αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα Δ.Π.Χ.Π. (1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004) η Εταιρία δεν επαναυπολόγησε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., ούτε και την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς καθώς σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις η υπεραξία που είχε προκύψει εμφανιζόταν αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων και ως εκ τούτου έπρεπε να διαγραφεί στα κέρδη εις νέον. Διεταιρικές συναλλαγές - Διεταιρικά υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των Εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, διαγράφονται στο βαθμό που δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

### **(β) Συγγενείς**

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 - 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στ' αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες οι μετά την απόκτηση μεταβολές επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας θυγατρικής εξισωθεί με το κόστος συμμετοχής στη συγγενή, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών διαγράφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές διαγράφονται, με την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομειώσεως του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

## **4.2 Συναλλαγματικές μετατροπές**

### **(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.**

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων των Εταιριών του Ομίλου, επιμετρώνται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο κάθε Εταιρία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Μητρικής Εταιρίας.

### **(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από το διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

#### **(γ) Εταιρίες του Ομίλου**

Η μετατροπή των Οικονομικών Καταστάσεων των Εταιριών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την Μητρική γίνεται ως εξής:

- (i) Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.
- (ii) Τα Ίδια Κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
- (iii) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες μηνιαίες ισοτιμίες.
- (iv) Όλες οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται σε ξεχωριστό αποθεματικό των Ίδιων Κεφαλαίων και μεταφέρονται στ' αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την απόκτηση Οικονομικών μονάδων εξωτερικού μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας Ισολογισμού.

#### **4.3 Ενσώματα πάγια**

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

Όπως λεπτομερέστερα αναφέρεται στη Σημείωση 6.11, η Μητρική κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 προέβη στην αποτίμηση της αξίας των γηπέδων και κτιρίων της σε εύλογη αξία, η οποία και χρησιμοποιήθηκε ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.. Η υπεραξία που προέκυψε πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον.

Τα κτίρια και τα οικοπέδα των Ελληνικών θυγατρικών, αποτιμήθηκαν κατά τη μετάβαση στο αναπροσαρμοσμένο κόστος τους (με βάση τον Ν. 2065/92) το οποίο και θεωρείται ως το τεκμαρτό κόστος κτήσης τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται.

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

Σημειώνεται ότι κατά την απόσυρση ή την πώληση κάθε παγίου στοιχείου του οποίου η αξία έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τα ανωτέρω, η αντίστοιχη υπεραξία που εκκαθαρίζεται δεν ανακυκλώνεται μέσω της Κατάστασης αποτελεσμάτων.

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

- Κτίρια	30	Χρόνια
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	12-15	Χρόνια
- Αυτοκίνητα	4-6	Χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός	5-7	Χρόνια

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

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

#### **4.4 Ακίνητα για επένδυση**

Ακίνητα για επένδυση θεωρούνται τα ακίνητα τα οποία κατέχονται είτε για την απόδοση ενοικίων είτε για κεφαλαιουχικό κέρδος είτε και για τα δύο. Ως ακίνητα για επένδυση θεωρούνται μόνο τα οικόπεδα και τα κτίρια.

Τα ακίνητα για επένδυση αρχικώς επιμετρούνται στο κόστος. Στο αρχικό κόστος περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγών: επαγγελματικές και νομικές δαπάνες, φόροι μεταβίβασης και άλλα άμεσα κόστη.

Μετά την αρχική επιμέτρηση τα ακίνητα για επένδυση επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από μεταβολές στην εύλογη αξία επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου που αφορά.

## **4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

### **(α) Υπεραξία**

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών και συγγενών Εταιριών. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση θυγατρικών περιλαμβάνεται στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση των συγγενών Εταιριών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και απεικονίζεται στο κόστος κτήσεως μείον ζημιές απομείωσης. Τα κέρδη και οι ζημιές κατά την πώληση των θυγατρικών ή συγγενών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της σχετικής υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα Οικονομική μονάδα.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα.

Όπως ήδη έχει αναφερθεί, η Εταιρία διέγραψε όλες τις υπεραξίες που είχαν προκύψει από εξαγορά επιχειρήσεων πριν την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., στα κέρδη εις νέον, καθώς στις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι εν λόγω υπεραξίες εμφανιζόταν αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

### **(β) Σήματα και άδειες**

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 10-15 χρόνια.

### **(γ) Λογισμικό**

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως 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 6 χρόνια.

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

#### **4.6 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων**

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

#### **4.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

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

#### **4.8 Χρηματοοικονομικά μέσα**

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

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

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την εμπορία και όσα ορισθούν ως τέτοια κατά την αρχική τους αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο εντάσσεται στην κατηγορία αυτή εάν έχει αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή του στο εγγύς μέλλον ή εάν έχει ορισθεί ως τέτοιο από τη

Διοίκηση. Επίσης τα παράγωγα περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή εάν αναμένεται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού. Τα μόνα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας που κατείχε ο Όμιλος είναι οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχές.

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους. Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

**(γ) Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Ο Όμιλος δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της περιόδου.

**(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται όλα τα μη εισηγμένα χρεόγραφα που κατείχε ο Όμιλος.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στ' αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα συσσωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στ' αποτελέσματα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης

όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να επιμετρηθεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στ' αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στ' αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

#### **4.9 Αποθέματα**

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

#### **4.10 Απαιτήσεις από πελάτες**

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

τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

#### **4.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

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

#### **4.12 Μετοχικό κεφάλαιο**

Άμεσα κόσθη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόσθη 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 (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόσθη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα Ιδια Κεφάλαια.

#### **4.13 Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόσθη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Η εύλογη αξία του συστατικού της υποχρέωσης ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου προσδιορίζεται με τη χρήση του τρέχοντος επιτοκίου για ισοδύναμο μη μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο. Η υποχρέωση αυτή μεταγενέστερα αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος μέχρι την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής ή τη λήξη. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της

υποχρέωσης και του τιμήματος που εισπράχθηκε από την έκδοση είναι η εύλογη αξία του δικαιώματος μετατροπής και καταχωρείται ως αποθεματικό στα Ιδια Κεφάλαια μετά την αφαίρεση των δαπανών για την έκδοσή του και του σχετικού φόρου εισοδήματος.

#### **4.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)**

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων κάθε μιας εκ των Εταιριών που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τα κέρδη της κάθε Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, τους πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

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

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

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

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

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

#### **4.15 Παροχές στο προσωπικό**

##### **(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

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

##### **(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

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

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές εργαζομένων» ο Όμιλος υποχρεούται να σχηματίσει σχετική πρόβλεψη μόνο για την περίπτωση αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού (πρόγραμμα καθορισμένων παροχών). Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας που δεν έχει αναγνωριστεί ακόμη. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

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

##### **(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται,

είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

#### **(δ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα**

Ο Όμιλος καταχωρεί υποχρέωση και αντίστοιχο έξοδο για επιδόματα και συμμετοχή στα κέρδη. Το ποσό αυτό υπολογίζεται στα μετά από φόρους κέρδη αφαιρουμένων και των τυχόν υποχρεωτικών από τη νομοθεσία αποθεματικών.

