

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
Για την εννιαμηνιαία περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου  
2005**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», την 28<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.ekathimerini.gr](http://www.ekathimerini.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα 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 Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπιέξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Πειραιάς, 28/11/2005

Ο Πρόεδρος

Ο Διευθ/νων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ι. Αλαφούζος  
Α 049021

Θεμιστοκλής Α. Αλαφούζος  
Σ 052655

Χρήστος Ν. Αγραφιώτης  
Σ 579455

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2005**

**Περιεχόμενα**

|   | <b>Σελίδα</b> |
|---|---------------|
| Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης Μητρικής και Ομίλου.....           | 5             |
| Κατάσταση ταμειακών ροών Μητρικής και Ομίλου .....                | 6             |
| Κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου.....      | 7             |
| <b>1. Γενικές Πληροφορίες.....</b>                                | <b>8</b>      |
| 1.1 Μητρική Εταιρία.....  | 8             |
| 1.2 Θυγατρικές Εταιρίες.....                                      | 10            |
| 1.3 Διοίκηση της Εταιρίας.....                                    | 10            |
| <b>2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....</b>                    | <b>11</b>     |
| 2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων .....               | 11            |
| 2.2 Ενοποίηση , θυγατρικές εταιρίες.....                          | 11            |
| 2.3 Εταιρίες του Ομίλου.....                                      | 13            |
| 2.4 Συναλλαγή σε Ξένο Νόμισμα .....                               | 14            |
| 2.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....                              | 14            |
| 2.6 Αύλα περιουσιακά στοιχεία.....                                | 16            |
| 2.7 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων .....                  | 16            |
| 2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα .....                                  | 17            |
| 2.9 Αποθέματα.....  | 19            |
| 2.10 Εμπορικές Απαιτήσεις.....                                    | 19            |
| 2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....  | 20            |
| 2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο.....                                       | 20            |
| 2.13 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος .....          | 20            |
| 2.14 Παροχές στο προσωπικό.....                                   | 22            |
| 2.15 Επιχορηγήσεις.....   | 22            |
| 2.16 Προβλέψεις .....   | 23            |
| 2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....                           | 23            |
| 2.18 Μισθώσεις.....   | 24            |
| 2.19 Διαχείριση Πλοίων.....                                       | 25            |
| 2.20 Διανομή Μερισμάτων .....                                     | 25            |
| 2.21 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις .....                 | 25            |
| <b>3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων .....</b>            | <b>25</b>     |
| 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου .....                  | 25            |
| <b>4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης .....</b> | <b>26</b>     |
| <b>5. Κύκλος Εργασιών .....</b>                                   | <b>26</b>     |
| <b>6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....</b>            | <b>27</b>     |
| 6.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και Λοιπός Εξοπλισμός .....         | 27            |
| 6.2 Υπεραξία Επιχείρησης / Αρνητική Υπεραξία .....                | 29            |
| 6.3 Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία.....                                | 30            |
| 6.4 Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις.....                  | 32            |
| 6.5 Αναβαλλόμενος Φόρος.....                                      | 33            |
| 6.6 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις .....                        | 33            |
| 6.7 Αποθέματα.....  | 34            |
| 6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις .....                 | 34            |
| 6.9 Λοιπές Απαιτήσεις .....                                       | 35            |
| 6.10 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού.....                 | 35            |
| 6.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων .....  | 35            |
| 6.12 Ίδια Κεφάλαια.....   | 36            |

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

|  |    |
|--|----|
| 6.13 Δανειακές Υποχρεώσεις .....                       | 37 |
| 6.14 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού.....               | 37 |
| 6.15 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....            | 38 |
| 6.16 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις.....           | 38 |
| 6.17 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις .....           | 38 |
| 6.18 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....            | 39 |
| 6.19 Κόστος Πωληθέντων .....                           | 39 |
| 6.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης .....           | 39 |
| 6.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης .....                  | 40 |
| 6.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα.....              | 40 |
| 6.23 Φόρος Εισοδήματος .....                           | 41 |
| 6.24 Κέρδη ανά μετοχή.....                             | 41 |
| 6.25 Ανάλυση Προσαρμογών Πρώτης Εφαρμογής ΔΠΧΠ.....    | 42 |
| 6.26 Δεσμεύσεις .....                                  | 43 |
| 6.27 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις .....        | 43 |
| 6.28 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....               | 44 |
| 6.29 Διακοπτόμενες Δραστηριότητες .....                | 45 |
| 6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού..... | 45 |

# Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

## Ισολογισμός Μητρικής και Ομίλου

|  |                 | Ο ΟΜΙΛΟΣ              |                       | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ            |                       |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  |                 | 30/9/2005             | 31/12/2004            | 30/9/2005             | 31/12/2004            |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |                 |                       |                       |                       |                       |
|  | <b>Σημείωση</b> |                       |                       |                       |                       |
| <b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>                  |                 |                       |                       |                       |                       |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                                    | 6.1             | 86.231.671,31         | 175.529.723,07        | 34.433.326,66         | 34.965.233,15         |
| Υπεραξία Επιχείρησης   | 6.2             |                       | -1.881.463,00         |                       |                       |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                    | 6.3             | 2.191.789,80          | 2.396.526,21          | 2.159.996,22          | 2.351.452,29          |
| Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις                      | 6.4             |                       |                       | 42.305.480,34         | 42.305.480,34         |
| Λοιπές επενδύσεις  | 6.4             | 586.633,11            | 592.160,61            | 586.633,11            | 592.160,61            |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                         | 6.5             | 495.092,32            | 524.500,31            |                       |                       |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις                             | 6.6             | 68.145,42             | 70.327,95             | 65.732,15             | 65.097,00             |
|  |                 | <b>89.573.331,96</b>  | <b>177.231.775,15</b> | <b>79.551.168,48</b>  | <b>80.279.423,39</b>  |
| <b>Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία</b>                     |                 |                       |                       |                       |                       |
| Αποθέματα  | 6.7             | 7.963.605,81          | 7.076.117,36          | 6.591.777,73          | 5.908.600,91          |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις                      | 6.8             | 31.917.601,75         | 30.698.330,43         | 28.049.450,29         | 26.202.213,86         |
| Λοιπές Απαιτήσεις  | 6.9             | 4.493.592,86          | 3.697.709,61          | 6.970.738,99          | 3.707.714,28          |
| Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού                      | 6.10            | 1.466.239,55          | 637.031,61            | 6.448.652,95          | 5.701.916,91          |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 6.11            | 57.586.144,21         | 11.573.436,28         | 2.149.393,24          | 8.555.877,34          |
|  |                 | <b>103.427.184,18</b> | <b>53.682.625,29</b>  | <b>50.210.013,20</b>  | <b>50.076.323,30</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                    |                 | <b>193.000.516,14</b> | <b>230.914.400,44</b> | <b>129.761.181,68</b> | <b>130.355.746,69</b> |
| <b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                       |                 |                       |                       |                       |                       |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>   |                 |                       |                       |                       |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 6.12            | 10.200.000,00         | 10.200.000,00         | 10.200.000,00         | 10.200.000,00         |
| Υπερ Το Άρτιο  | 6.12            | 65.779.742,36         | 65.779.742,36         | 65.779.742,36         | 65.779.742,36         |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας                                    | 6.12            | 13.539.761,04         | 39.248.803,00         |                       |                       |
| Λοιπά αποθεματικά  | 6.12            | 3.483.504,46          | 3.483.504,73          | 1.796.204,92          | 1.796.204,92          |
| Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού                           | 6.12            | -8.068.019,18         | -17.746.200,00        |                       |                       |
| Αποτελέσματα Εις Νέον  |                 | 63.892.032,69         | 31.890.607,47         | 15.402.878,52         | 13.430.198,05         |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b> |                 | <b>148.827.021,37</b> | <b>132.856.457,56</b> | <b>93.178.825,80</b>  | <b>91.206.145,33</b>  |
| <b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>                                 |                 | <b>375.455,92</b>     | <b>293.146,88</b>     |                       |                       |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                |                 | <b>149.202.477,29</b> | <b>133.149.604,44</b> | <b>93.178.825,80</b>  | <b>91.206.145,33</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                 |                       |                       |                       |                       |
| Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                         | 6.13            | 447.092,63            | 27.662.268,43         | 447.092,63            | 768.181,87            |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | 6.5             | 4.575.591,61          | 4.149.396,02          | 4.255.650,51          | 3.842.945,13          |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία  | 6.14            | 4.088.966,83          | 3.674.113,53          | 3.695.142,27          | 3.328.599,00          |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις                            | 6.15            | 5.564.747,57          | 5.829.648,39          | 5.556.090,20          | 5.820.991,02          |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                     |                 | <b>14.676.398,64</b>  | <b>41.315.426,37</b>  | <b>13.953.975,61</b>  | <b>13.760.717,02</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                 |                       |                       |                       |                       |
| <b>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</b>                    |                 |                       |                       |                       |                       |
| Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις                            | 6.17            | 1.048.222,34          | 1.391.637,09          | 617.848,11            | 966.340,38            |
| Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                         | 6.13            | 9.779.818,91          | 37.145.444,32         | 7.674.879,00          | 6.056.308,55          |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                            | 6.18            | 3.185.492,39          | 2.612.224,68          | 1.934.401,68          | 5.930.246,21          |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                     |                 | <b>29.121.640,21</b>  | <b>56.449.369,63</b>  | <b>22.628.380,27</b>  | <b>25.388.884,34</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                    |                 | <b>43.798.038,85</b>  | <b>97.764.796,00</b>  | <b>36.582.355,88</b>  | <b>39.149.601,36</b>  |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>                |                 | <b>193.000.516,14</b> | <b>230.914.400,44</b> | <b>129.761.181,68</b> | <b>130.355.746,69</b> |

