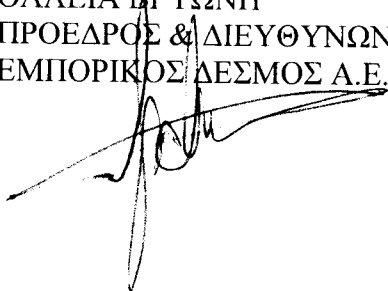


ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
1^ο Εξαμήνου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» την 26 Σεπτεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί μέσω του τύπου και την ανάρτησή τους στο διαδύκτιο, στη διεύθυνση www.emporikosdesmos.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΘΑΛΕΙΑ ΒΡΥΩΝΗ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίς
Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Εταιρίας)	3
Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Ομίλου)	4
Ισολογισμός	5
Κατάσταση αποτελεσμάτων	6
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων	7
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
Προσάρτημα (σημειώσεις) Ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων	9
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο	9
2. Σημαντικές λογιστικές αρχές	9
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16
4. Λογιστικές εκτιμήσεις	16
5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π	17
6. Πληροφοριακά στοιχεία επί των λογαριασμών	19
7. Λοιπά πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες	27

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005 ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
«ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.»**

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας.

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

Από την παραπάνω επισκόπησή μας προέκυψαν τα εξής:

(1) Για την θυγατρική «ΔΙΑΔΗΜ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» που αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεως έναντι του ποσού των ευρώ 4.005.000,00, πρέπει να διενεργηθεί σχετική εκτίμηση προσδιορισμού της εύλογη αξίας, για το ενδεχόμενο απομείωσης της υπεραξίας της συμμετοχής αυτής.

(2) Εντός του α' εξαμήνου 2005 κατεβλήθηκε το ποσό των ευρώ 4.100.000,00, ως προκαταβολή για αγορά συμμετοχών σε τρεις εταιρίες του εσωτερικού, οι μετοχές των οποίων δεν διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο, έναντι συμφωνηθέντος συνολικού τιμήματος ευρώ 7.085.000,00. Για το τίμημα αγοράς των συμμετοχών αυτών δεν τέθηκε υπόψη μας έγγραφη εκτίμηση προσδιορισμού της εύλογής των αξίας.

(3) Στους επιμέρους λογαριασμούς των υποχρεώσεων περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες οφειλές φόρων συνολικού ποσού ευρώ 630.000,00 περίπου.

(4) Για το α' εξάμηνο του 2005 δεν τηρήθηκε το προβλεπόμενο από το άρθρο 8 του Π.Δ. 186/1992 (ΚΒΣ) θεωρημένο βιβλίο αποθήκης, για το οποίο υπάρχει σχετική υποχρέωση από την 1η Ιανουαρίου 2005. Επισημαίνεται ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 1999 – 2004 και το α' εξάμηνο 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο να προκύψουν διαφορές και προσαυξήσεις φόρων για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη.

Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση και με εξαίρεση τις ενδεχόμενες επιπτώσεις των ανωτέρω παρατηρήσεών μας, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2005
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13871

ΣΟΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005 ΤΟΥ
ΟΜΙΛΟΥ ΕΤΑΙΡΙΩΝ «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.»**

**Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
«ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» και των θυγατρικών της**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η επισκόπησή μας διενεργηθήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Από την παραπάνω επισκόπησή μας προέκυψαν τα εξής:

(1) Στους επιμέρους λογαριασμούς των απαιτήσεων περιλαμβάνονται ακίνητα από προηγούμενες χρήσεις υπόλοιπα συνολικού ποσού ευρώ 650.000,00 περίπου, για τα οποία δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη για ζημία που ενδεχομένως προκύψει από τη μη είσπραξή τους.

(2) Εντός του α' εξαμήνου 2005 κατεβλήθηκε το ποσό των ευρώ 4.100.000,00, ως προκαταβολή για αγορά συμμετοχών σε τρεις εταιρίες του εσωτερικού, οι μετοχές των οποίων δεν διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο, έναντι συμφωνηθέντος συνολικού τιμήματος ευρώ 7.085.000,00. Για το τίμημα αγοράς των συμμετοχών αυτών δεν τέθηκε υπόψη μας έγγραφη εκτίμηση προσδιορισμού της εύλογης των αξίας.

(3) Στους επιμέρους λογαριασμούς των υποχρεώσεων περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες οφειλές φόρων και εισφορών σε ασφαλιστικούς οργανισμούς συνολικού ποσού ευρώ 1.115.000,00 περίπου.

(4) Για το α' εξάμηνο του 2005 δεν τηρήθηκε, από τη μητρική εταιρία, το προβλεπόμενο από το άρθρο 8 του Π.Δ. 186/1992 (ΚΒΣ) θεωρημένο βιβλίο αποθήκης, για το οποίο υπάρχει σχετική υποχρέωση από την 1η Ιανουαρίου 2005. Επισημαίνεται ότι οι φορολογικές δηλώσεις της μητρικής για τις χρήσεις 1999 - 2004 και το α' τρίμηνο 2005 και της θυγατρικής για τις χρήσεις 2002 - 2004 και το α' τρίμηνο 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο να προκύψουν διαφορές και προσαυξήσεις φόρων για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη.

(5) Αφού ληφθεί υπόψη η υπ'αρ. 1 παρατήρησή μας, τα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής είναι αρνητικά και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του κ.ν. 2190/1920.

Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση και με εξαίρεση τις ενδεχόμενες επιπτώσεις των ανωτέρω παρατηρήσεών μας, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαδείς διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2005
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13871

ΣΟΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (Ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Ενοποιημένα Ομίλου		Εταιρεία	
		30.6.2005	31.12.2004	30.6.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	6.1	762.301,00	820.271,39	23.458,69	39.590,08
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.1	3.909.654,63	3.957.613,55	3.909.654,63	3.957.613,55
Αύλα περιουσιακά στοιχεία		0,00	4.568,42	0,00	4.568,42
Επενδύσεις σε θυγατρικές	6.2	161.665,44	161.665,44	4.005.000,00	4.005.000,00
Μείον: Οφειλόμενες δόσεις				0,00	-189.886,29
Προκαταβολές για αγορά συμμετοχών	6.3	4.100.000,00		4.100.000,00	
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	6.4	7.410.909,68	10.909,68	7.664,97	7.664,97
		16.344.530,75	4.955.028,48	12.045.778,29	7.824.550,73
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.5	2.078.567,87	2.011.718,42	19.570,39	18.998,46
Πελάτες	6.6	1.098.295,23	1.057.414,37	2.758.886,15	4.425.273,65
Λοιπές απαιτήσεις	6.7	1.487.713,88	2.374.842,28	664.191,79	1.681.302,32
Μετοχές	6.8	0,00	8.100.000,00	0,00	0,00
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.9	2.223.407,00	4.226.507,23	2.105.602,89	3.593.275,25
		6.887.983,98	17.770.482,30	5.548.251,22	9.718.849,68
Σύνολο Ενεργητικού		23.232.514,73	22.725.510,78	17.594.029,51	17.543.400,41
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετόχων της μητρικής:					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.10	11.927.041,89	11.927.041,89	11.927.041,89	11.927.041,89
Αποθεματικά (διάφορα)	6.11	599.176,48	599.176,48	599.176,48	599.176,48
Προτεινόμενα μερίσματα		0,00	0,00	0,00	0,00
Ζημίες εις νέον	6.12	-5.227.050,39	-5.605.823,51	-1.284.594,25	-1.596.206,45
		7.299.167,98	6.920.394,86	11.241.624,12	10.930.011,92
Μειοψηφίας:		62.543,88	500.484,48		
		7.361.711,86	7.420.879,34	11.241.624,12	10.930.011,92
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια		0,00	0,00	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητικού		0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.13	505.430,78	516.837,19	514.326,69	522.422,94
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.14	241.791,56	254.851,65	60.000,00	60.000,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	6.15	187.044,83	176.890,21	101.753,06	101.753,06
		934.267,17	948.579,05	676.079,75	684.176,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια τραπεζών		0,00	72.321,24	0,00	72.321,19
Προμηθευτές		3.171.663,74	2.755.142,61	769.666,76	555.478,27
Λοιπές υποχρεώσεις	6.16	8.574.331,37	8.429.506,94	3.383.620,86	3.897.655,59
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	6.16	3.190.540,59	3.099.081,60	1.523.038,02	1.403.757,44
		14.936.535,70	14.356.052,39	5.676.325,64	5.929.212,49
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		23.232.514,73	22.725.510,78	17.594.029,51	17.543.400,41

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

		ΟΜΙΛΟΣ			
		1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004	1/4-30/6/2005	1/4-30/6/2004
Κύκλος εργασιών	6.17	4.045.330,94	5.809.962,24	2.233.811,85	2.985.872,33
Κόστος πωλήσεων	6.19	-3.222.354,74	-3.659.477,12	-1.690.653,02	-1.816.887,14
Μικτά κέρδη		822.976,20	2.150.485,12	543.158,83	1.168.985,19
Λοιπά έσοδα	6.18	269.208,55	247.149,38	100.535,09	152.784,41
Λοιπά έξοδα	6.18	-203.429,98	-226.323,38	-142.085,56	-85.562,05
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.19	-308.428,86	-403.933,20	-110.837,34	-189.588,37
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.19	-29.227,13	-75.491,88	-2.697,44	-48.663,79
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδ., και επενδ. Αποτίτων		551.098,78	1.691.886,04	388.073,58	997.955,39
Χρηματοοικονομικό κόστος (Καθαρό)		3.722,43	-91.312,26	4.209,48	-12.739,99
Κέρδη προ φόρων	6.20	554.821,21	1.600.573,78	392.283,06	985.215,40
Μείον: φόροι		-189.812,93	-560.200,83	-189.812,93	-516.115,13
Κέρδη μετά από φόρους		365.008,28	1.040.372,95	202.470,13	469.100,27
<u>Κατανέμονται σε:</u>					
Μετόχους Εταιρίας		301.112,45	922.348,85	132.751,53	391.261,08
Δικαιώματα μειοψηφίας		63.895,83	118.024,10	69.718,60	77.839,19
		<u>365.008,28</u>	<u>1.040.372,95</u>	<u>202.470,13</u>	<u>469.100,27</u>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-σε ευρώ		0,0116763	0,0357662	0,0051477	0,0151720
Αποσβέσεις	6.21	114.858,73	112.796,47	59.090,49	56.772,22
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδ., επενδ. Αποτίτων και αποσβέσεων		665.957,51	1.804.682,51	447.164,07	1.054.727,61