### **4.16 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

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

### **4.17 Αναγνώριση εσόδων**

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

**(α) Πωλήσεις αγαθών**

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

**(β) Παροχή υπηρεσιών**

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

**(γ) Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

**(ε) Μερίσματα**

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

#### **4.18 Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή αν αυτή είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

#### **4.19 Διανομή μερισμάτων**

Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση το πρώτο μέρισμα κατά την ημερομηνία που αυτό προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (πριν την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των μετόχων), καθώς το συγκεκριμένο μέρος του μερίσματος είναι υποχρεωτικό με βάση την Ελληνική νομοθεσία. Το πρόσθετο μέρισμα καταχωρείται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

#### **4.20 Κρατικές επιχορηγήσεις**

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

#### **4.21 Κέρδη ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

## **5. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα ΧρηματοΟικονομικής Αναφοράς**

### **5.1 Βάση της μετάβασης**

#### **5.1.1 Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 1**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής και του Ομίλου για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005 θα είναι οι πρώτες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι παρούσες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα όσα περιγράφηκαν στη Σημείωση 3 (Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων). Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα Δ.Π.Χ.Π. για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου είναι η 1 Ιανουαρίου 2004. Ο Όμιλος κατάρτισε τον Ισολογισμό έναρξης κατά την ημερομηνία αυτή.

Προκειμένου να καταρτιστούν αυτές οι ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 1, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει όλες τις υποχρεωτικές και μερικές από τις προαιρετικές εξαιρέσεις για αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.

#### **5.1.2 Εξαιρέσεις από πλήρη αναδρομική εφαρμογή που έχουν επιλεγεί από τον Όμιλο**

##### **(α) Επιχειρηματικές συνενώσεις**

Ο Όμιλος έκανε χρήση της εξαίρεσης και ως εκ τούτου δεν προέβη σε αναπροσαρμογή των επιχειρηματικών συνενώσεων οι οποίες έλαβαν χώρα πριν την ημερομηνία μετάβασης ήτοι 1 Ιανουαρίου 2004.

##### **(β) Εύλογη αξία ως «τεκμαρτό» κόστος**

Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμήσει τα κτίρια και οικόπεδα της Μητρικής σε εύλογη αξία κατά την 1 Ιανουαρίου 2004.

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

Τα κτίρια και τα οικόπεδα των Ελληνικών θυγατρικών, αποτιμήθηκαν κατά τη μετάβαση στο αναπροσαρμοσμένο κόστος τους (με βάση τον Ν. 2065/92) το οποίο και θεωρείται ως το τεκμαρτό κόστος κτήσης τους.

##### **(δ) Παροχές προσωπικού**

Ο Όμιλος επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη / ζημιές στην 1 Ιανουαρίου 2004.

**(ε) Συσσωρευμένες διαφορές μετατροπής**

Ο Όμιλος επέλεξε να θεωρήσει ότι όλες οι συσσωρευμένες διαφορές μετατροπής για όλες τις οντότητες εξωτερικού είναι μηδέν κατά την 1 Ιανουαρίου 2004.

**(στ) Σύνθετα χρηματοοικονομικά εργαλεία**

Ο Όμιλος δεν έχει εκδώσει σύνθετα χρηματοοικονομικά εργαλεία και ως εκ τούτου η εξαίρεση δεν έχει εφαρμογή.

**(ζ) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις θυγατρικών, συγγενών**

Ο Όμιλος δεν έχει κάνει χρήση της εξαίρεσης αυτής καθώς αφορά την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π. από θυγατρική ή συγγενή σε ημερομηνία μεταγενέστερη από τη Μητρική.

**(η) Αναπροσαρμογή των συγκριτικών σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39**

Ο Όμιλος δεν έχει κάνει χρήση της εξαίρεσης αυτής.

**(θ) Κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων**

Ο Όμιλος έχει κάνει χρήση της εξαίρεσης αυτής καθώς σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα δεν υπήρχαν αντίστοιχες κατηγοριοποιήσεις. Ως εκ τούτου κατά την ημερομηνία μετάβασης διάφορες επενδύσεις χαρακτηρίστηκαν ως «Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» ενώ τα εισηγμένα χρεόγραφα ως «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της Κατάστασης αποτελεσμάτων».

## **5.2 Συμφωνίες μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων**

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

- Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004
- Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2004
- Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004
- Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων για την χρήση 2004
- Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων για την περίοδο 1/1/04 - 31/03/04

Σε ότι αφορά τον Όμιλο παρατίθενται συμφωνίες, τόσο προ δικαιωμάτων μειοψηφίας όσο και μετά δικαιωμάτων μειοψηφίας.

## 5.2.1 Συμφωνίες Καθαρής Θέσης και αποτελεσμάτων Ομίλου

**Συμφωνία ενοποιημένης καθαρής θέσης 31/12/03 και 31/12/04 και αποτελεσμάτων χρήσης 2004, περιλαμβανομένων και των δικαιωμάτων μειοψηφίας**

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	31/12/2003	31/12/2004	Αποτελέσματα 2004
<b>Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>43.498</b>	<b>56.696</b>	<b>7.001</b>
Αποτίμηση ακινήτων για επένδυση, θυγατρικών εξωτερικού, σε εύλογη αξία	1.226	5.198	3.972
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων του Ν. 2065/92, θυγατρικών εσωτερικού	-	(314)	-
Επανεκτίμηση της αξίας των κτιρίων και οικοπέδων της Μητρικής σε εύλογη αξία	6.212	-	-
Επαναφορά της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης των κτιρίων θυγατρικής εξωτερικού στο ιστορικό κόστος	(141)	-	141
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	4.710	5.251	541
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν αναγνωρισθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(1.454)	(766)	688
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	435	323	(112)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφάλειες)	(408)	(874)	(466)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(662)	(464)	198
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(2.925)	(1.384)	1.541
Μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων καθώς και προσαρμογή των αποσβέσεων τους σύμφωνα με τις ωφέλιμες Οικονομικές ζωές των παγίων	(739)	(1.624)	(50)
Ζημία απομείωσης συγγενούς Εταιρίας του εξωτερικού (Network)	(59)	(43)	16
Μεταβολή της μεθόδου ενοποίησης από καθαρή θέση σε ολική ενοποίηση θυγατρικής Εταιρίας του εξωτερικού	(76)	-	5
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην συγγενή Εταιρία Μαλαματίνα καθώς και χρήση τελικών Οικονομικών Καταστάσεων	242	(1.654)	(1.654)
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σε συγγενείς εταιρίες	(64)	(105)	(41)
Απεικόνιση πρόσθετου μερίσματος Μητρικής στην χρήση που εγκρίθηκε από τη Γ.Σ.	104	127	-
Επίδραση αποτίμησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο χρεογράφων με την τιμή κλεισίματος	54	-	(54)
Διαγραφή παρακρατημένου φόρου από έσοδα τόκων	(55)	(55)	-
Μεταβολή από αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών μη εισηγμένων χρεογράφων	(2.463)	(2.657)	-
Πρόβλεψη εξόδων για Bonus προσωπικού στη χρήση που αφορούν	(204)	(157)	47
Μεταβολή της μεθόδου μετατροπής Οικονομικών Καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού σε Ευρώ	-	(21)	113
Μεταβολή της ζημίας πώλησης θυγατρικής εσωτερικού	-	1	43
Λοιπές εγγραφές	(63)	18	29
<b>Συνολική επίδραση</b>	<b>3.670</b>	<b>800</b>	<b>4.957</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>47.168</b>	<b>57.496</b>	<b>11.958</b>

**Συμφωνία ενοποιημένης καθαρής θέσης 31/12/03 και 31/12/04 και αποτελεσμάτων χρήσης 2004, μη περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας**