**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

**Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης Μητρικής και Ομίλου**

|  | Σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ        |                 |                 |                 | Η ΕΤΑΙΡΙΑ       |                 |                 |                 |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |      | 1/1 - 30/9/2005 | 1/1 - 30/9/2004 | 1/7 - 30/9/2005 | 1/7 - 30/9/2004 | 1/1 - 30/9/2005 | 1/1 - 30/9/2004 | 1/7 - 30/9/2005 | 1/7 - 30/9/2004 |
|  |      |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Πωλήσεις</b>  |      | 60.768.254,10   | 67.652.657,77   | 17.528.135,71   | 22.089.541,44   | 48.325.128,43   | 45.773.737,22   | 14.465.342,51   | 15.048.683,12   |
| Κόστος Πωληθέντων  | 6.19 | -42.683.364,51  | -46.625.062,02  | -13.134.763,97  | -16.565.440,70  | -34.772.572,84  | -34.146.977,42  | -10.976.596,22  | -11.995.815,27  |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>  |      | 18.084.889,59   | 21.027.595,75   | 4.393.371,74    | 5.524.100,74    | 13.552.555,59   | 11.626.759,80   | 3.488.746,29    | 3.052.867,85    |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης  | 6.20 | 2.034.553,29    | 1.199.997,56    | 409.683,24      | 290.988,43      | 1.904.366,06    | 1.326.786,87    | 461.197,30      | 369.327,60      |
| Έξοδα διάθεσης   | 6.21 | -12.350.225,24  | -10.931.079,66  | -3.945.767,91   | -3.106.363,91   | -11.419.008,80  | -10.146.048,25  | -3.663.838,49   | -2.756.939,70   |
| Έξοδα διοίκησης  | 6.21 | -3.909.107,61   | -4.706.483,43   | -1.198.113,10   | -1.962.228,29   | -2.700.881,92   | -3.204.856,63   | -774.587,16     | -1.608.139,71   |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης  | 6.20 | -1.695.705,51   | -446.625,43     | 24.138,62       | -216.764,48     | -335.226,46     | -247.525,30     | 12.447,68       | -197.939,94     |
| Απόσβεση αρνητικής υπεραξίας   | 6.2  | 1.881.463,25    | 84.492,00       | 0,25            | 28.164,00       |                 |                 |                 |                 |
| Αντιλογισμός ζημίας από προηγούμενη υποτίμηση                                      |      |                 | 4.137.244,44    |                 | -31.886,56      |                 |                 |                 |                 |
| <b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>         |      | 4.045.867,77    | 10.365.141,23   | -316.687,16     | 526.009,93      | 1.001.804,47    | -644.883,51     | -476.034,38     | -1.140.823,90   |
| Χρηματοοικονομικά Έσοδα  | 6.22 | 1.302.545,81    | 123.059,35      | 705.141,23      | 24.590,49       | 10.869.589,42   | 3.271.480,77    | 2.883,60        | 10.519,94       |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα  | 6.22 | -1.031.470,96   | -1.717.449,51   | -216.210,97     | -529.219,96     | -121.808,83     | -178.415,40     | -6.564,54       | -24.813,00      |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>   |      | 4.316.942,62    | 8.770.751,07    | 172.243,10      | 21.380,46       | 11.749.585,06   | 2.448.181,86    | -479.715,32     | -1.155.116,96   |
| Φόρος εισοδήματος  | 6.23 | -690.723,20     | -981.228,44     | -173.920,34     | -487.063,36     | -417.249,13     | -632.786,50     | -160.045,11     | -420.853,01     |
| <b>Κέρδη μετά από φόρους</b>   |      | 3.626.219,42    | 7.789.522,63    | -1.677,24       | -465.682,90     | 11.332.335,93   | 1.815.395,36    | -639.760,43     | -1.575.969,97   |
| <b>Κατανεμημένα σε :</b>   |      |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| <i>Μετόχους της μητρικής</i>   |      | 3.468.910,37    | 7.427.945,62    | -61.262,79      | -684.093,47     | 11.332.335,93   | 1.815.395,36    | -639.760,43     | -1.575.969,97   |
| <i>Δικαιώματα μειοψηφίας</i>   |      | 157.309,05      | 361.577,01      | 59.585,55       | 218.410,57      |                 |                 |                 |                 |
| <i>Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή</i>   | 6.24 | 0,20            | 0,44            | 0,00            | -0,04           | 0,67            | 0,11            | -0,04           | -0,09           |
| <b>Σύνολψη αποτελεσμάτων περιόδου</b>  |      |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων |      | 8.274.825,08    | 16.384.631,78   | 910.689,08      | 2.727.148,74    | 2.620.902,27    | 835.448,78      | 82.598,44       | -653.771,22     |
| Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων                |      | 4.045.867,77    | 10.365.141,23   | -316.687,16     | 526.009,93      | 1.001.804,47    | -644.883,51     | -476.034,38     | -1.140.823,90   |
| Κέρδη Προ φόρων  |      | 4.316.942,62    | 8.770.751,07    | 172.243,10      | 21.380,46       | 11.749.585,06   | 2.448.181,86    | -479.715,32     | -1.155.116,96   |
| Κέρδη μετά από φόρους  |      | 3.626.219,42    | 7.789.522,63    | -1.677,24       | -465.682,90     | 11.332.335,93   | 1.815.395,36    | -639.760,43     | -1.575.969,97   |