		ΕΤΑΙΡΙΑ			
		1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004	1/4-30/6/2005	1/4-30/6/2004
Κύκλος εργασιών	6.17	1.467.703,80	3.125.870,67	798.093,00	1.560.833,50
Κόστος πωλήσεων	6.19	-1.082.877,46	-1.606.882,88	-608.487,31	-761.465,16
Μικτά κέρδη		384.826,34	1.518.987,79	189.605,69	799.368,34
Λοιπά έσοδα	6.18	268.849,92	242.609,66	100.535,09	152.609,66
Λοιπά έξοδα	6.18	-140.027,78	-177.847,44	-99.324,42	-70.926,60
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.19	-152.655,07	-195.981,03	-26.662,95	-82.710,68
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.19	-26.929,58	-73.229,07	-1.123,99	-47.506,41
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδ., και επενδ. Αποτίτων		334.063,83	1.314.539,91	163.029,42	750.834,31
Χρηματοοικονομικό κόστος (Καθαρό)		17.368,20	-77.117,21	14.218,92	-4.314,47
Κέρδη προ φόρων	6.20	351.432,03	1.237.422,70	177.248,34	746.519,84
Μείον: φόροι		-114.215,41	-433.097,95	-114.215,41	-433.097,95
Κέρδη μετά από φόρους		237.216,62	804.324,75	63.032,93	313.421,89
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-σε ευρώ	6.21	0,0091986	0,0311895	0,0024442	0,0121536
Αποσβέσεις		68.658,73	65.768,99	35.804,23	30.371,56
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδ., επενδ. Αποτίτων και αποσβέσεων		402.722,56	1.380.308,90	198.833,65	781.205,87

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. - ΦΡΑΝΤΖΗ 2 ΑΘΗΝΑ 117 45 Τηλ. 210 - 9211790
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 1^{ου} Εξαμήνου 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Ομίλος								
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματ.	Ειδικά - Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Καθαρή Θέση Μετόχων	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο την 1.1.2004 (Με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές)	10.315.320,00	1.611.721,89	281.617,02	17.044,46	194.793,84	-6.451.508,72	5.968.988,49	601.429,89	6.570.418,38
Αλλαγή λογιστικών αρχών (για προσαρμογή σε ΔΛΠ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-763.931,37	-763.931,37	-671.179,88	-1.435.111,25
Προτεινόμενα μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 1/1/2004 κατά τα ΔΛΠ	10.315.320,00	1.611.721,89	281.617,02	17.044,46	194.793,84	-7.215.440,09	5.205.057,12	-69.749,99	5.135.307,13
Λοιπές προσαρμογές καθαρής θέσης εκτός αποτι/των (προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	513.478,96	513.478,96	2.565,43	516.044,39
Καθαρό κέρδος περιόδου (α εξαμήνου 2004)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	922.348,85	922.348,85	118.024,10	1.040.372,95
Υπόλοιπο την 30.6.2004 σε ΔΛΠ	10.315.320,00	1.611.721,89	281.617,02	17.044,46	194.793,84	-5.779.612,28	6.640.884,93	50.839,54	6.691.724,47
Υπόλοιπο την 1/1/2005 σε ΔΛΠ	10.315.320,00	1.611.721,89	387.338,18	17.044,46	194.793,84	-5.605.823,51	6.920.394,86	500.484,48	7.420.879,34
Καταβολή μερισμάτων (μείωση δικαιωμάτων τρίτων)								-505.101,54	-505.101,54
Λοιπές προσαρμογές καθαρής θέσης εκτός αποτι/των (προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77.660,68	77.660,68	3.265,10	80.925,78
Καθαρό κέρδος περιόδου (α εξαμήνου 2005)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	301.112,45	301.112,45	63.895,83	365.008,28
Υπόλοιπο την 30.6.2005	10.315.320,00	1.611.721,89	387.338,18	17.044,46	194.793,84	-5.227.050,38	7.299.167,99	62.543,87	7.361.711,86
Εταιρεία									
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές αναπρίγής περιουσ. στοιχείων	Τακτικό Αποθεματικό	Ειδικά - Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		
Υπόλοιπο την 1.1.2004 (Με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές)	10.315.320,00	1.611.721,89	281.617,02	17.044,46	194.793,84	-2.542.837,07	9.877.660,14		
Αλλαγή λογιστικών αρχών (για προσαρμογή σε ΔΛΠ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-92.751,48	-92.751,48		
Υπόλοιπο την 1/1/2004 κατά τα ΔΛΠ	10.315.320,00	1.611.721,89	281.617,02	17.044,46	194.793,84	-2.635.588,55	9.784.908,66		
Λοιπές προσαρμογές καθαρής θέσης εκτός αποτι/των (προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	510.913,52	510.913,52		
Καθαρό κέρδος περιόδου (α εξαμήνου 2004)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	804.324,75	804.324,75		
Υπόλοιπο την 30.6.2004 σε ΔΛΠ	10.315.320,00	1.611.721,89	281.617,02	17.044,46	194.793,84	-1.320.350,28	11.100.146,93		
Υπόλοιπο την 1/1/2005 σε ΔΛΠ	10.315.320,00	1.611.721,89	387.338,18	17.044,46	194.793,84	-1.596.206,45	10.930.011,92		
Λοιπές προσαρμογές καθαρής θέσης εκτός αποτι/των (προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	74.395,58	74.395,58		
Καθαρό κέρδος περιόδου (α εξαμήνου 2005)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	237.216,62	237.216,62		
Υπόλοιπο την 30.6.2005 σε ΔΛΠ	20.630.640,00	3.223.443,78	668.955,20	34.088,92	389.587,68	-2.604.944,53	11.241.624,12		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ - ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004	1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	554.821,21	1.600.573,78	351.432,03	1.237.422,70
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	114.858,73	112.796,47	68.658,73	65.768,99
Προβλέψεις	270.964,96	3.379,78	260.810,34	0,00
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	-84.918,87	0,00	-84.918,87	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-10.878,57	-30.955,90	-211.936,36	-27.691,05
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	18.327,64	111.246,50	4.681,87	97.051,45
<i>Πλέον/μείον προσαρμ. για μεταβ. λισμών κεφ. κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ. δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-66.849,45	-173.280,84	-571,93	26.710,59
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζικών)	931.166,41	-1.498.484,92	2.366.616,90	-1.654.779,82
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-21.648,88	-11.940,15	-8.003,06	-11.043,45
Καταβεβλημένοι φόροι	-530.660,53	-393.268,74	-119.274,15	-21.546,79
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>1.448.210,70</u>	<u>-293.253,75</u>	<u>2.257.477,57</u>	<u>-852.865,83</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Είσπραξη από πώληση μετοχών	700.000,00	0,00	0,00	0,00
Πληρωμές για αγορά θυγατρικών	-4.100.000,00	0,00	-4.100.000,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	-4.361,00	-330.750,71	0,00	-25.001,00
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	0,00	1.310.964,62	0,00	1.310.964,62
Τόκοι εισπραχθέντες	22.050,07	19.934,24	22.050,07	19.934,24
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	401.800,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-3.382.310,93</u>	<u>1.000.148,15</u>	<u>-3.676.149,93</u>	<u>1.305.897,86</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-69.000,00	-608.334,07	-69.000,00	-608.334,07
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδ. δραστ. (γ)	<u>-69.000,00</u>	<u>-608.334,07</u>	<u>-69.000,00</u>	<u>-608.334,07</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>-2.003.100,23</u>	<u>98.560,33</u>	<u>-1.487.672,36</u>	<u>-155.302,04</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.226.507,23	2.639.775,68	3.593.275,25	2.384.409,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>2.223.407,00</u>	<u>2.738.336,01</u>	<u>2.105.602,89</u>	<u>2.229.107,59</u>