**Ποσά σε χιλ. ευρώ**

	31/12/2003	31/12/2004	Αποτελέσματα 2004
<b>Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>43.498</b>	<b>56.696</b>	<b>6.262</b>
Αποτίμηση ακινήτων για επένδυση, θυγατρικών εξωτερικού, σε εύλογη αξία	1.226	2.288	1.062
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής ακινήτων του Ν. 2065/92, θυγατρικών εσωτερικού	-	(241)	-
Επανεκτίμηση της αξίας των κτιρίων και οικοπέδων της Μητρικής σε εύλογη αξία	6.212	-	-
Επαναφορά της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης των κτιρίων θυγατρικής εξωτερικού στο ιστορικό κόστος	(74)	-	74
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	3.453	3.981	528
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(1.082)	(534)	548
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	405	320	(85)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφάλειες)	(281)	(568)	(287)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(544)	(350)	194
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(2.894)	(827)	2.067
Μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων καθώς και προσαρμογή των αποσβέσεων τους σύμφωνα με τις ωφέλιμες Οικονομικές ζωές των παγίων	(577)	(1.007)	(36)
Ζημία απομείωσης συγγενούς Εταιρίας του εξωτερικού (Network)	(59)	(43)	16
Μεταβολή της μεθόδου ενοποίησης από καθαρή θέση σε ολική ενοποίηση θυγατρικής Εταιρίας του εξωτερικού	(76)	-	5
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην συγγενή Εταιρία Μαλαματίνα καθώς και χρήση τελικών Οικονομικών Καταστάσεων	242	(1.654)	(1.654)
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σε συγγενείς εταιρίες	(64)	(105)	(41)
Απεικόνιση πρόσθετου μερίσματος Μητρικής στην χρήση που εγκρίθηκε από τη Γ.Σ.	104	127	-
Επίδραση αποτίμησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο χρεογράφων με την τιμή κλεισίματος	54	-	(54)
Διαγραφή παρακρατημένου φόρου από έσοδα τόκων	(55)	(55)	-
Μεταβολή από αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών μη εισηγμένων χρεογράφων	(2.463)	(2.657)	-
Πρόβλεψη εξόδων για Bonus προσωπικού στη χρήση που αφορούν	(204)	(157)	47
Μεταβολή της μεθόδου μετατροπής Οικονομικών Καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού σε Ευρώ	-	(11)	89
Μεταβολή της ζημίας πώλησης θυγατρικής εσωτερικού	-	1	43
Διόρθωση μερισμάτων θυγατρικής στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	345	345	-
Μεταβολή στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	74	1.972	-
Λοιπές εγγραφές	(72)	(25)	24
<b>Συνολική επίδραση</b>	<b>3.670</b>	<b>800</b>	<b>2.540</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>47.168</b>	<b>57.496</b>	<b>8.802</b>

**Συμφωνία ενοποιημένης καθαρής θέσης 31/12/03 και 31/03/04 και αποτελεσμάτων περιόδου 1/1/2004 - 31/3/2004 περιλαμβανομένων και των δικαιωμάτων μειοψηφίας**

**Ποσά σε χιλ. ευρώ**

	31/12/2003	31/3/2004	Αποτελέσματα α' τριμήνου
<b>Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>43.498</b>	<b>45.036</b>	<b>1.939</b>
Αποτίμηση ακινήτων για επένδυση, θυγατρικών εξωτερικού, σε εύλογη αξία	1.226	5.069	3.843
Επανεκτίμηση της αξίας των κτιρίων και οικοπέδων της Μητρικής σε δίκαιη αξία	6.212	6.212	-
Επαναφορά της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης των κτιρίων θυγατρικής εξωτερικού στο ιστορικό κόστος	(141)	-	35
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	4.710	4.754	44
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν καταλογισθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(1.454)	(1.260)	194
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	435	389	(46)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφάλειες)	(408)	(537)	(129)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(662)	(662)	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(2.925)	(4.083)	(1.158)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος τριμήνου	-	(261)	(261)
Μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων καθώς και προσαρμογή των αποσβέσεων τους σύμφωνα με τις ωφέλιμες Οικονομικές ζωές των παγίων	(739)	(727)	(5)
Ζημία απομείωσης συγγενούς Εταιρίας του εξωτερικού (Network)	(59)	(56)	3
Μεταβολή της μεθόδου ενοποίησης από καθαρή θέση σε ολική ενοποίηση θυγατρικής Εταιρίας του εξωτερικού	(76)	(77)	(1)
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην συγγενή Εταιρία Μαλαματίνα καθώς και χρήση τελικών Οικονομικών Καταστάσεων	242	375	-
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σε συγγενείς εταιρίες	(64)	(77)	(13)
Απεικόνιση πρόσθετου μερίσματος Μητρικής στην χρήση που εγκρίθηκε από τη Γ.Σ.	104	104	-
Επίδραση αποτίμησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο χρεογράφων με την τιμή κλεισίματος	54	(1)	(55)
Διαγραφή παρακρατημένου φόρου από έσοδα τόκων	(55)	(55)	-
Μεταβολή από αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών μη εισηγμένων χρεογράφων	(2.463)	(2.463)	-
Πρόβλεψη εξόδων για Bonus προσωπικού στη χρήση που αφορούν	(204)	(39)	165
Μεταβολή της μεθόδου μετατροπής Οικονομικών Καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού σε Ευρώ	-	(3)	32
Μεταβολή της ζημίας πώλησης θυγατρικής εσωτερικού	-	45	43
Λοιπές εγγραφές	(63)	(64)	(37)
<b>Συνολική Επίδραση</b>	<b>3.670</b>	<b>6.583</b>	<b>2.654</b>

<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>47.168</b>	<b>51.619</b>	<b>4.593</b>
<b>Συμφωνία ενοποιημένης καθαρής θέσης 31/12/03 και 31/03/04 και αποτελεσμάτων περιόδου 1/1/2004 - 31/3/2004 μη περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>			

**Ποσά σε χιλ. ευρώ**

	<b>31/12/2003</b>	<b>31/3/2004</b>	<b>Αποτελέσματα α' τριμήνου</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>43.498</b>	<b>45.036</b>	<b>1.814</b>
Αποτίμηση ακινήτων για επένδυση, θυγατρικών εξωτερικού, σε εύλογη αξία	1.226	2.286	1.060
Επανεκτίμηση της αξίας των κτιρίων και οικοπέδων της Μητρικής σε εύλογη αξία	6.212	6.212	-
Επαναφορά της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης των κτιρίων θυγατρικής εξωτερικού στο ιστορικό κόστος	(74)	-	19
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	3.453	3.488	35
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν καταλογισθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(1.083)	(932)	151
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	405	365	(40)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφάλειες)	(281)	(337)	(56)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(544)	(544)	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(2.894)	(3.302)	(408)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος τριμήνου	-	(230)	(230)
Μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων καθώς και προσαρμογή των αποσβέσεων τους σύμφωνα με τις ωφέλιμες Οικονομικές ζωές των παγίων	(577)	(568)	(4)
Ζημία απομείωσης συγγενούς Εταιρίας του εξωτερικού (Network)	(59)	(56)	3
Μεταβολή της μεθόδου ενοποίησης από καθαρή θέση σε ολική ενοποίηση θυγατρικής Εταιρίας του εξωτερικού	(76)	(77)	(1)
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην συγγενή Εταιρία Μαλαματίνα καθώς και χρήση τελικών Οικονομικών Καταστάσεων	242	375	-
Μεταβολή λόγω εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σε συγγενείς εταιρίες	(64)	(77)	(13)
Απεικόνιση πρόσθετου μερίσματος Μητρικής στην χρήση που εγκρίθηκε από τη Γ.Σ.	104	104	-
Επίδραση αποτίμησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο χρεογράφων με την τιμή κλεισίματος	54	(1)	(55)
Διαγραφή παρακρατημένου φόρου από έσοδα τόκων	(55)	(55)	-
Μεταβολή από αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών μη εισηγμένων χρεογράφων	(2.463)	(2.463)	-
Πρόβλεψη εξόδων για Bonus προσωπικού στη χρήση που αφορούν	(204)	(39)	165
Μεταβολή της μεθόδου μετατροπής Οικονομικών Καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού σε Ευρώ	-	(16)	13
Μεταβολή της ζημίας πώλησης θυγατρικής εσωτερικού	-	45	43
Διόρθωση μερισμάτων θυγατρικής στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	345	345	-
Μεταβολή στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	74	2.122	-
Λοιπές εγγραφές	(71)	(62)	(7)
<b>Συνολική επίδραση</b>	<b>3.670</b>	<b>6.583</b>	<b>675</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>47.168</b>	<b>51.619</b>	<b>2.489</b>