**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

**Κατάσταση ταμειακών ροών Μητρικής και Ομίλου**

| Με την έμμεση μέθοδο  | Ο ΟΜΙΛΟΣ               |                       | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ            |                     |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|   | 30/9/2005              | 30/9/2004             | 30/9/2005             | 30/9/2004           |
| Κέρδη χρήσης πρό φόρων  | 4.316.942,62           | 8.770.751,07          | 11.749.585,06         | 2.448.181,86        |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για :   |                        |                       |                       |                     |
| Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2005-30.09.2005   | 4.228.957,31           | 6.019.490,55          | 1.619.097,80          | 1.480.332,29        |
| Προβλέψεις  | 661.161,73             | 431.458,43            | 529.824,31            | 385.390,39          |
| Συναλλαγματικές διαφορές  | 3.143.582,27           | 1.355.443,52          | (393,16)              |                     |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας  | (0,02)                 |                       |                       |                     |
| - Ζημιές από πώληση παγίων/συμμετοχών   | 1.440.405,58           | (15.524,98)           | (457,03)              | 20.434,14           |
| - Επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων  | (277.092,72)           | (262.949,28)          | (277.092,72)          | (262.949,28)        |
| - Αρνητική υπεραξία πλοίων  | (1.881.463,00)         | (84.492,00)           |                       |                     |
| - Αντιλογισμός ζημίας από προηγούμενη υποτίμηση πλοίων  |                        | (4.137.244,44)        |                       |                     |
| Χρεωστικοί / πιστωτικοί τόκοι   | (271.074,85)           | 1.630.360,76          | (7.561.534,29)        | (2.722.245,37)      |
| <b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b> |                        |                       |                       |                     |
| Μείωση / (αύξηση) των αποθεμάτων  | (887.488,45)           | (1.472.253,14)        | (683.176,82)          | (1.062.451,39)      |
| Μείωση / (αύξηση) των απαιτήσεων  | (2.984.750,28)         | (2.488.964,40)        | (5.914.357,56)        | (2.399.027,80)      |
| (Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών και φόρων)  | 442.350,91             | (5.416.943,21)        | (3.877.378,62)        | 1.656.402,77        |
| (Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους  | (343.414,75)           | 434.048,96            | (348.492,27)          | 564.140,34          |
| Μείον:  |                        |                       |                       |                     |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα   | (1.325.248,93)         | (1.717.449,51)        | (121.808,83)          | (178.415,40)        |
| Φόρος εισοδήματος/Διαφορές φορολογικού ελέγχου/Λοιπή μη ενσωματωμένοι στο λειτ. κόστος φόροι                                    | (230.575,86)           | (362.424,61)          | 0,00                  | 0,00                |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>  | <b>6.032.291,56</b>    | <b>2.683.307,72</b>   | <b>(4.886.184,13)</b> | <b>(70.207,45)</b>  |
| <b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>  |                        |                       |                       |                     |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων   | 0,00                   | (1.764.029,40)        | 0,00                  | 0,00                |
| Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων   | (1.006.088,98)         | (696.534,39)          | (899.964,37)          | (657.380,90)        |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών   | 109.037.696,16         | 1.822.240,00          | 4.686,16              | 21.914,87           |
| Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων  | 2.182,53               | 13.789,04             | (635,15)              | 13.444,21           |
| Τόκοι εισπραχθέντες   | 1.302.545,81           | 87.088,75             | 93.599,42             | 49.670,77           |
| Μερίσματα εισπραχθέντα  | 0,00                   | 4.189,80              | 7.589.743,70          | 2.854.189,80        |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>   | <b>109.336.335,52</b>  | <b>(533.256,20)</b>   | <b>6.787.429,76</b>   | <b>2.281.838,75</b> |
| <b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>   |                        |                       |                       |                     |
| Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου   | 0,00                   | 60.000,00             | 0,00                  | 0,00                |
| Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (εκτός δανείων)  | (264.900,82)           | (194.921,61)          | (264.900,82)          | (194.921,61)        |
| Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων  | (27.215.175,80)        | (361.617,77)          | (321.089,24)          | (322.498,84)        |
| Αύξηση/μείωση Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων  | (32.266.003,59)        | 781.789,77            | 1.857.587,42          | 1.975.175,16        |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)   | (269.528,82)           | (252.977,94)          | (239.016,97)          | (225.833,91)        |
| Μερίσματα πληρωθέντα  | (9.340.310,12)         | (3.403.547,20)        | (9.340.310,12)        | (3.403.547,20)      |
| Πώληση ιδίων μετοχών  | 0,00                   | 1.497.300,87          |                       | 1.497.300,87        |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>  | <b>(69.355.919,15)</b> | <b>(1.873.973,88)</b> | <b>(8.307.729,73)</b> | <b>(674.325,53)</b> |
| <b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>                                   | <b>46.012.707,93</b>   | <b>276.077,64</b>     | <b>(6.406.484,10)</b> | <b>1.537.305,77</b> |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>  | <b>11.573.436,28</b>   | <b>8.814.995,07</b>   | <b>8.555.877,34</b>   | <b>2.824.984,82</b> |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>  | <b>57.586.144,21</b>   | <b>9.091.072,71</b>   | <b>2.149.393,24</b>   | <b>4.362.290,59</b> |
|   | <b>57.586.144,21</b>   | <b>9.091.072,71</b>   | <b>2.149.393,24</b>   | <b>4.362.290,59</b> |

Κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου

| Υπόλοιπα                             | Ο ΟΜΙΛΟΣ                        |  |                     |                      |                      |                      |                          |               |                          |                       |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|-----------------------|
|                                      | Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο | Αποθεματικό από έκδοση μετοχών Υπέρ το άρτιο | Τακτικό Αποθεματικό | Λοιπά Αποθεματικά    | Σύνολο Αποθεματικών  | Αποτέλεσμα εις Νέο   | Συναλλαγματικές Διαφορές | Ίδιες Μετοχές | Διακρίματα Μεσοπρόθεσμες | Σύνολο                |
| 1/1/2004                             | 10.200.000,00                   | 65.779.742,36                                | 2.059.025,41        | 10.077.834,48        | 12.136.859,89        | 22.968.783,83        | -11.846.712,00           | -2.146.126,07 | 491.553,16               | 97.584.101,17         |
| Απόβλεψη αποθεματικού αναπροσαρμογής |                                 |  |                     | -622.805,00          | -622.805,00          | 622.805,00           |                          |               |                          | 0,00                  |
| Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων  |                                 |  |                     | 17.239.201,01        | 17.239.201,01        |                      |                          |               |                          | 17.239.201,01         |
| Πώληση ιδίων μετοχών                 |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | -648.825,20          |                          | 2.146.126,07  |                          | 1.497.300,87          |
| Διανομή μερισμάτων                   |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | -3.400.000,00        |                          |               | -245.380,00              | -3.645.380,00         |
| Πώληση θυγατρικής                    |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | 1.912.787,87         |                          |               | -59.879,60               | 1.852.908,27          |
| Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης  |                                 |  |                     |                      | 0,00                 |                      | 469.938,46               |               |                          | 469.938,46            |
| Αποτέλεσμα περιόδου                  |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | 7.513.969,98         |                          |               | 361.577,01               | 7.875.546,99          |
| <b>Υπόλοιπα 30/09/2004</b>           | <b>10.200.000,00</b>            | <b>65.779.742,36</b>                         | <b>2.059.025,41</b> | <b>26.694.230,49</b> | <b>28.753.255,90</b> | <b>28.969.521,48</b> | <b>-11.376.773,54</b>    | <b>0,00</b>   | <b>547.870,57</b>        | <b>122.873.616,77</b> |
| Απόβλεψη αποθεματικού αναπροσαρμογής |                                 |  |                     | -272.188,00          | -272.188,00          | 272.188,00           |                          |               |                          | 0,00                  |
| Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων  |                                 |  |                     | 13.358.495,99        | 13.358.495,99        |                      |                          |               |                          | 13.358.495,99         |
| Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης  |                                 |  |                     |                      | 0,00                 |                      | -6.369.426,46            |               |                          | -6.369.426,46         |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού    |                                 |  | 892.743,84          |                      | 892.743,84           |                      |                          |               |                          | 892.743,84            |
| Αποτέλεσμα περιόδου                  |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | 2.648.897,99         |                          |               | -254.723,69              | 2.394.174,30          |
| <b>Υπόλοιπα 01/01/2005</b>           | <b>10.200.000,00</b>            | <b>65.779.742,36</b>                         | <b>2.951.769,25</b> | <b>39.780.538,48</b> | <b>42.732.307,73</b> | <b>31.890.607,47</b> | <b>-17.746.200,00</b>    | <b>0,00</b>   | <b>293.146,88</b>        | <b>133.149.604,44</b> |
| Απόβλεψη αποθεματικού αναπροσαρμογής |                                 |  |                     |                      | 0,00                 |                      |                          |               |                          | 0,00                  |
| Μεταφορά αποθεματικού αναπροσαρμογής |                                 |  |                     | -37.892.170,00       | -37.892.170,00       | 37.892.170,00        |                          |               |                          | 0,00                  |
| Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων  |                                 |  |                     | 12.183.127,77        | 12.183.127,77        |                      |                          |               |                          | 12.183.127,77         |
| Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης  |                                 |  |                     |                      | 0,00                 |                      | 9.678.180,82             |               |                          | 9.678.180,82          |
| Διανομή μερισμάτων                   |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | -9.350.000,00        |                          |               | -75.000,00               | -9.425.000,00         |
| Αποτέλεσμα περιόδου                  |                                 |  |                     |                      | 0,00                 | 3.459.255,22         |                          |               | 157.309,04               | 3.616.564,26          |
| <b>Υπόλοιπα 30/09/2005</b>           | <b>10.200.000,00</b>            | <b>65.779.742,36</b>                         | <b>2.951.769,25</b> | <b>14.071.496,25</b> | <b>17.023.265,50</b> | <b>63.892.032,69</b> | <b>-8.068.019,18</b>     | <b>0,00</b>   | <b>375.455,92</b>        | <b>149.202.477,29</b> |