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας θεωρείται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών κινδύνων. Ως γεωγραφικός τομέας θεωρείται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ως προς τη γεωγραφική δραστηριοποίηση του ομίλου διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις πραγματοποιούνται εντός της Ελλάδος και θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε ευρώ.

β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα των ενοποιημένων εταιρειών καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την είσπραξη ή αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα, καθώς και εκείνες που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.5. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Ως αξία κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Ειδικά για τα πωληθέντα, μέχρι τη σύνταξη του παρόντος ακίνητα, ως εύλογη αξία θεωρήθηκε η τιμή πωλήσεώς των. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα .

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που θεωρήθηκε ότι αντιστοιχεί στους προβλεπόμενους από το ΠΔ 299/2003 συντελεστές απόσβεσης.

Ειδικά για τα κτίρια ιδιοκτησίας η ωφέλιμη ζωή ορίστηκε σε 33 έτη.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων.

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

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

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές, λόγω του είδους των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

2.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ αξία κτήσεως και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως της επένδυσης. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για τυχόν απομείωση. Τα κέρδη και οι ζημίες κατά την διάθεση 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 ταμιακών ροών. Κάθε θυγατρική θεωρείται ως ιδιαίτερη μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005 ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.»

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η μητρική εταιρεία «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» δραστηριοποιείται στην Εμπορία Εκτυπώσεων.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στις 4 Απριλίου 1979, έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση Α. Φραντζή 2 Αθήνα τ.κ 117 45. Το site είναι www.emporikosdesmos.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος Χονδρικού Εμπορίου).

Η κατά 50% θυγατρική της «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ.» δραστηριοποιείται στην παραγωγή εκτυπώσεων και η έδρα της είναι στο Δήμο Ταύρου Αττικής και συγκεκριμένα επί της οδού Π. Ράλλη 10. Οι ανωτέρω Εταιρίες (εφεξής όμιλος) ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από τον Όμιλο κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» αφορούν το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 “Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση” και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 “Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ”, με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν την 31.12.2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά την 30/6/2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις αναφερόμενες περιόδους των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένα θέματα από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.



Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές παρέχονται στο κεφάλαιο 5.2 του παρόντος.

Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος, με εξαίρεση κάποια περιουσιακά στοιχεία (ακίνητα και ορισμένοι συμμετοχικοί τίτλοι) οι οποίοι κατά την ημερομηνία έναρξης των ΔΛΠ αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, με μεταβολές καταχωρούμενες στα Ίδια κεφάλαια.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

2.2. Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις επί των οποίων ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που δεν υφίσταται τέτοιος έλεγχος.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, ή των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν ή των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος πέραν της εύλογης αξίας 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 (υποαξία) καταχωρείται άμεσα στ' ενοποιημένα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές – Διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία του Ομίλου.

2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.8. Συμμετοχές – χρεόγραφα

Η μητρική Εταιρεία συμμετέχει (από τη χρήση 2003) με ποσοστό 50% στο μετοχικό καφάλαιο της ενοποιούμενης εταιρείας «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ.». Η αξία κτήσεως της συμμετοχής αυτής ανέρχεται σε ευρώ 4.005.000,00.

2.9. Αποθέματα

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

2.10. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης.

Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Ειδικά για τις ανάγκες της πρώτης εφαρμογής στα ΔΛΠ σχηματίστηκε πρόβλεψη σε βάρος των ιδίων κεφαλαίων της μητρικής συνολικού ποσού ευρώ 3.200.000,00 για επισφάλειες που υπήρχαν την 1/1/2004.

2.12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου, σε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών.