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

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	31/12/2003	31/12/2004	Αποτελέσματα 2004
<b>Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>54.225</b>	<b>62.791</b>	<b>3.476</b>
Επανεκτίμηση της αξίας των κτιρίων και οικοπέδων σε εύλογη αξία	6.212	-	-
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	1.728	2.054	326
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(464)	(188)	276
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	321	271	(50)
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφάλειες)	-	(77)	(77)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(226)	(135)	91
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(2.400)	(254)	2.146
Απεικόνιση πρόσθετου μερίσματος Μητρικής στη χρήση που εγκρίθηκε από τη Γ.Σ.	104	127	-
Επίδραση αποτίμησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο χρεογράφων με την τιμή κλεισίματος	54	-	(54)
Διαγραφή παρακρατημένου φόρου από έσοδα τόκων	(55)	(55)	-
Μεταβολή από αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών μη εισηγμένων χρεογράφων	(2.761)	(2.956)	-
Πρόβλεψη εξόδων για Bonus προσωπικού στη χρήση που αφορούν	(204)	(157)	47
Λοιπές εγγραφές	6	2	(4)
<b>Συνολική επίδραση</b>	<b>2.315</b>	<b>(1.368)</b>	<b>2.701</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>56.540</b>	<b>61.423</b>	<b>6.177</b>

**Συμφωνία καθαρής θέσης Μητρικής 31/12/03 και 31/3/04 και αποτελεσμάτων περιόδου 1/1/2004 -31/3/2004**

**Ποσά σε χιλ. ευρώ**

	<b>Αποτελέσματα</b>		
	<b>31/12/2003</b>	<b>31/3/2004</b>	<b>α' τριμήνου</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα διαμορφωθεί με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>54.225</b>	<b>55.710</b>	<b>1.485</b>
Επανεκτίμηση της αξίας των κτιρίων και οικοπέδων σε εύλογη αξία	6.212	6.212	-
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	1.728	1.703	(25)
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και των σχετικών αποσβέσεων τους	(464)	(409)	55
Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη	321	300	(21)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(226)	(226)	-
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος τριμήνου	-	(177)	(177)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(2.400)	(2.461)	(61)
Απεικόνιση πρόσθετου μερίσματος Μητρικής στη χρήση που εγκρίθηκε από τη Γ.Σ.	104	104	-
Επίδραση αποτίμησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο χρεογράφων με την τιμή κλεισίματος	54	(1)	(55)
Διαγραφή παρακρατημένου φόρου από έσοδα τόκων	(55)	(55)	-
Μεταβολή από αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών μη εισηγμένων χρεογράφων	(2.761)	(2.761)	-
Πρόβλεψη εξόδων για Bonus προσωπικού στη χρήση που αφορούν	(204)	(39)	165
Λοιπές εγγραφές	6	6	-
<b>Συνολική επίδραση</b>	<b>2.315</b>	<b>2.196</b>	<b>(119)</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>56.540</b>	<b>57.906</b>	<b>1.366</b>

## 6 Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

### 6.1 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου και της Μητρικής αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.244	966	0	0
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	11	104	0	0
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο παραγωγικό κόστος	177	114	0	0
Διάφορα έξοδα	366	207	0	0
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	42.696	38.914	24.620	26.276
Παροχές τρίτων	449	279	0	0
Φόροι - Τέλη	14	12	0	0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>44.957</b>	<b>40.596</b>	<b>24.620</b>	<b>26.276</b>

### 6.2 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Έσοδα από συμμετοχή των οίκων στα έξοδα προώθησης των πωλήσεων	1.382	1.366	1.247	1.243
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	483	14	0	0
Έσοδα επιχορηγήσεων	27	38	0	0
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	44	0	1	0
Κέρδη εκποίησης παγίων	5	62	0	0
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	165	158	25	11
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.106</b>	<b>1.638</b>	<b>1.273</b>	<b>1.254</b>

### 6.3 Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης του Ομίλου και της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού	2.043	1.611	1.205	1.161
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	312	305	183	158
Παροχές τρίτων	426	451	167	178
Φόροι - Τέλη	26	30	14	15
Διάφορα έξοδα	3.610	3.001	2.703	2.503

Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος διάθεσης	262	163	170	141
Προλεψεις εκμεταλλεύσεως	0	53	0	14
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.679</b>	<b>5.614</b>	<b>4.442</b>	<b>4.170</b>

#### 6.4 Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης του Ομίλου και της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού	1.177	1.102	635	693
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	340	297	95	179
Παροχές τρίτων	287	276	177	154
Φόροι - Τέλη	45	32	19	20
Διάφορα έξοδα	324	263	172	179
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο διοικητικό λειτουργικό κόστος	157	189	104	87
Προλεψεις εκμεταλλεύσεως	0	3	0	3
	<b>2.330</b>	<b>2.162</b>	<b>1.202</b>	<b>1.315</b>

#### 6.5 Έξοδα λειτουργίας ερευνών και ανάπτυξης

Τα έξοδα λειτουργίας ερευνών και ανάπτυξης του Ομίλου και της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού	37	41	0	0
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	1	0	0	0
Παροχές τρίτων	6	6	0	0
Φόροι - Τέλη	1	1	0	0
Διάφορα έξοδα	8	6	0	0
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος έρευν.& ανάπτυξης	12	16	0	0
	<b>65</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 6.6 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Απομείωση στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού	52	0	0	0
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	46	81	7	5
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα	31	120	1	33

Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων	21	33	19	23
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	23	204	0	0
	<b>173</b>	<b>438</b>	<b>27</b>	<b>61</b>

## 6.7 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου και της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	480	437	193	212
Χρηματ/κό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού	7	7	6	5
Χρηματ/κό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	5	6	0	0
	<b>492</b>	<b>450</b>	<b>199</b>	<b>217</b>

## 6.8 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του α' τριμήνου του 2004 αφορούν:

Ζημία πώλησης θυγατρικής	131
Ζημίες πώλησης εισηγμένων χρεογράφων	4
	<b>135</b>

Στις 23/01/2004 η ΕΛΓΕΚΑ πούλησε 21.100 μετοχές της Εταιρίας FIELD (ΦΗΛΑΝΤ) Α.Β.Ε.Ε. Και το ποσοστό συμμετοχής της μειώθηκε από 90% σε 19,67%. Η εγγραφή πώλησης έγινε στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2004.