| Υπόλοιπα                          | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ                      |  |                     |                   |                     |                      |               |                      |
|-----------------------------------|---------------------------------|--|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|
|                                   | Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο | Αποθεματικό από έκδοση μετοχών Υπέρ το άρτιο | Τακτικό Αποθεματικό | Λοιπά Αποθεματικά | Σύνολο Αποθεματικών | Αποτέλεσμα εις Νέο   | Ίδιες Μετοχές | Σύνολο               |
| 1/1/2004                          | 10.200.000,00                   | 65.779.742,36                                | 915.929,80          | 530.985,90        | 1.446.915,70        | 15.743.671,88        | -2.146.126,07 | 91.024.203,87        |
| Πώληση ιδίων μετοχών              |                                 |  |                     |                   |                     | -648.825,20          | 2.146.126,07  | 1.497.300,87         |
| Διανομή μερισμάτων                |                                 |  |                     |                   |                     | -3.400.000,00        |               | -3.400.000,00        |
| Αποτέλεσμα περιόδου               |                                 |  |                     |                   |                     | 1.815.392,43         |               | 1.815.392,43         |
| <b>Υπόλοιπα 30/09/2004</b>        | <b>10.200.000,00</b>            | <b>65.779.742,36</b>                         | <b>915.929,80</b>   | <b>530.985,90</b> | <b>1.446.915,70</b> | <b>13.510.239,11</b> | <b>0,00</b>   | <b>90.936.897,17</b> |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού |                                 |  | 349.289,22          |                   | 349.289,22          |                      |               | 0,00                 |
| Αποτέλεσμα περιόδου               |                                 |  |                     |                   |                     | 269.248,16           |               | 269.248,16           |
| <b>Υπόλοιπα 01/01/2005</b>        | <b>10.200.000,00</b>            | <b>65.779.742,36</b>                         | <b>1.265.219,02</b> | <b>530.985,90</b> | <b>1.796.204,92</b> | <b>13.430.198,05</b> | <b>0,00</b>   | <b>91.206.145,33</b> |
| Διανομή μερισμάτων                |                                 |  |                     |                   |                     | -9.350.000,00        |               | -9.350.000,00        |
| Αποτέλεσμα περιόδου               |                                 |  |                     |                   |                     | 11.322.680,47        |               | 11.322.680,47        |
| <b>Υπόλοιπα 30/09/2005</b>        | <b>10.200.000,00</b>            | <b>65.779.742,36</b>                         | <b>1.265.219,02</b> | <b>530.985,90</b> | <b>1.796.204,92</b> | <b>15.402.878,52</b> | <b>0,00</b>   | <b>93.178.825,80</b> |

## **1. Γενικές Πληροφορίες**

### **1.1 Μητρική Εταιρία**

Η εταιρία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», με διακριτικό τίτλο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.», ιδρύθηκε το **1988** (Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. **3645/12.12.1988** Τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε.) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό **18435/06/B/88/26**. Έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Πειραιά (Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως **2**, Νέο Φάληρο, τηλ. **210.48.08.000**) και σύμφωνα με το καταστατικό της, η διάρκειά της έχει ορισθεί πενήκονταετής (**50**ετής).

Σκοπός της εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο **2** του καταστατικού της είναι:

- 1.** Η έκδοση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων και κάθε είδους εντύπου γενικού ή ειδικού περιεχομένου.
- 2.** Η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου.
- 3.** Η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων που περιγράφονται στις παραγράφους **1 & 2**, είτε πρόκειται για δική της, είτε για ξένη έκδοση.
- 4.** Η δημιουργία και εκμετάλλευση τυπογραφείων, πιεστηρίων, λιθογραφείων, βιβλιοδετειών, καθώς και η εκτέλεση των ανωτέρω εργασιών και όλων των εργασιών που υπάγονται στις γραφικές τέχνες.
- 5.** Η ίδρυση και η εκμετάλλευση ραδιοφωνικών σταθμών.
- 6.** Η παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων και πάσης φύσεως υλικού και περιεχομένου Πολυμέσων (**MULTIMEDIA**).
- 7.** Η παραγωγή και εκμετάλλευση ραδιοφωνικών προγραμμάτων.
- 8.** Η εγκατάσταση, διαχείριση και εκμετάλλευση δικτυακής και τηλεπικοινωνιακής υποδομής για την παροχή και διανομή υπηρεσιών και προϊόντων, που εντάσσονται στους σκοπούς της εταιρείας.
- 9.** Η εγκατάσταση και συντήρηση μηχανών, συσκευών και συστημάτων, που αφορούν προϊόντα και υπηρεσίες της εταιρείας.
- 10.** Η παροχή συναφών υπηρεσιών σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο χώρο των εκδόσεων, ΜΜΕ, τεχνολογίας και διοίκησης επιχειρήσεων, καθώς και τις υπηρεσίες συμβούλων στους ανωτέρω χώρους.
- 11.** Η εν γένει εμπορία και διανομή όλων των ανωτέρω προϊόντων, είτε απευθείας, είτε μέσω οργάνωσης δικτύων διανομής μεταπωλητών και συνεργατών, είτε εξ αποστάσεως.

**12.Η** συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρείες με παρόμοιο ή διαφορετικό σκοπό.

Για την επίτευξη, προώθηση και ανάπτυξη του σκοπού της εταιρείας είναι δυνατή:

Η συμμετοχή σε κοινοπραξίες με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα και η συνεργασία με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, διεθνείς ή εθνικές, επαγγελματικές, επιστημονικές, δημοσιογραφικές, πολιτιστικές και κοινωνικές οργανώσεις, επιχειρήσεις, βιομηχανίες και Οργανισμούς.

Σημειώνεται ότι ο σκοπός της εταιρίας διευρύνθηκε σύμφωνα με την από **21.3.2001** Έκτακτη Γενική Συνέλευση και δεν έχει επέλθει άλλη αλλαγή πέραν αυτής.

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Ε.Σ.Υ.Ε. , η εταιρία υπάγεται στον κλάδο των Εκδόσεων με κωδικό **221** και ειδικότερα στον υποκλάδο της Έκδοσης Εφημερίδων με κωδικό **221.2**. Η εταιρία εκδίδει την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ». Η εφημερίδα κυκλοφόρησε για πρώτη φορά στις **15** Σεπτεμβρίου **1919** και είναι από τις μακροβιότερες εφημερίδες της Ελλάδας. Από το **1989** αρχίζει μια περίοδος αναμόρφωσης, εμπλουτισμού και αναβάθμισης του εντύπου. Εμπλουτίζεται με διάφορα ένθετα, όπως η «ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» οι «ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ», οι «ΕΠΤΑ ΗΜΕΡΕΣ», οι «ΕΡΕΥΝΗΤΕΣ ΠΑΝΕ ΠΑΝΤΟΥ», τα «ΤΑΞΙΔΙΑ - ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ», το περιοδικό «Κ», το περιοδικό «ΟΙΚΟ», το περιοδικό «**POPULAR MEDICINE**». Επίσης κατά το έτος **2002** η εταιρία συνεχίζει τη συνεργασία με εκδοτικούς οίκους του εσωτερικού και εξωτερικού και κυκλοφορεί με τη μορφή ενθέτων στην εφημερίδα τα περιοδικά «**MAISON DECORATION**», «**HARPER'S BAZAAR**», «**POPULAR SCIENCE**», «**ΦΩΤΟΓΡΑΦΟΣ**», «**ΚΛΑΣΣΙΚΑ ΕΙΚΟΝΟΓΡΑΦΗΜΕΝΑ**», «**ΚΟΜΙΚΣ**» και «**REAL ESTATE NEWS**», καθώς και το ετήσιο περιοδικό «**THE ECONOMIST**» και το μηνιαίο περιοδικό «**PASSPORT**».

Τα έσοδά της κατά κύριο λόγο προέρχονται από την πώληση των εφημερίδων και από τις διαφημιστικές καταχωρίσεις που γίνονται σε αυτές και τα ένθετά της.