Η αξία κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένης με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικώς 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 την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.14. Δανεισμός

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

2.16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος την 30/6/2005 προσδιορίστηκε με το φορολογικό συντελεστή 25% που αναμένεται να ισχύει κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

2.17. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα 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 στα αποτελέσματα στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή.

2.18. Καταχώρηση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η καταχώρηση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση που είναι το κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

2.19. Διανομή μερισμάτων

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

**3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου
Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα.

(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.

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

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.

5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.1.1 Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.6.2005 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο (α) Ενοποίηση

Ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν έχει επαναδιατυπώσει τις ενοποιήσεις επιχειρήσεων που έγιναν πριν την ημερομηνία μετάβασης (01.01.2004)

(β) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος

Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμήσει τα ενσώματα πάγια στην εύλογη αξία τους την 01.01.2004.

(γ) Παροχές στους εργαζομένους

Ο Όμιλος επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004.

5.1.3 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθούνται από τον Όμιλο

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει την κατωτέρω εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή:

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες.

5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Στη συνέχεια παρατίθεται Πίνακας με σχετική συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων την 1/1/2004 και 1/1/2005.



**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
 (1/1/2005 ΚΑΙ 1/1/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ
 ΠΡΟΤΥΠΩΝ (ΕΛΠ) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ**

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	01/01/2005	01/01/2004	01/01/2005	01/01/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	12.881.605,32	9.877.660,14	9.525.259,14	5.968.988,49
Υπεραξίες προσαρμογής ενσώματων ακινητοποιήσεων σε εύλογες αξίες κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ	3.983.008,19	3.983.008,19	3.983.008,19	3.983.008,19
Διαγραφές εξόδων πολυετούς απόσβεσης, κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ	- 644.416,97	- 644.416,97	- 645.245,11	- 645.245,11
Διαφορές από προσαρμογή πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ	- 3.200.000,00	- 3.200.000,00	- 3.200.000,00	- 3.200.000,00
Διαφορές από προσαρμογή πρόβλεψης για υποτίμηση συμμετοχών και μετοχών	- 37.317,75	- 37.317,75	- 682.317,75	- 682.317,75
Υπολογισμός υποχρέωσης από αναβαλλόμενους φόρους, κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ	- 194.024,95	- 194.024,95	- 185.187,91	- 185.187,91
Διαφορές από προσαρμογή πρόβλεψης για αποζημίωση προσαπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0,00	0,00	- 34.188,80	- 34.188,80
Διαφορά αποτελεσμάτων ΔΛΠ με ΕΛΠ χρήσεως 2004	- 1.315.786,20	0,00	- 1.291.833,02	0,00
Διαγραφή υπεραξίας από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων βάσει του Ν.2065/1992	- 214.657,73	0,00	- 214.657,73	0,00
Προσαρμογές Ιδίων Κεφαλαίων εκτός των αποτελεσμάτων (Τακτοποίηση αναβαλλόμενου φόρου)	- 328.397,99	0,00	- 334.442,16	0,00
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας, (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα ΔΛΠ)	10.930.011,92	9.784.908,66	6.920.394,86	5.205.057,12

6. Πληροφοριακά στοιχεία επι των λογαριασμών.

6.1 Ενσώματα πάγια και επενδύσεις σε ακίνητα

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Ενσώματα Πάγια				
Κτήρια και τεχνικά έργα				
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	20.335,72	20.335,72	20.335,73	20.335,73
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις	10.580,85	8.906,43	10.580,85	8.906,43
Αναπόσβεστη αξία	9.754,87	11.429,29	9.754,88	11.429,30
Μηχ/τα-τεχνικές εγκαταστάσεις-Λοιπός μηχ/κός εξοπλισμός				
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις	110.615,50	110.615,50	900.009,76	898.097,76
Αναπόσβεστη αξία	110.317,43	108.967,27	403.630,00	372.279,84
Μηχανήματα Leasing				
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις	0,00	0,00	270.000,00	270.000,00
Αναπόσβεστη αξία	0,00	0,00	37.800,00	21.600,00
Μεταφορικά μέσα				
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις	20.931,54	20.931,54	22.125,06	22.125,06
Αναπόσβεστη αξία	20.931,50	20.931,50	22.125,01	22.125,01
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός				
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις	847.531,77	847.531,77	875.466,39	873.017,39
Αναπόσβεστη αξία	834.126,06	821.019,25	851.500,08	838.393,27
Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων	13.405,71	26.512,52	23.966,31	34.624,12
Επενδύσεις σε ακίνητα				
Γήπεδα – Οικόπεδα				
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	840.147,70	840.147,70	840.147,70	840.147,70
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις				
Αναπόσβεστη αξία	840.147,70	840.147,70	840.147,70	840.147,70
Κτήρια και τεχνικά έργα				
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	3.197.261,41	3.197.261,41	3.197.261,41	3.197.261,41
Μείον σωρευμένες αποσβέσεις	127.754,48	79.795,56	127.754,48	79.795,56
Αναπόσβεστη αξία	3.069.506,93	3.117.465,85	3.069.506,93	3.117.465,85
Σύνολο επενδύσεων σε ακίνητα	3.909.654,63	3.957.613,55	3.909.654,63	3.957.613,55
Σύνολο ενσώματων παγίων και επενδύσεων σε ακίνητα	3.933.113,32	3.997.203,63	4.671.955,63	4.777.884,94

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν την 01-01-2004 στην εύλογη αξία τους. Η εκτίμηση έγινε από ανεξάρτητο εκτιμητή, ενώ τα πωληθέντα έως σήμερα αποτιμήθηκαν την 31/12/2003 στην τιμή πωλήσεώς των.