## 6.9 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος, που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, του Ομίλου και της Μητρικής αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004	Α' τρίμηνο του 2005	Α' τρίμηνο του 2004
Φόρος περιόδου	(314)	(261)	(240)	(177)
Αναβαλλόμενος φόρος	(205)	(1.139)	(61)	(61)
	<b>(519)</b>	<b>(1.400)</b>	<b>(301)</b>	<b>(238)</b>

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας του Ομίλου αναλύεται ως ακολούθως:

	Χρεωστικό	Πιστωτικό	Καθαρό υπόλοιπο
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>367</b>	<b>1.738</b>	<b>1.371</b>
Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			205
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής			38
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005</b>	<b>199</b>	<b>1.813</b>	<b>1.614</b>

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας της Μητρικής αναλύεται ως ακολούθως:

<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>254</b>
Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	61
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005</b>	<b>315</b>

Η αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου, ανάλογα με την φύση των στοιχείων που δημιουργείται αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	31/3/2005		31/12/2004		
	Καθαρό		Καθαρό		
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Καθαρό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	123	27	152	27	
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	0	2.056	0	2.036	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	179	0	174	0	
Πρόβλεψη για bonus εργαζομένων	12	0	50	0	
Πρόβλεψη εξόδων	5	3	0	0	
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	107	0	228	0	
Αποτίμηση δανείων σε ξένο νόμισμα	0	50	0	0	
Επιχορηγήσεις	10	2	5	5	
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	88	0	88	0	
	<b>524</b>	<b>2.138</b>	<b>1.614</b>	<b>697</b>	<b>1.371</b>
<b>Απεικόνιση στον Ισολογισμό</b>	<b>199</b>	<b>1.813</b>	<b>1.614</b>	<b>367</b>	<b>1.738</b>

Η αναβαλλόμενη φορολογία της Μητρικής, ανάλογα με την φύση των στοιχείων που δημιουργείται αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	31/3/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24	19	25	19
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	0	463	0	436
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	132	0	127	0
Πρόβλεψη για bonus εργαζομένων	12	0	50	0
Διαγραφή πιστωτικών συν/κών διαφορών	0	1	0	1
	<b>168</b>	<b>483</b>	<b>202</b>	<b>456</b>
<b>Καθαρό πιστωτικό υπόλοιπο</b>		<b>315</b>		<b>254</b>

39

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

Η Μητρική Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις φορολογικές χρήσεις 2003 & 2004.

Οι εταιρίες που ενοποποιούνται έχουν τις παρακάτω ανέλεγκτες χρήσεις:

<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ ΕΓΚ/ΣΗΣ</b>	<b>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</b>
LOGISTICS SERVICES HELLAS A.E.*	ΕΛΛΑΔΑ	2
ΧΡ.Κ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Β.Ε.Τ.	ΕΛΛΑΔΑ	2
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2
ΣΑΜΠΡΟΥΚ Ο.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	3
SAMBROOK & ΣΙΑ Ο.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	3
ΟΙΝΟΠΟΙΪΑ Ε.ΜΑΛΑΜΑΤΙΝΑΣ & ΥΙΟΣ Α.Ε.Β.Ε.**	ΕΛΛΑΔΑ	2
ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ-ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2
ΩΝΙΑ NET Α.Ε.***	ΕΛΛΑΔΑ	3
ΕΛΓΕΚΑ (CYPRUS) LTD	ΚΥΠΡΟΣ	4
ELGEKA FERFELIS ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2
HODDLE HOLDINGS LTD ****	ΚΥΠΡΟΣ	6
HIGHWAY TRADING SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	4
NETWORK MARKETING SRL ***	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	4
EVEREST FRANCHISING SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2
EVEREST FOODS SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2
EVEREST PRODUCTION SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2
GATEDOOR HOLDINGS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	3
SC GATEDOOR HOLDINGS COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	1
GREC-ROM BUSINESS GROUP SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	1
MEDIZONE GERMANY GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1

## 6.10 Κέρδη ανά μετοχή

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
	<b>31/3/2005</b>	<b>31/3/2004</b>	<b>31/3/2005</b>	<b>31/3/2004</b>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής	1.895	2.489	841	1.366
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	16.027	16.027	16.027	16.027
	<b>0,12</b>	<b>0,16</b>	<b>0,05</b>	<b>0,09</b>

## 6.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>							
Αξία κτήσεως	9.822	11.101	4.898	3.849	4.269	2.515	36.454
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.381)	(1.667)	(1.805)	(2.006)	0	(6.859)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>9.822</b>	<b>9.720</b>	<b>3.231</b>	<b>2.044</b>	<b>2.263</b>	<b>2.515</b>	<b>29.595</b>
<b>3μηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	9.822	9.720	3.231	2.044	2.263	2.515	29.595
Πώληση θυγατρικής	0	0	(49)	(44)	(26)	0	(119)
Προσθήκες	0	16	62	109	79	286	552
Προσθήκη Leasing	0	0	0	54	0	0	54
Μειώσεις	0	(28)	0	(14)	(4)	0	(46)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	1	3	1	0	5
Αποσβέσεις	0	(96)	(84)	(115)	(125)	0	(420)
Αποσβέσεις Leasing	0	0	0	(11)	0	0	(11)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>9.822</b>	<b>9.612</b>	<b>3.161</b>	<b>2.026</b>	<b>2.188</b>	<b>2.801</b>	<b>29.610</b>
<b>9μηνη περίοδος έως 31 Δεκεμβρίου 2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Απριλίου	9.822	9.612	3.161	2.026	2.188	2.801	29.610
Προσθήκες	797	372	2.283	895	1.937	255	6.539
Μειώσεις	0	(6)	(11)	(104)	(28)	(1.954)	(2.103)
Συναλλαγματικές διαφορές	2	1	4	16	5	0	28
Αποσβέσεις	0	(294)	(303)	(393)	(433)	0	(1.423)
Αποσβέσεις Leasing	0	0	0	(36)	0	0	(36)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>10.621</b>	<b>9.685</b>	<b>5.134</b>	<b>2.404</b>	<b>3.669</b>	<b>1.102</b>	<b>32.615</b>
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>							
Αξία κτήσεως	10.622	11.438	6.868	4.396	6.089	1.102	40.515
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.753)	(1.734)	(1.992)	(2.420)	0	(7.899)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>10.622</b>	<b>9.685</b>	<b>5.134</b>	<b>2.404</b>	<b>3.669</b>	<b>1.102</b>	<b>32.616</b>
<b>Τρίμηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	10.622	9.685	5.134	2.404	3.669	1.102	32.616
Προσθήκες	7	132	120	182	188	0	629
Μειώσεις	0	0	(3)	(5)	(12)	(2)	(22)
Συναλλαγματικές διαφορές	6	3	9	64	11	0	93
Αποσβέσεις	0	(105)	(123)	(140)	(169)	0	(537)
Αποσβέσεις Leasing	0	0	0	(12)	0	0	(12)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>10.635</b>	<b>9.715</b>	<b>5.137</b>	<b>2.493</b>	<b>3.687</b>	<b>1.100</b>	<b>32.767</b>