Η εταιρία έχει επίσης έσοδα από εκτυπώσεις που κάνει για λογαριασμό τρίτων και έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων μέσω προσφορών. Τέλος έχει έσοδα από συμμετοχές σε εταιρίες.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την **30<sup>η</sup>** Σεπτεμβρίου **2005** (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο **30** Σεπτεμβρίου **2004** καθώς και για τη χρήση που έληξε την **31<sup>η</sup>** Δεκεμβρίου **2004**) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της **28<sup>ης</sup>** Νοεμβρίου **2005**.

## **1.2 Θυγατρικές Εταιρίες**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου επεκτείνονται , πέραν των δραστηριοτήτων της μητρικής και σε άλλους τομείς όπως υπηρεσίες διεθνών θαλάσσιων μεταφορών μέσω της εκμετάλλευσης πλοίων ιδιοκτησίας των θυγατρικών της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. Επίσης δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση ραδιοφωνικής συχνότητας (του σταθμού ΜΕΛΩΔΙΑ FM 99,2).

Πέραν της εκδοτικής δραστηριότητας της μητρικής εταιρίας ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία και σε άλλες εκδοτικές δραστηριότητες ειδικών εκδόσεων (ταξιδιωτικοί οδηγοί, περιοδικά ειδικού περιεχομένου).

## **1.3 Διοίκηση της Εταιρίας**

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. διοικείται από 10μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου είναι τριετής και λήγει στις 30 -6-2007. Τα μέλη του είναι:

- **Αριστείδης Αλαφούζος**, του Ιωάννη, Πρόεδρος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο
- **Γεώργιος Κουμάντος**, του Αναστασίου, Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος, κάτοικος Σκουφά 55, Αθήνα
- **Θεμιστοκλής Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο
- **Μάρθα Ζώη - Δερτιλή**, του Θεοφάνους, Εκτελεστική Σύμβουλος σε Θέματα Διεθνών Συνεργασιών, κάτοικος Ρόδου 35, Κηφισιά
- **Βασίλειος Διαμαντόπουλος**, του Γεωργίου, Εκτελεστικός Οικονομικός Σύμβουλος, κάτοικος Βάρνης 4, Ν. Σμύρνη
- **Γεώργιος Κωνσταντινίδης**, του Θεοδώρου, Μη Εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος, κάτοικος Αλκυόνης 1, Εκάλη
- **Νικόλαος Ναούμης**, του Γεωργίου, Εκτελεστικός Τεχνικός Σύμβουλος, κάτοικος Έκτορος 26, Βούλα
- **Χαράλαμπος Ρούσσο**, του Σπυριδωνος, Μη Εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος, κάτοικος Υψηλάντου 59, Αθήνα
- **Γρηγόριος Τιμαγένης**, του Ιωάννου, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος, κάτοικος Νοταρά 57, Πειραιάς
- **Αντώνιος Καρκαγιάννης**, του Αστερίου, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος, κάτοικος Υπερείδου 19, Αθήνα.

## **2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές**

### **2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες εννιαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν την περίοδο από τη **1** Ιανουαρίου **2005** έως την **30** Σεπτεμβρίου **2005**. Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο **34 (IAS 34)** που αφορά τη σύνταξη ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης **1 (IFRS 1)**, επειδή αποτελούν μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της **31** Δεκεμβρίου **2005**. Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εφαρμοσθεί τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης την **30** Σεπτεμβρίου **2005**. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως την **31** Δεκεμβρίου **2004** συντάσσονταν σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα τα οποία διαφέρουν από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης σε διάφορα σημεία. Η διοίκηση της εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προέβη σε όλες τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης ώστε να είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Τα συγκριτικά στοιχεία του **2004** έχουν επίσης αναμορφωθεί ώστε να καταστούν συγκρίσιμα. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Για σκοπούς ενοποίησης οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. μετατράπηκαν σε Ευρώ σύμφωνα με το Δ.Α.Π. Νο. **21**. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή αυτή εμφανίζονται σαν ιδιαίτερο στοιχείο της καθαρής θέσης στους ενδιάμεσους ενοποιημένους ισολογισμούς. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής, οι σχετικές συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης.

### **2.2 Ενοποίηση , θυγατρικές εταιρίες**

**Θυγατρικές:** Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Καθημερινή Α.Ε. αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν

δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά το 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) με τη μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Ειδικότερα για την θυγατρική ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατά την ενοποίηση με τις θυγατρικές της εταιρίες, έχουν ληφθεί υπ' όψιν τα παρακάτω:

Κατά την απόκτηση των θυγατρικών το ενεργητικό και παθητικό τους αποτιμάται με την ακριβοδίκαιη αξία τους (**fair value**) την ημερομηνία της απόκτησης. Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που αποκτούνται ή πωλούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης, συμπεριλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης, από την ημερομηνία απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία πώλησης. Η αρνητική υπεραξία αντιπροσωπεύει το πλεόνασμα της πραγματικής ακριβοδίκαιης αξίας (**fair value**) των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών εταιριών από την αξία κτήσης. Η αρνητική υπεραξία αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας ωφέλιμης ζωής των πλοίων. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής ή του πλοίου της, το αναπόσβεστο μέρος της αρνητικής υπεραξίας που την αφορά, αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

**Συγγενείς:** Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό έως και **30%** δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

### 2.3 Εταιρίες του Ομίλου

| ΕΠΩΝΥΜΙΑ  | ΠΟΣΟΣΤΑ & ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ |
|---|-----------------------------|
| ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.  | 100% Ολική Ενοποίηση        |
| ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. από 20/7/2005, (πρώην ΔΕΣΙΣ Α.Ε.) | 100% Ολική Ενοποίηση        |
| ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ  | 100% Ολική Ενοποίηση        |
| ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. (*)   | 100% Ολική Ενοποίηση        |
| Κ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.   | 100% Ολική Ενοποίηση        |
| ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.                                     | 51% Ολική Ενοποίηση         |
| ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.   | 50 % Ολική Ενοποίηση        |
| MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.  | 50% Ολική Ενοποίηση         |
| ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.  | 30 % Καθαρή Θέση            |
| ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.                         | 25% Καθαρή Θέση             |
| ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ                           | 25% Καθαρή Θέση             |
| CITY SERVERS Α.Ε.   | 22,5% Καθαρή Θέση           |
| ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ     | 21% Καθαρή Θέση             |
| ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.   | 20% Καθαρή Θέση             |
| ΚΟΙΝ/ΕΙΑ INTERNATIONAL NEWS ALLIANCE "INA"                            | 11,11% Καθαρή Θέση          |
| ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.  | <1% Καθαρή Θέση             |

(\*)Ειδικότερα για τη θυγατρική εταιρία ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρίες:

| <u>Εταιρία</u>              | <u>Χώρα</u><br><u>Ίδρυσης</u> | <u>Πλοίο</u>        | <u>Χωρητικότητας</u><br><u>(D.W.T.)</u> | <u>Έτος</u><br><u>Κατασκευής</u> |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------|---|----------------------------------|
| Sea Shell Enterprises Ltd   | Λιβερία                       | m.t. Ωκεανίς        | 106,547                                 | 1997                             |
| Sea Pearl Enterprises Ltd   | Λιβερία                       | m.t. Θηρασιά        | (Πωλήθηκε 5 Ιουλίου 2005)               |                                  |
| Zenith Maritime Corporation | Λιβερία                       | m.t Νήσος Χριστιανά | (Πωλήθηκε 4 Ιανουαρίου 2005)            |                                  |
| Bigal Shipping Corporation  | Λιβερία                       | m.t. Νηρηίς         | (Πωλήθηκε 28 Ιανουαρίου 2005)           |                                  |

## **2.4 Συναλλαγή σε Ξένο Νόμισμα**

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

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

### **(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα 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) Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης**

Για σκοπούς ενοποίησης οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών μετατράπηκαν σε Ευρώ σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. Νο.21. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή αυτή εμφανίζονται σαν ιδιαίτερο στοιχείο της καθαρής θέσης στους ενδιάμεσους ενοποιημένους ισολογισμούς. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής, οι σχετικές συσσωρευμένες διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης.