6.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Επενδύσεις σε θυγατρικές				
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	61.807,91	61.807,91	223.473,35	223.473,35
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	4.005.000,00	4.005.000,00	0,00	0,00
	4.066.807,91	4.066.807,91	223.473,35	223.473,35
Προβλέψεις για υποτιμήσεις	(61.807,91)	(61.807,91)	(61.807,91)	(61.807,91)
Σύνολο	4.005.000,00	4.005.000,00	161.665,44	161.665,44

6.3 Προκαταβολές για αγορά συμμετοχών

Το εξ ευρώ 4.100.000,00 υπόλοιπό του ανωτέρω λογαριασμού αφορά σε προκαταβολή αγοράς συμμετοχών σε τρεις εταιρίες εσωτερικού μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο έναντι συμφωνηθέντος συνολικού τιμήματος ευρώ 7.085.000,00 που αναλύεται ως εξής:

	<u>Ποσοστό προς εξαγορά</u>	<u>Συνολικό Τίμημα (€)</u>
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ	98,78%	3.380.000,00
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	100,00%	2.080.000,00
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	100,00%	1.625.000,00
		7.085.000,00

Η λογιστική καθαρή θέση των ανωτέρω εταιριών παρατίθεται στη συνέχεια:

	<u>Καθαρή Θέση</u>
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ (Ισολογισμός 31.12.2004)	233.559,37
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Μετοχικό κεφάλαιο στην ίδρυση την 15/10/2003)	450.000,00
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Μετοχικό κεφάλαιο στην ίδρυση την 15/10/2003)	250.000,00
	933.559,37

6.4 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

Το εξ ευρώ 7.410.909,68 υπόλοιπό του ανωτέρω λογαριασμού, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, την 30.6.2005, αφορά κατά το ποσό των ευρώ 7.400.000,00 σε αναπομείναν υπόλοιπο απαίτησης προερχόμενο από την πώληση 1.500.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρίας Ελλάς Φλάινγκ Ντόλφινς ΑΕ, που πραγματοποιήθηκε εντός του α' εξαμήνου 2005.

Αποθέματα

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	18.998,46	18.998,46	18.998,46	18.998,46
Πρώτες και βοηθητικές ύλες			567.859,02	804.589,93
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	571,93		1.491.710,39	1.188.130,03
Σύνολο	19.570,39	18.998,46	2.078.567,87	2.011.718,42

Πελάτες

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Πελάτες	4.080.882,60	5.747.270,10	2.420.291,68	2.379.410,82
Μειον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.321.996,45)	(1.321.996,45)	(1.321.996,45)	(1.321.996,45)
Σύνολο	2.758.886,15	4.425.273,65	1.098.295,23	1.057.414,37

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Γραμμάτια εισπρακτέα	4.000,00	8.000,00	4.000,00	8.000,00
Χρεώστες διάφοροι	638.300,66	808.389,81	877.760,84	1.085.107,87
Επιταγές εισπρακτέες	0,00	0,00	171.201,13	90.966,36
Λοιποί λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	4.850,95	4.714,45	5.554,21	5.417,71
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0,00	401.800,00	377.020,22	691.814,98
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0,00	400.000,00	0,00	400.000,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	17.040,18	58.398,06	52.177,48	93.535,36
Σύνολο	664.191,79	1.681.302,32	1.487.713,88	2.374.842,28

6.8 Μετοχές

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Ελλάς Φλάινγκ Ντόλφινς Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	8.100.000,00

Την 31.12.2004 η Διαδήμ Εκτυπωτική Διαφημιστική Α.Ε., είχε στην κυριότητά της 1.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,50 € η κάθε μία, της Ανώνυμης Εταιρίας Ελλάς Φλάινγκ Ντόλφινς Α.Ε., τις οποίες πούλησε στις 03.01.2005 στην Union Συμμετοχών Α.Ε.

6.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Ταμείο	81.391,75	1.539.570,93	191.371,30	2.067.845,64
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	2.024.211,14	2.053.704,32	2.032.035,70	2.158.661,59
Σύνολο	2.105.602,89	3.593.275,25	2.223.407,00	4.226.507,23

6.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρίας διαιρείται σε :

- 1) 24.605.397 κοινές μετά δικαιώματος ψήφου ονομαστικές μετοχές και
- 2) 1.182.903 προνομιούχες άνευ δικαιώματος ψήφου ονομαστικές μετοχές.

Όλες οι ως άνω μετοχές έχουν ονομαστική αξία 0,40 € εκάστη και είναι στο σύνολό τους ονομαστικές.

	30.06.2005	31.12.2004
Κοινές ονομαστικές	9.842.158,80	9.842.158,80
Προνομιούχες ονομαστικές	473.161,20	473.161,20
Σύνολο	10.315.320,00	10.315.320,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.611.721,89	1.611.721,89
Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου	11.927.041,89	11.927.041,89

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 3% την 30.6.2005 παρατίθενται στη συνέχεια:

Μέτοχοι κοινών μετοχών	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
Βρυώνης Φίλιππος	10.679.694	43,40%
ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	2.629.670	10,69%
Κουτσουλιέρης Διονύσιος	1.783.110	7,25%
Λοιποί (κάτω του 3%)	9.512.923	38,66%
Σύνολο	24.605.397	100%

Μέτοχοι προνομιούχων μετοχών	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
UNION Συμμετοχών Α.Ε.	527.060	44,56%
Γκίλας Νικόλαος	104.000	8,79%
Γκίλας Γεώργιος	50.560	4,27%
Μπατσούλης Θεόδωρος	40.000	3,38%
Λοιποί	461.283	39,00%
Σύνολο	1.182.903	100%