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της Μητρικής αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>							
Αξία κτήσεως	8.424	6.053	874	1.972	2.189	27	19.539
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(424)	(990)	(1.043)	0	(2.457)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>8.424</b>	<b>6.053</b>	<b>450</b>	<b>982</b>	<b>1.146</b>	<b>27</b>	<b>17.082</b>
<b>3μηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	8.424	6.053	450	982	1.146	27	17.082
Προσθήκες	0	1	33	25	58	186	303
Μειώσεις	0	0	0	(5)	(4)		(9)
Αποσβέσεις	0	(50)	(15)	(52)	(73)	0	(190)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>8.424</b>	<b>6.004</b>	<b>468</b>	<b>950</b>	<b>1.127</b>	<b>213</b>	<b>17.186</b>
<b>9μηνη περίοδος έως 31 Δεκεμβρίου 2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Απριλίου	8.424	6.004	468	950	1.127	213	17.186
Προσθήκες	728	293	852	378	390	0	2.641
Μειώσεις	0	0	(8)	(61)	(27)	(178)	(274)
Αποσβέσεις	0	(154)	(59)	(170)	(247)	0	(630)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>9.152</b>	<b>6.143</b>	<b>1.253</b>	<b>1.097</b>	<b>1.243</b>	<b>35</b>	<b>18.923</b>
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>							
Αξία κτήσεως	9.152	6.347	1.702	2.029	2.541	35	21.806
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(204)	(449)	(932)	(1.298)	0	(2.883)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>9.152</b>	<b>6.143</b>	<b>1.253</b>	<b>1.097</b>	<b>1.243</b>	<b>35</b>	<b>18.923</b>
<b>Τρίμηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	9.152	6.143	1.253	1.097	1.243	35	18.923
Προσθήκες	0	0	1	150	62	23	237
Μειώσεις	0	0	(1)	0	(12)	0	(13)
Αποσβέσεις	0	(53)	(29)	(63)	(88)	0	(233)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>9.152</b>	<b>6.090</b>	<b>1.224</b>	<b>1.184</b>	<b>1.205</b>	<b>58</b>	<b>18.914</b>

**Χρήση της εύλογης αξίας ως τεκμαρτό κόστος:** Εντός του 2004 η Μητρική Εταιρία ανέθεσε σε μία Εταιρία ανεξάρτητων εκτιμητών να διενεργήσει εκτίμηση της αξίας των γηπέδων και των κτιρίων της κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.). Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με τη φύση και τη χρήση των εκτιμηθέντων παγίων στοιχείων.

Οι βασικές μέθοδοι εκτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- Η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων και της κτηματαγοράς
- Η μέθοδος του υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης

Η Μητρική χρησιμοποίησε στον Ισολογισμό πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. τις εύλογες αξίες, όπως αυτές καθορίζονται παραπάνω, ως τεκμαρτό κόστος βάσει της εξαίρεσης που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Π. 1.

Οι συνολικές αναπροσαρμογές που προέκυψαν σε σχέση με τα λογιστικά υπόλοιπα βάσει των προηγούμενων Ε.Λ.Π., ανά κατηγορία παγίου είναι οι κάτωθι:

	<u>Αναπόσβεστη αξία Ε.Λ.Π.</u>	<u>Μεταβολή</u>	<u>Τεκμαρτό κόστος</u>
Οικόπεδα	4.074	4.350	8.424
Κτίρια	4.191	1.862	6.053
<b>Σύνολο</b>	<b>8.265</b>	<b>6.212</b>	<b>14.477</b>

**Χρήση της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης ως τεκμαρτό κόστος:** Τα κτίρια και τα οικόπεδα των Ελληνικών θυγατρικών, αποτιμήθηκαν κατά την μετάβαση στο αναπροσαρμοσμένο κόστος τους (με βάση τον Ν. 2065/92) το οποίο και θεωρείται ως το τεκμαρτό κόστος κτήσης τους.

**Φορολογική αναπροσαρμογή αξιών των γηπέδων και κτιρίων:** Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, η αξία των γηπέδων και των κτιρίων αναπροσαρμόζεται ανά τέσσερα χρόνια βάσει κλαδικών δεικτών αναπροσαρμογής οι οποίοι προσδιορίζονται με αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις. Στην πιο πρόσφατη αναπροσαρμογή που εφαρμόστηκε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, δόθηκε η επιλογή, σε εταιρίες που θα εφαρμόσουν τα Δ.Π.Χ.Π. να αναπροσαρμόσουν τα ακίνητά τους με βάση τις εύλογες αξίες. Η Μητρική έκανε χρήση της επιλογής αυτής και αναπροσάρμοσε φορολογικά τα οικόπεδα και τα κτίρια της σε εύλογες αξίες, με αποτέλεσμα η φορολογική και λογιστική βάση των γηπέδων και κτιρίων στις 31/12/2004 να εξισωθεί. Η καθαρή υπεραξία των γηπέδων και των κτιρίων φορολογήθηκε με 2% και 8% αντίστοιχα.

Οι υπόλοιπες Ελληνικές θυγατρικές αναπροσάρμοσαν τα ακίνητά τους με βάση τους κλαδικούς δείκτες αναπροσαρμογής. Η αναπροσαρμογή αυτή αντιλογίστηκε για τους σκοπούς εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. καθώς δεν πληρούσε τα κριτήρια που έχουν τεθεί από το Δ.Λ.Π. 16, και είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της φορολογικής βάσης των αντίστοιχων παγίων.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ιδιοκτησία ή μεταβίβαση ή λοιπές επιβαρύνσεις επί της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου. Επίσης κανένα στοιχείο των γηπέδων, κτιρίων και μηχανολογικού εξοπλισμού δεν έχει δεσμευθεί ως εγγύηση έναντι υποχρεώσεων.

## 6.12 Ακίνητα για επένδυση

Τα ακίνητα για επένδυση αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια	Σύνολο
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>			
Δίκαιη αξία	1.381	750	2.131
	<b>1.381</b>	<b>750</b>	<b>2.131</b>
<b>3μηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2004</b>			
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	1.381	750	2.131
Προσθήκες	210	3.308	3.518
Κέρδη από εύλογη αξία	361	3.447	3.808
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>1.952</b>	<b>7.505</b>	<b>9.457</b>
<b>9μηνη περίοδος έως 31 Δεκεμβρίου 2004</b>			
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Απριλίου	1.952	7.505	9.457
Προσθήκες	26	1	27
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>1.978</b>	<b>7.506</b>	<b>9.484</b>
<b>3μηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2005</b>			
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	1.978	7.506	9.484
Προσθήκες	18	1.325	1.343
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>1.996</b>	<b>8.831</b>	<b>10.827</b>

Ο Όμιλος διαθέτει τρεις εταιρίες ακινήτων στη Ρουμανία. Τα γήπεδα και τα οικόπεδα αυτών των εταιριών έχουν εξαγοραστεί με σκοπό την αποκόμιση ενοικίων και κεφαλαιουχικών κερδών.

Τα ακίνητα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίστηκε από διεθνή Εταιρία ανεξάρτητων εκτιμητών.

Οι βασικές μέθοδοι εκτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν, ανάλογα με την φύση του εκάστοτε ακινήτου, είναι οι εξής :

- Η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων και της κτηματαγοράς
- Η μέθοδος του εσόδου
- Η μέθοδος του κόστους

Από την αποτίμηση σε εύλογη αξία προέκυψαν κέρδη, της τάξεως των 3.808 χιλ Ευρώ., που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα του α' τριμήνου του 2004.