## **2.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους με εξαίρεση τα πλοία που παρουσιάζονται σε αξίες με βάση αποτιμήσεις που έγιναν από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απομείωση των παγίων περιουσιακών στοιχείων

Μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα εισρεύσουν από την εκμετάλλευση των παγίων αυτών στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης, δαπάνες δεξαμενισμού κλπ των παγίων καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, η οποία έχει ως εξής:

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| Κτίρια                                  | 1 - 47 έτη                    |
| Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός | 1 - 20 έτη                    |
| Λοιπές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός     | 1 - 20 έτη                    |
| Μεταφορικά μέσα                         | 8 - 10 έτη                    |
| Πλοία                                   | 25 έτη από την κατασκευή τους |

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Τα πλοία παρουσιάζονται σε αξίες με βάση αποτιμήσεις που έγιναν από ανεξάρτητους εκτιμητές και αφορούν στην ακριβοδίκαιη αξία τους (**fair value**) κατά την ημέρα της αποτίμησης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποτιμήσεις διενεργούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε η αξία που εμφανίζεται στα βιβλία να μην διαφέρει σημαντικά από την ακριβοδίκαιη αξία τους (**fair value**) κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κάθε αύξηση που προκύπτει από την αποτίμηση της αξίας των πλοίων πιστώνεται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής, εκτός της περίπτωσης που αυτή αντιλογίζει μια ζημία από προηγούμενη υποτίμηση, η οποία είχε επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως. Σε αυτήν την περίπτωση η αύξηση πιστώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, μέχρι του ποσού που είχαν επιβαρυνθεί αυτά προηγουμένως. Μία μείωση της τρέχουσας αξίας των πλοίων που προκύπτει από μια αποτίμηση, καταχωρείται σαν έξοδο στα αποτελέσματα, στο βαθμό που αυτή υπερβαίνει το υπόλοιπο του αποθεματικού αναπροσαρμογής, εάν υπάρχει, το

οποίο δημιουργήθηκε λόγω αύξησης της αξίας του ιδίου πλοίου από προηγούμενη αποτίμησή του.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει της αξίας των πλοίων μείον την υπολειμματική τους αξία, δια του αριθμού των ετών της ωφέλιμης ζωής τους. Σαν ωφέλιμη ζωή υπολογίστηκαν τα 25 έτη από τη ημερομηνία κατασκευής τους.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής αποσβένεται και αυτό με την ίδια μέθοδο και στον ίδιο χρόνο με την αξία των πλοίων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16, η απόσβεση του αποθεματικού αναπροσαρμογής καθώς και το αναπόσβεστο υπόλοιπό του (σε περίπτωση πώλησης του πλοίου), δεν πιστώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, αλλά απευθείας στο λογαριασμό “Αποτελέσματα εις νέον” στα Ίδια Κεφάλαια.

## **2.6 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία**

Στα άϋλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού και τα σήματα.

### **(α) Λογισμικό**

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ορίζεται από ένα μέχρι πέντε έτη.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

### **(β) Σήματα**

Τα σήματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

## **2.7 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική

αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

## **2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

### **(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως**

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία (συμπεριλαμβανομένων των παραγώνων) και σε αυτά που εντάχθηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την αγορά. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

### **(β) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

**(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε 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.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς 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 κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη 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 στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

**(δ) Δάνεια**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

**2.9 Αποθέματα**

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων.

Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Στα πλοία προσδιορίζεται με τη μέθοδο **FIFO**.

Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

**2.10 Εμπορικές Απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρεία 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 της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά τη διοίκηση της εταιρίας, δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στις 30 Σεπτεμβρίου 2005.

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστές καταχωρούνται εφόσον πραγματοποιηθεί η σχετική δαπάνη και περιλαμβάνουν απαιτήσεις που δεν έχουν υποβληθεί ή εκκαθαριστεί ακόμη.

### **2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας, αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου που δύνανται να μετατραπούν άμεσα σε διαθέσιμα. Οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί τραπεζών εμφανίζονται στον ισολογισμό στις τρέχουσες τραπεζικές υποχρεώσεις.

### **2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά τις ονομαστικές της μετοχές.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

### **2.13 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος**

Η επιβάρυνση της περιόδου εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της περιόδου με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή (**32%** για τη χρήση **2005**, **35%** για τη χρήση **2004**). Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρίας, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς. Ο αναβαλλόμενος

φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Τα κέρδη της μητρικής εταιρίας που προέρχονται από ναυτιλιακές δραστηριότητες απαλλάσσονται από φόρο εισοδήματος.

Οι θυγατρικές εταιρίες φορολογούνται με βάση την κωρητικότητα των πλοίων τους και κανείς φόρος δεν είναι πληρωτέος πάνω στα κέρδη τους.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νομούς) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, 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.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή της υποχρέωσης που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της κινητής περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

## **2.14 Παροχές στο προσωπικό**

Σύμφωνα με την Ελληνική Εργατική Νομοθεσία η εταιρία είναι υποχρεωμένη με την συνταξιοδότηση οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού να καταβάλει σ' αυτό συγκεκριμένη χρηματική παροχή. Η χρηματική αυτή παροχή οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης και ισούται με το **70%** του ποσού που προσδιορίζεται με παραμέτρους.

α) το χρόνο υπηρεσίας με την εταιρία

β) τη μηνιαία αμοιβή κατά το έτος συνταξιοδότησης και

γ) λοιπούς παράγοντες που προσδιορίζονται από σχετική νομοθεσία

Η υποχρέωση αυτή προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής συνεκτιμώντας αναλογιστικές παραμέτρους που υφίστανται κατά την ημερομηνία Ισολογισμού.

Η εταιρία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές και η εκτιμώμενη κατά την **30/9/2005** υποχρέωση έχει λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις. Υποχρέωση που αφορά προηγούμενες χρήσεις έχει διαχωριστεί και επηρεάσει απευθείας τα Ίδια Κεφάλαια και υποχρέωση που αφορά την περίοδο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου.

Η εταιρία δεν υιοθέτησε οποιοδήποτε πρόγραμμα επένδυσης και διασφάλισης της διαθεσιμότητας του εκάστοτε απαιτούμενου κεφαλαίου για την ανταπόκρισή της σ' αυτή την υποχρέωση όταν αυτή ανακύπτει.

## **2.15 Επιχορηγήσεις**

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού (πάγια περιουσιακά στοιχεία) καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

## **2.16 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Ο Όμιλος είναι πιθανόν να χρειαστεί να καταβάλει συμπληρωματικά ασφάλιστρα σε Αλληλασφαλιστικούς Οργανισμούς (**P & I back calls**). Αυτά τα έξοδα υπολογίζονται και καταχωρούνται ετήσια, με αντίστοιχες προβλέψεις.

## **2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

### **(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών**

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη.

### **(β) Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει 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. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

**(γ) Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους, από τη Γενική Συνέλευση της κάθε εταιρείας.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις, μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

**(δ) Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων**

Τα έσοδα από ναυλώσεις κατά ταξίδι ή χρονοναυλώσεις, μείον τα άμεσα έξοδα ταξιδιών, επιμερίζονται αναλογικά στις χρήσεις με βάση τη διάρκεια του ταξιδιού και τον δουλευμένο χρόνο που αναλογεί στην εκάστοτε χρήση. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για ζημιές των ταξιδιών όταν αυτές πραγματοποιούνται. Εισπράξεις έναντι εσόδων από ναυλώσεις που αφορούν την επόμενη χρήση εμφανίζονται ως έσοδα επομένων χρήσεων και καταχωρούνται ως έσοδα στο τέλος του ταξιδιού.

**(ε) Έξοδα τετραετούς επιθεώρησης και δεξαμενισμού**

Τα έξοδα τετραετούς επιθεώρησης και δεξαμενισμού των πλοίων χρεώνονται στα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη χρήση που πραγματοποιούνται.

**2.18 Μισθώσεις**

**(α) Λειτουργικές μισθώσεις**

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Οι μισθώσεις παγίων όπου η εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του

χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

### **2.19 Διαχείριση Πλοίων**

Η διαχείριση των πλοίων γίνεται από την **Kyklades Maritime Corporation** (Διαχειρίστρια εταιρία) έναντι διαχειριστικής αμοιβής \$ 25,000 μηνιαίως ανά πλοίο.

Ο δοσοληπτικός λογαριασμός με τη διαχειρίστρια εταιρία αντιπροσωπεύει έσοδα εισπραττόμενα μείον πληρωμές από τη διαχειρίστρια εταιρία, για λογαριασμό του Ομίλου.