6.11. Λοιπά αποθεματικά

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Τακτικό Αποθεματικό	387.338,18	387.338,18	387.338,18	387.338,18
Ειδικά Αποθεματικά	6.696,00	6.696,00	6.696,00	6.696,00
Έκτακτα Αποθεματικά	10.348,46	10.348,46	10.348,46	10.348,46
Αφορολόγητα Αποθεματικά	194.793,84	194.793,84	194.793,84	194.793,84
Σύνολο	599.176,48	599.176,48	599.176,48	599.176,48

6.12 Ζημίες εις νέον

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Ζημίες εις νέον	1.284.594,25	1.596.206,45	5.227.050,39	5.605.823,51

Οι διαφορές ενοποίησης που περιλαμβάνονται στις ζημίες εις νέον του Ενοποιημένου ισολογισμού ανέρχονται σε ευρώ 4.138.222,46 και αφορούν σε υπεραξία (goodwill) της ενοποιούμενης θυγατρικής κατά την εξαγορά.

6.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις εφόσον υπάρχει δικαίωμα για συμψηφισμό και αφορούν και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:				
• Έξοδα εγκαταστάσεως	61.900,89	91.232,64	62.075,97	91.421,19
• Προβλέψεις	25.438,27	0,00	46.761,21	18.784,29
• Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00	45.447,89	48.712,91
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	87.339,16	91.232,64	154.285,07	158.918,39
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
• Γήπεδα - Οικόπεδα	- 56.108,97	- 56.108,97	- 56.108,97	- 56.108,97
• Κτήρια και τεχνικά έργα	- 545.556,88	- 557.546,61	- 545.556,88	- 557.546,61
• Μηχανήματα	0,00	0,00	- 58.050,00	- 62.100,00
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	- 601.665,85	- 613.655,58	- 659.715,85	- 675.755,58
Γενικό σύνολο	- 514.326,69	- 522.422,94	- 505.430,78	- 516.837,19

6.14 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (ληφθείσες εγγυήσεις)	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00
Υποχρεώσεις από Leasing	0,00	0,00	181.791,56	181.791,56
Σύνολο	60.000,00	60.000,00	241.791,56	241.791,56

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

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	101.753,06	101.753,06	187.044,83	176.890,21

Το ποσό της αναλογιστικής μελέτης για την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία της εταιρίας την 31.12.2004 ανέρχεται σε ευρώ 7.754,63.

Συνεπώς η εξ ευρώ 101.753,06 σχηματισθείσα πρόβλεψη υπερκαλύπτει το ποσό αυτό.

Αντίθετα ο σχηματισμός της αντιστοίχου πρόβλεψης της θυγατρικής έγινε με βάση σχετική αναλογιστική μελέτη.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

- 1) Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%
- 2) Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση ΑΕΠ 3%
- 3) Μέση ετήσια μακροχρόνια ωρίμανση μισθολογίου για αποζημίωση N. 2112 5,8% δηλ. Πληθωρισμός + 3,8%.
- 4) Προεξοφλητικό επιτόκιο 4,0421%.
- 5) Απόδοση επενδύσεων, ως προεξοφλητικό επιτόκιο
- 6) Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση μηδέν.

Το απασχολούμενο προσωπικό στο α' εξάμηνο 2005 ανερχόταν για τον όμιλο και για την εταιρεία σε 39 και 6 εργαζομένους αντίστοιχα

6.16 Λοιπές υποχρεώσεις - Φόροι

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Λοιπές υποχρεώσεις				
Γραμμάτια πληρωτέα	510.624,21	338.611,57	561.500,44	444.800,41
Επιταγές πληρωτέες	176,08	176,08	1.080.176,08	1.780.666,38
Προκαταβολές πελατών	80.187,87	80.187,87	3.435.751,79	2.232.592,14
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	57.352,00	164.876,15	304.634,10	323.190,64
Μερίσματα πληρωτέα	13.462,22	13.462,22	13.462,22	13.462,22
Οφειλόμενες δόσεις αγοράς μετοχών Διαδήμ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00	189.886,29
Πιστωτές διάφοροι	2.677.375,50	2.995.088,38	2.795.426,08	3.135.095,01
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	44.442,98	305.253,32	383.380,66	309.813,85
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	<u>3.383.620,86</u>	<u>3.897.655,59</u>	<u>8.574.331,37</u>	<u>8.429.506,94</u>
Φόρος εισοδήματος – λοιποί φόροι				
ΦΠΑ	538.248,03	443.825,21	795.104,71	743.294,32
Φόροι – τέλη αμοιβών προσωπικού	2.647,53	2.731,93	16.241,77	58.540,27
Φόροι – Τέλη αμοιβών τρίτων	660,30	1.202,40	1.230,70	6.983,40
Λογαριασμός εκκαθαρίσεως Φόρων - Τελών	643.501,54	735.430,33	1.117.161,74	1.301.508,39
Αναλογούν φόρος εισοδήματος	47.916,08		131.465,06	
Λοιποί Φόροι - Τέλη	85.058,74	94.615,65	119.689,09	129.246,00
Δημ. Τέλη	951,92	951,92	951,92	951,92
Προσαυξήσεις ληξιπροθέσμων	204.053,88	125.000,00	204.053,88	125.000,00
Φόροι – Τέλη προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	804.641,72	733.557,30
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	<u>1.523.038,02</u>	<u>1.403.757,44</u>	<u>3.190.540,59</u>	<u>3.099.081,60</u>

Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 1999, ενώ η ενοποιούμενη θυγατρική εταιρία Διαδήμ Εκτυπωτική Διαφημιστική Α.Ε. μέχρι και τη χρήση 2001.