### 6.13 Υπεραξία επιχείρησης

Όπως ήδη έχει αναφερθεί, όλες οι υπεραξίες που προέκυψαν πριν την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., ήτοι την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004, διαγράφηκαν στα κέρδη εις νέον, καθώς στις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις εμφανιζόταν αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

Η υπεραξία που εμφανίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/3/2005	31/12/2004
LOGISTICS SERVICES HELLAS A.E.	43	0
HOODLE HOLDINGS LTD	7	7
	<b>50</b>	<b>7</b>

Η υπεραξία στην LOGISTICS SERVICES HELLAS A.E. προέκυψε λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής, από 93,69% σε 99,99%, λόγω αγοράς μετοχών της εν λόγω Εταιρίας κατά το τέλος Μαρτίου του 2005.

Η Εταιρία "HOODLE HOLDINGS LTD" ενοποιήθηκε κατά την τρέχουσα περίοδο 01/01/05 – 31/01/05, ενώ δεν είχε ενοποιηθεί στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης, λόγω του ότι εξαγοράστηκε στις 15/11/2004.

## 6.14 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως:

	Έξοδα εγκατ/σης	Ασώματες Ακιν/σεις	Σύνολο
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>			
Αξία κτήσεως	1.331	86	1.418
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(819)	(75)	(894)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>512</b>	<b>11</b>	<b>523</b>
<b>3μηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2004</b>			
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	512	11	523
Προσθήκες	45	0	45
Μειώσεις	(33)	0	(33)
Μείον : Πώληση Field	(3)	0	(3)
Αποσβέσεις	(51)	0	(51)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>470</b>	<b>11</b>	<b>480</b>
<b>9μηνη περίοδος έως 31 Δεκεμβρίου 2004</b>			
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Απριλίου	470	11	480
Προσθήκες	182	0	182
Συναλλαγματικές διαφορές	1	0	1
Αποσβέσεις	(163)	(1)	(164)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>490</b>	<b>10</b>	<b>500</b>
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>			
Αξία κτήσεως	1.399	86	1.485
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(909)	(77)	(985)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>490</b>	<b>10</b>	<b>500</b>
<b>Τρίμηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2005</b>			
Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	490	10	500
Προσθήκες	15	0	15
Συναλλαγματικές διαφορές	1	0	1
Αποσβέσεις	(59)	0	(60)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>446</b>	<b>9</b>	<b>456</b>

Το άυλα περιουσιακά στοιχεία του Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

**Στις 1 Ιανουαρίου 2004**

Αξία κτήσεως	1.064
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(676)</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u><u>388</u></u>

**3μηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2004**

Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	387
Προσθήκες	45
Μειώσεις	(33)
Αποσβέσεις	<u>(39)</u>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004</b>	<u><b>360</b></u>

**9μηνη περίοδος έως 31 Δεκεμβρίου 2004**

Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Απριλίου	360
Προσθήκες	137
Μειώσεις	1
Αποσβέσεις	<u>(122)</u>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<u><b>376</b></u>

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2004**

Αξία κτήσεως	1.018
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(718)</u>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<u><b>300</b></u>

**Τρίμηνη περίοδος έως 31 Μαρτίου 2005**

Υπόλοιπο έναρξης στις 1 Ιανουαρίου	300
Προσθήκες	2
Μειώσεις	0
Αποσβέσεις	<u>(42)</u>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<u><b>260</b></u>

## 6.15 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Το υπόλοιπο των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες διαμορφώθηκε ως εξής:

<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2003</b>	<b>7.620</b>
Κέρδη από συγγενείς τριμήνου	130
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους	<u>2</u>
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2004</b>	<u><b>7.752</b></u>
Κέρδη από συγγενείς 9μήνου	302
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από συγγενείς	(410)
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους	<u>6</u>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<u><b>7.650</b></u>
Κέρδη από συγγενείς τριμήνου	125
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους	<u>5</u>
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005</b>	<u><b>7.780</b></u>

## 6.16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται συμμετοχές της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. στο μετοχικό κεφάλαιο μη εισηγμένων Εταιριών. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα συσσωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στ' αποτελέσματα.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στ' αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στ' αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης, πραγματοποιήθηκε έλεγχος για απομείωση της αξίας των συμμετοχικών τίτλων της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. και διαπιστώθηκε ότι αρκετοί εξ αυτών είχαν υποστεί απομείωση της αξίας τους. Το ύψος αυτής ανήλθε σε € 2.463.

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων «διαθέσιμα προς πώληση» παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Κόστος κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2003	5.730
Ζημιά απομείωσης	<u>(2.463)</u>
Καθαρή αξία την 31 Δεκεμβρίου 2003	<u>3.267</u>
Μεταφορά θυγατρικής στα Διαθέσιμα προς πώληση	219
Καθαρή αξία την 31 Μαρτίου 2004	<u>3.486</u>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου συμμετοχής και επιστροφή του στην ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	(306)
Κόστος κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2004	5.643
Ζημιά απομείωσης	(2.463)
Ζημιές αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα ίδια κεφάλαια	<u>(194)</u>
Καθαρή αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>2.986</u>

## 6.17 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	15.112	16.257	7.597	10.890
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	1.358	1.111	0	0
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	3.592	3.234	0	0
	<b>20.062</b>	<b>20.602</b>	<b>7.597</b>	<b>10.890</b>
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα και κατεστραμμένα αποθέματα	(45)	(47)	0	0
<b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b>	<b>20.017</b>	<b>20.555</b>	<b>7.597</b>	<b>10.890</b>

## 6.18 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Πελάτες	45.918	40.542	30.889	26.789
Γραμμάτια εισπρακτέα	421	383	56	135
Επιταγές εισπρακτέες	17.836	22.824	10.584	14.685
	<b>64.175</b>	<b>63.749</b>	<b>41.529</b>	<b>41.609</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(864)	(805)	(184)	(185)
<b>Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις</b>	<b>63.311</b>	<b>62.944</b>	<b>41.345</b>	<b>41.424</b>

## 6.19 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Χρεώστες διάφοροι	3.649	4.817	1.229	2.649
Προκαταβολές για κτήση αποθεμάτων	2.769	2.255	1.280	1.296
Προκαταβολές για κτήση παγίων	51	15	51	15
Λοιπές προκαταβολές	60	158	12	13
	<b>6.529</b>	<b>7.245</b>	<b>2.572</b>	<b>3.973</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(155)	(144)	0	0
<b>Καθαρές λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>6.374</b>	<b>7.101</b>	<b>2.572</b>	<b>3.973</b>

## 6.20 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

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

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Έξοδα επομένων χρήσεων	235	222	9	142
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	907	377	891	375
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	196	186	196	186
Λοιπές κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	4	744	3	744
	<b>1.342</b>	<b>1.529</b>	<b>1.099</b>	<b>1.447</b>

## 6.21 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αφορά σε εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχές, οι οποίες αποτιμώνται με βάση την τιμή κλεισίματος κατά την ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού και τα κέρδη/(ζημιές) που προκύπτουν επιβαρύνουν απευθείας την Κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η ανάλυση μεταξύ κόστους κτήσης και πρόβλεψης απομείωσης παρατίθεται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Κόστος κτήσης	194	194	194	194
Πρόβλεψη απομείωσης	(176)	(177)	(176)	(177)
	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

## 6.22 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Ταμείο	104	52	54	24
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	4.349	6.579	1.599	2.131
	<b>4.453</b>	<b>6.631</b>	<b>1.653</b>	<b>2.155</b>

## 6.23 Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 12.822 χιλ. και αποτελείται από 16.027.165 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,80 εκάστη.