### **2.20 Διανομή Μερισμάτων**

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **2.21 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις**

Όπως αναφέρεται στις συμφωνίες αγοράς των θυγατρικών, ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει, εκτός από το πλοίο και μέρος των δανείων, το ενεργητικό και παθητικό των θυγατρικών που υπήρχε κατά την ημερομηνία αγοράς. Οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει που αφορά στην προηγούμενη ιδιοκτησία είναι εις βάρος του πωλητή βάσει αυτών των ιδιωτικών συμφωνητικών.

## **3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων**

### **3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα τμήματα της εταιρείας που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η διοίκηση του Ομίλου παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

**(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί χρηματοπιστωτικά εργαλεία για τη μείωση του κινδύνου αυτού. Η διοίκηση παρακολουθεί την θέση του Ομίλου ως προς το κίνδυνο αυτό σε συνεχή βάση και αξιολογεί την ανάγκη να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία για να τον περιορίσει.

**(β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται τοις μετρητοίς.

**(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα ο κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα.

**(δ) Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων**

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια που έχουν ληφθεί αποκλειστικά για την απόκτηση των πλοίων από τις πλοιοκτήτριες εταιρίες. Το επιτόκιο δανεισμού είναι 1% πλέον του επιτοκίου της διατραπεζικής αγοράς του Λονδίνου (**LIBOR**).

#### **4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.

#### **5. Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών λογιστικοποιείται κατά την πραγματοποίησή του και αντιπροσωπεύει κυρίως έσοδα από την πώληση εφημερίδων, έσοδα από διαφημίσεις, έσοδα από εκτυπώσεις τρίτων, έσοδα από πωλήσεις προϊόντων (εκδόσεις βιβλίων), έσοδα από διαφημίσεις ρ/σ, έσοδα από ναύλους. Αναλυτικά έχουμε:

**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

|                       | 1/1-30/9/2005        | 1/1-30/9/2004        |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Έσοδα εκδόσεων        | 50.695.102,02        | 47.051.300,93        |
| Έσοδα από ναύλους (*) | 6.867.955,75         | 17.622.131,35        |
| Έσοδα Ρ/Σ             | 2.513.229,54         | 2.336.399,88         |
| Λοιπά έσοδα           | 691.966,79           | 642.825,61           |
| <b>Σύνολα</b>         | <b>60.768.254,10</b> | <b>67.652.657,77</b> |

\* Τα έσοδα από ναύλους εμφανίζονται μειωμένα σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, λόγω της πώλησης δύο πλοίων τον Ιανουάριο του 2005 και ενός πλοίου τον Ιούλιο του 2005.

**6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις**

**6.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και Λοιπός Εξοπλισμός**

Τα οικόπεδα, κτίρια, μηχανήματα αποτιμήθηκαν στην τιμή κτήσης τους.

Το πλοίο «Ωκεανίς» του Ομίλου είναι ασφαλισμένο για ποσό \$ 43.000.000. Το πλοίο «Ωκεανίς» αποτιμήθηκε εκ νέου την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 από τον Οίκο H. Clarkson & Company Limited και τον Οίκο Simpson, Spense & Young Ltd., με βάση την έγκαιρη παράδοση λαμβάνοντας υπόψη και τα ναυλοσύμφωνα που έχουν ήδη κλειστεί για το πλοίο. Η αξία του πλοίου σύμφωνα με την εκτίμηση ανέρχεται στο ποσό των \$ 52.850.000.

|   | ΟΜΙΛΟΣ               |                                      |                              |                              | Σύνολο                |
|---|----------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|
|   | Οικόπεδα & Κτίρια    | Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση |                       |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 20.501.183,45        | 143.751.756,72                       | 2.280.222,93                 | 385.747,32                   | 166.918.910,42        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -1.618.602,63        | -5.958.758,04                        | -1.511.240,74                | 0,00                         | -9.088.601,41         |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>   | <b>18.882.580,82</b> | <b>137.792.998,68</b>                | <b>768.982,19</b>            | <b>385.747,32</b>            | <b>157.830.309,01</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 20.971.655,99        | 143.873.890,91                       | 2.449.097,63                 | 401.876,50                   | 167.696.521,03        |
| Επανεκτίμηση παγίων                           |                      | 18.816.667,00                        |                              |                              | 18.816.667,00         |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -2.016.890,16        | -7.232.809,99                        | -1.733.764,81                | 0,00                         | -10.983.464,96        |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>18.954.765,83</b> | <b>155.457.747,92</b>                | <b>715.332,82</b>            | <b>401.876,50</b>            | <b>175.529.723,07</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 20.988.921,52        | 62.789.946,09                        | 2.674.187,49                 | 654.417,28                   | 87.107.472,38         |
| Επανεκτίμηση παγίων                           |                      | 12.183.129,00                        |                              |                              | 12.183.129,00         |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -2.304.024,64        | -8.814.988,01                        | -1.939.917,42                | 0,00                         | -13.058.930,07        |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | <b>18.684.896,88</b> | <b>66.158.087,08</b>                 | <b>734.270,07</b>            | <b>654.417,28</b>            | <b>86.231.671,31</b>  |

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

|   | ΟΜΙΛΟΣ            |                                      |                              |                              | Σύνολο          |
|---|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
|   | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση |                 |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>   | 18.882.580,82     | 137.792.998,68                       | 768.982,19                   | 385.747,32                   | 157.830.309,01  |
| Προσθήκες                                     | 472.796,74        | 19.056.579,01                        | 187.631,55                   | 160.105,36                   | 19.877.112,66   |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                           | -1.744,20         | -117.777,82                          | -18.756,85                   | -1.704,16                    | -139.983,03     |
| Αποσβέσεις                                    | -398.287,53       | -1.310.011,80                        | -222.524,07                  | 0,00                         | -1.930.823,40   |
| Μεταφορές                                     | -580,00           | 35.959,85                            | 0,00                         | -142.272,02                  | -106.892,17     |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | 18.954.765,83     | 155.457.747,92                       | 715.332,82                   | 401.876,50                   | 175.529.723,07  |
| Προσθήκες                                     | 17.265,53         | 429.063,31                           | 230.767,02                   | 353.795,24                   | 1.030.891,10    |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                           | 0,02              | -109.055.287,13                      | -14.342,33                   | -15.061,55                   | -109.084.690,99 |
| Αποσβέσεις                                    | -287.134,50       | -3.432.297,39                        | -206.154,85                  | 0,00                         | -3.925.586,74   |
| Μεταφορές                                     | 0,00              | 0,00                                 | 0,00                         | -86.192,91                   | -86.192,91      |
| Ανατίμηση αξίας πλοίων                        |                   | 14.613.697,15                        |                              |                              | 14.613.697,15   |
| Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές              | 0,00              | 8.122.458,42                         | 0,00                         | 0,00                         | 8.122.458,42    |
| Μειώσεις αποσβέσεων                           | 0,00              | 22.704,80                            | 8.667,41                     | 0,00                         | 31.372,21       |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | 18.684.896,88     | 66.158.087,08                        | 734.270,07                   | 654.417,28                   | 86.231.671,31   |

|   | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ        |                                      |                              |                              | Σύνολο         |
|---|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
|   | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση |                |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 11.226.037,22     | 29.926.780,08                        | 2.098.375,61                 | 385.747,32                   | 43.636.940,23  |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -756.047,37       | -5.577.009,09                        | -1.357.254,03                | 0,00                         | -7.690.310,49  |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>   | 10.469.989,85     | 24.349.770,99                        | 741.121,58                   | 385.747,32                   | 35.946.629,74  |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 11.677.543,12     | 30.017.096,99                        | 2.243.488,18                 | 401.876,50                   | 44.340.004,79  |
| Επανεκτίμηση παγίων                           |                   |                                      |                              |                              |                |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -985.539,83       | -6.826.634,84                        | -1.562.596,97                | 0,00                         | -9.374.771,64  |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | 10.692.003,29     | 23.190.462,15                        | 680.891,21                   | 401.876,50                   | 34.965.233,15  |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 11.677.543,12     | 30.419.021,82                        | 2.436.380,17                 | 604.158,11                   | 45.137.103,22  |
| Επανεκτίμηση παγίων                           |                   |                                      |                              |                              |                |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -1.145.228,62     | -7.802.382,76                        | -1.756.165,18                | 0,00                         | -10.703.776,56 |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | 10.532.314,50     | 22.616.639,06                        | 680.214,99                   | 604.158,11                   | 34.433.326,66  |