6.17 Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά κατηγορία ΣΤΑΚΩΔ 03 είναι:

		ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
		30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
519.0	Εμπορία Εκτυπώσεων-Λοιπό Χονδρικό Εμπόριο	1.467.703,80	2.995.122,00	1.822.709,87	3.040.806,33
222.2	Εκτυπωτικές Δραστηριότητες	0,00	0,00	2.267.980,68	2.787.246,19
521.3	Περίπτερα	0,00	130.748,67	0,00	130.748,67
	Σύνολο	<u>1.467.703,80</u>	<u>3.125.870,67</u>	<u>4.090.690,55</u>	<u>5.958801,19</u>
	Μείον αναλογούσες εκπτώσεις τζίρου	0,00	0,00	45.359,61	148.838,95
	Σύνολο	<u>1.467.703,80</u>	<u>3.125.870,67</u>	<u>4.045.330,94</u>	<u>5.809.962,24</u>

6.18 Λοιπά έσοδα - έξοδα

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	180.000,00	180.000,00	180.000,00	180.000,00
Πλέον άλλα έκτακτα έσοδα	88.849,92	62.609,66	89.208,55	67.149,38
	268.849,92	242.609,66	269.208,55	247.149,38
Μείον έκτακτα έξοδα	<u>140.027,78</u>	<u>177.847,44</u>	<u>203.429,98</u>	<u>226.323,38</u>
Σύνολο	<u>128.822,14</u>	<u>64.762,22</u>	<u>65.778,57</u>	<u>20.826,00</u>

6.19 Δαπάνες κατ' είδος Μητρικής

	30.06.2005	30.06.2004
Αναλώσεις υλικών	1.007.375,60	1.528.917,97
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	66.301,30	79.755,31
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	46.303,72	36.271,61
Παροχές τρίτων	10.106,61	30.826,71
Φόροι τέλη	16.658,32	56.550,05
Διάφορα έξοδα	47.057,83	78.002,34
Αποσβέσεις	<u>68.658,73</u>	<u>65.768,99</u>
Σύνολο	<u>1.262.462,11</u>	<u>1.876.092,98</u>

Μερισμός των δαπανών κατ'είδος

	30.06.2005	30.06.2004
Κόστος πωληθέντων	1.082.877,46	1.606.882,88
Διοίκηση	152.655,07	195.981,03
Διάθεση	<u>26.929,58</u>	<u>73.229,07</u>
Σύνολο	<u>1.262.462,11</u>	<u>1.876.092,98</u>

6.20 Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Πιστωτικοί τόκοι	22.050,07	19.934,24	22.050,07	19.934,24
Μείον : Χρεωστικοί τόκοι	<u>4.681,87</u>	<u>97.051,45</u>	<u>18.327,64</u>	<u>111.246,50</u>
	<u>17.368,20</u>	<u>- 77.117,21</u>	<u>3.722,43</u>	<u>- 91.312,26</u>

6.21 Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	237.216,62	804.324,75	301.112,45	922.348,85
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	<u>25.788.300</u>	<u>25.788.300</u>	<u>25.788.300</u>	<u>25.788.300</u>
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	<u>0,009199</u>	<u>0,031190</u>	<u>0,011676</u>	<u>0,035766</u>

7. Λοιπά πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

7.1. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Δεν υπάρχουν συναλλαγές μεταξύ μητρικής και θυγατρικής .

Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής δεν περιλαμβάνονται σε ενοποιημένο ισολογισμό άλλου ομίλου.

7.2. Λοιπές πληροφορίες

Οι μετοχές της μητρικής Εταιρίας, από το Σεπτέμβριο του 1999, λόγω δυσμενών οικονομικών αποτελεσμάτων (ζημίες) της τελευταίας τριετίας, τέθηκαν στην ειδική κατηγορία "Υπό Επιτήρηση". Η Διοίκηση της Εταιρίας ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τα ακόλουθα: α) Με την από 17.6.2002 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας πιστοποιήθηκε η μερική κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 12.796.542,00 που είχε αποφασιστεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 15.1.2002. Μέχρι την 30.6.2005 έχουν διατεθεί κεφάλαια συνολικού ποσού ευρώ 11.759.663,48, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του ενημερωτικού Δελτίου του Χ.Α.Α. τροποποιημένου με την από 29.6.2002 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας. β) Με βάση την από 16.7.2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων έγινε μείωση του

Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των ευρώ 8.768.022,00 με το οποίο καλύφθηκε μέρος των ζημιών προηγούμενων χρήσεων εις νέο. γ) Η εταιρία προχώρησε στην ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων που είχαν σαν συνέπεια την αύξηση του κύκλου εργασιών και την επίτευξη κερδών, όπως απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις από τη χρήση 2002 έως και σήμερα. δ) Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού, έγινε άρση του συνόλου των εγγεγραμμένων από προηγούμενες χρήσεις υποθηκών και προσημειώσεων σε ακίνητα ιδιοκτησίας της Εταιρίας.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2005

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΘΑΛΙΑ ΒΡΥΩΝΗ
ΑΔΤ Φ 018438

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΠΡΟΔΡΟΜΟΣ ΣΑΚΑΛΑΚΤΣΙΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ Ε 447355

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΚΥΡΙΑΚΗ ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ
ΑΔΤ Χ 012444

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2005
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ



ΙΩΑΝΝΗΣ Ε. ΜΑΝΩΛΗΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13871
ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.