Η μετοχή της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συμμετέχει στο δείκτη FTSE/XAA SMALLCAP 80.

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό, ύψους € 27.362 χιλ., προέκυψε από την έκδοση μετοχών, έναντι μετρητών, σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

## 6.24 Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>	<b>1.673</b>	<b>1.742</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>3.422</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	171	1.813	35	1	2.020
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>1.844</b>	<b>3.555</b>	<b>42</b>	<b>1</b>	<b>5.442</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	0	0	0	57	57
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005</b>	<b>1.844</b>	<b>3.555</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>5.499</b>

Τα λοιπά αποθεματικά της Μητρικής αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>	<b>1.632</b>	<b>1.563</b>	<b>3.195</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	150	1.151	1.301
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>1.782</b>	<b>2.714</b>	<b>4.496</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	0	0	0
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005</b>	<b>1.782</b>	<b>2.714</b>	<b>4.496</b>

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

**Αφορολόγητα Αποθεματικά:** Τα αφορολόγητα αποθεματικά δημιουργούνται κυρίως από αναπτυξιακούς νόμους που σκοπό έχουν την υποβοήθηση της βιομηχανικής και τουριστικής ανάπτυξης της χώρας. Με βάση αυτούς τους νόμους απαλλάσσονται από την φορολογία εισοδήματος τα μη διανεμόμενα κέρδη, για όσο χρόνο μένουν με τη μορφή αποθεματικών και με την προϋπόθεση ότι έχουν διατεθεί για την επέκταση, ανανέωση και εκσυγχρονισμό του εξοπλισμού της Εταιρίας. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται όποτε διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν ή κατά τη διάλυση της Εταιρίας.

**Έκτακτα Αποθεματικά:** Τα έκτακτα αποθεματικά σχηματίζονται με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ο χαρακτηρισμός του αποθεματικού ως έκτακτου έχει την έννοια ότι μπορεί να χρησιμοποιηθεί από την Εταιρία για οποιοδήποτε σκοπό.

**Λοιπά Αποθεματικά:** Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν τις θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό και σχηματίζονται σύμφωνα με αυτά που επιβάλλονται από την Νομοθεσία αυτών των χωρών.

## 6.25 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων δανείων του Ομίλου πρόκειται να αποπληρωθεί ως εξής:

	2 έτη και λιγότερο	2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	5.516	6.547	887	<b>12.950</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005</b>	5.336	5.811	887	<b>12.034</b>

Στον επισυναπτόμενο Ισολογισμό τα κονδύλια αυτά αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.381	10.297
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	2.653	2.653
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b><u>12.034</u></b>	<b><u>12.950</u></b>

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων δανείων της Μητρικής πρόκειται να αποπληρωθεί ως εξής:

	2 έτη και λιγότερο	μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	2.680	3.350	-	<b>6.030</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005</b>	2.680	2.680	-	<b>5.360</b>

Στον επισυναπτόμενο Ισολογισμό τα κονδύλια αυτά αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.020	4.690
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.340	1.340
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b><u>5.360</u></b>	<b><u>6.030</u></b>

## 6.26 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

**Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Οι εισφορές της Εταιρίας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τη περίοδο που έληξε την 31η Μαρτίου 2005 καταχωρήθηκαν στα έξοδα.

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

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στον επισυναπτόμενο Ενοποιημένο Ισολογισμό έχει ως ακολούθως:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>	<b>Η ΕΤΑΙΡΙΑ</b>
<b>Αναλογιστική υποχρέωση στις 31/12/2003</b>	<b>586</b>	<b>422</b>
Μείον: Πώληση θυγατρικής	(25)	-
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	(22)	(14)
Κόστος υπηρεσίας τριμήνου	26	16
Χρηματοοικονομικό κόστος	7	5
<b>Εκτιμώμενη αναλογιστική υποχρέωση στις 31/3/2004</b>	<b>573</b>	<b>429</b>
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	22	14
<b>Αναλογιστική υποχρέωση 31/3/2004</b>	<b>595</b>	<b>443</b>
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	(66)	(43)
Κόστος υπηρεσίας	79	48
Χρηματοοικονομικό κόστος	21	16
<b>Εκτιμώμενη αναλογιστική υποχρέωση στις 31/12/2004</b>	<b>629</b>	<b>464</b>
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	66	43
<b>Αναλογιστική υποχρέωση 31/12/2004</b>	<b>695</b>	<b>507</b>
Κόστος υπηρεσίας	28	16
Χρηματοοικονομικό κόστος	7	6
<b>Αναλογιστική υποχρέωση 31/03/2005</b>	<b>730</b>	<b>529</b>

Η αναλογιστική μελέτη για όλο τον Όμιλο πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή. Οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης είναι οι παρακάτω:

**Βασικές υποθέσεις:**

Προεξοφλητικό επιτόκιο	5%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	4%

**6.27 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Επιχορηγήσεις	1.597	1.624	0	0
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα	47	69	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχ/σεις	62	121	59	118
	<b>1.706</b>	<b>1.814</b>	<b>59</b>	<b>118</b>

Η κίνηση των κρατικών επιχορηγήσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2005 ήταν ως κάτωθι:

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	1.624
Αποσβέσεις	(27)
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>1.597</b>

## 6.28 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	25.810	38.918	17.539	30.538
Γραμμάτια πληρωτέα και υποσχετικές	3.281	3.830	2.146	3.067
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	3.444	2.537	1.339	135
	<b>32.535</b>	<b>45.285</b>	<b>21.024</b>	<b>33.740</b>

## 6.29 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προκαταβολές πελατών	84	163	74	157
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	1.419	851	1.003	443
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	400	662	148	263
Μερίσματα πληρωτέα	1.053	1.055	1.053	1.055
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση	76	71	0	0
Πιστωτές διάφοροι	3.083	3.853	1.991	1.895
Δεδουλευμένα έξοδα	3.375	512	3.006	170
	<b>9.490</b>	<b>7.167</b>	<b>7.275</b>	<b>3.983</b>

## 6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. και των θυγατρικών της, οι οποίες απεικονίζονται στη Σημείωση 2. Η Εταιρεία έχει επίσης συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες οι οποίες επίσης απεικονίζονται στη Σημείωση 2.

Η ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. προμηθεύεται αγαθά και υπηρεσίες από, και πραγματοποιεί πωλήσεις προς, συγκεκριμένες συνδεδεμένες εταιρίες στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Πωλήσεις</u>	<u>Αγορές</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχ/σεις</u>
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	3	206	41	4
ΣΑΜΠΡΟΥΚ Ο.Ε.	29	0	7	57
ΧΡ.Κ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Β.Ε.Τ.	0	18	0	14
ΠΑΛΙΡΡΟΙΑ - ΣΟΥΛΙΩΤΗΣ Α.Ε.	40	1.404	47	1.460
<b>Σύνολο</b>	<b>72</b>	<b>1.628</b>	<b>95</b>	<b>1.535</b>

Οι πωλήσεις και η παροχή υπηρεσιών προς τις συνδεδεμένες εταιρείες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για τη περίοδο που έληξε την 31η Μαρτίου 2005, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με τα υπόλοιπα των συνδεδεμένων εταιριών.

### **6.31 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις**

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Οικονομική Κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας

### **6.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

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