|   | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ        |                                      |                              |                              | Σύνολο        |
|---|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
|   | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση |               |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>   | 10.469.989,85     | 24.349.770,99                        | 741.121,58                   | 385.747,32                   | 35.946.629,74 |
| Προσθήκες                                     | 453.830,10        | 198.743,81                           | 163.869,42                   | 160.105,36                   | 976.548,69    |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                           | -1.744,20         | -108.426,90                          | -18.756,85                   | -1.704,16                    | -130.632,11   |
| Αποσβέσεις                                    | -229.492,46       | -1.249.625,75                        | -205.342,94                  | 0,00                         | -1.684.461,15 |
| Μεταφορές                                     | -580,00           | 0,00                                 | 0,00                         | -142.272,02                  | -142.852,02   |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | 10.692.003,29     | 23.190.462,15                        | 680.891,21                   | 401.876,50                   | 34.965.233,15 |
| Προσθήκες                                     | 0,00              | 405.497,81                           | 198.569,15                   | 302.636,07                   | 906.703,03    |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                           | 0,02              | -3.645,35                            | -14.342,33                   | -15.061,55                   | -33.049,21    |
| Αποσβέσεις                                    | -159.688,81       | -975.748,59                          | -193.570,45                  | 0,00                         | -1.329.007,85 |
| Μεταφορές                                     | 0,00              | 0,00                                 | 0,00                         | -85.292,91                   | -85.292,91    |
| Ανατίμηση αξίας πλοίων                        | 0,00              | 0,00                                 | 0,00                         | 0,00                         | 0,00          |
| Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές              | 0,00              | 0,00                                 | 0,00                         | 0,00                         | 0,00          |
| Μειώσεις αποσβέσεων                           | 0,00              | 73,04                                | 8.667,41                     | 0,00                         | 8.740,45      |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | 10.532.314,50     | 22.616.639,06                        | 680.214,99                   | 604.158,11                   | 34.433.326,66 |

**6.2 Υπεραξία Επιχείρησης / Αρνητική Υπεραξία**

Κατά την εξαγορά των θυγατρικών **Sea Shell Enterprises Ltd** και **Sea Pearl Enterprises Ltd** η Εταιρία κατέβαλε **€26,412,326** για την εξαγορά τους, οι οποίες είχαν πραγματική ακριβοδίκαιη αξία (**fair value**) ύψους **€35,077,455**. Συνεπώς προέκυψε μια αρνητική υπεραξία ύψους **€8,665,129**. Η αρνητική υπεραξία μεταφέρθηκε μέχρι την **31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2001** σε πίστωση των αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας ωφέλιμης ζωής των πλοίων. Στις **30 Ιουνίου 2002** τα πλοία αποτιμήθηκαν εκ νέου. Η υποτίμηση της αξίας των πλοίων σύμφωνα με την νέα αποτίμηση που έγινε, χρεώθηκε σαν πρόβλεψη για απαξίωση των πλοίων στα αποτελέσματα. Το υπόλοιπο της αρνητικής υπεραξίας πιστώθηκε σαν έσοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την εξαγορά της θυγατρικής **Zenith Maritime Corporation** ο Όμιλος κατέβαλε **€6,432,040** η οποία είχε πραγματική ακριβοδίκαιη αξία (**fair value**) ύψους **€8,110,654**. Συνεπώς προέκυψε αρνητική υπεραξία ύψους **€1,678,614**.

Η αρνητική υπεραξία αποσβέστηκε με ποσό **€ 208.872** το οποίο πιστώθηκε σαν έσοδο στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια κατοχής του πλοίου. Το υπόλοιπο ποσό των **€ 1.469.742** διαγράφηκε στα αποτελέσματα με την πώληση του πλοίου.

Κατά την εξαγορά της θυγατρικής **Bigal Shipping Corporation**, ο Όμιλος κατέβαλε **€9,305,211** η οποία είχε πραγματική ακριβοδίκαιη αξία (**fair value**) ύψους **€9,748,316**. Συνεπώς προέκυψε αρνητική υπεραξία ύψους **€443,105**.

Η αρνητική υπεραξία αποσβέστηκε με ποσό **€ 34.351** το οποίο πιστώθηκε σαν έσοδο στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια κατοχής του πλοίου. Το υπόλοιπο ποσό των **€ 408.754** διαγράφηκε στα αποτελέσματα με την πώληση του πλοίου.

Η αναπόσβεστη αξία την **31/12/2004** ποσού **€ 1.881.463** αποσβέστηκε στα αποτελέσματα με την πώληση των πλοίων κατά το μήνα Ιανουάριο **2005**.

Παρατίθεται πίνακας με την εξέλιξη της αρνητικής υπεραξίας για το διάστημα **1/1/2005 – 30/9/2005**.

| <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>                               |                      |
|---|----------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004</b>             | -2.121.719,00        |
| Απόσβεση υπεραξίας περιόδου                   | 84.492,00            |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2004</b> | <b>-2.037.227,00</b> |
| Απόσβεση υπεραξίας περιόδου 1/7 - 31/12/2004  | 155.764,00           |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>-1.881.463,00</b> |
| Απόσβεση υπεραξίας περιόδου                   | 2.967,00             |
| Διαγραφείσες αποσβέσεις λόγω πώλησης πλοίου   | -243.223,00          |
| Διαγραφή υπεραξίας λόγω πώλησης πλοίου        | 2.121.719,00         |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | <b>0,00</b>          |

6.3 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

|   | ΟΜΙΛΟΣ              |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | Software            | Δικαιώματα          | Σύνολο              |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 890.452,15          | 5.625.014,88        | 6.515.467,03        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -171.862,08         | -780.452,64         | -952.314,72         |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>   | <b>718.590,07</b>   | <b>4.844.562,24</b> | <b>5.563.152,31</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 1.440.743,11        | 5.333.017,04        | 6.773.760,15        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -327.072,74         | -4.050.161,20       | -4.377.233,94       |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>1.113.670,37</b> | <b>1.282.855,84</b> | <b>2.396.526,21</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                          | 1.541.358,36        | 1.821.148,80        | 3.362.507,16        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας     | -579.570,41         | -591.146,95         | -1.170.717,36       |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | <b>961.787,95</b>   | <b>1.230.001,85</b> | <b>2.191.789,80</b> |

|   | ΟΜΙΛΟΣ              |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | Software            | Δικαιώματα          | Σύνολο              |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>   | <b>718.590,07</b>   | <b>4.844.562,24</b> | <b>5.563.152,31</b> |
| Προσθήκες                                     | 359.482,05          | 12.500,00           | 371.982,05          |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                           | -130.000,00         | -3.508.703,54       | -3.638.703,54       |
| Αποσβέσεις                                    | -155.210,66         | -65.502,86          | -220.713,52         |
| Μεταφορές                                     | 320.808,91          | 0,00                | 320.808,91          |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>1.113.670,37</b> | <b>1.282.855,84</b> | <b>2.396.526,21</b> |
| Προσθήκες                                     | 103.715,00          | 0,00                | 103.715,00          |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                           | -3.101,72           | -3.164,70           | -6.266,42           |
| Αποσβέσεις                                    | -253.048,06         | -50.322,23          | -303.370,29         |
| Μεταφορές                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| Μειώσεις αποσβέσεων                           | 552,36              | 632,94              | 1.185,30            |
| <b>Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> | <b>961.787,95</b>   | <b>1.230.001,85</b> | <b>2.191.789,80</b> |

**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

| <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>                                 |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | <b>Software</b>     | <b>Δικαιώματα</b>   | <b>Σύνολο</b>       |
| Μικτή Λογιστική αξία                              | 854.339,34          | 1.765.424,41        | 2.619.763,75        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και<br>απομείωση αξίας      | -153.376,12         | -457.399,16         | -610.775,28         |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου<br/>2004</b>   | <b>700.963,22</b>   | <b>1.308.025,25</b> | <b>2.008.988,47</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                              | 1.388.997,18        | 1.777.924,41        | 3.166.921,59        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και<br>απομείωση αξίας      | -301.845,10         | -513.624,20         | -815.469,30         |
| <b>Λογιστική αξία την 31<br/>Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>1.087.152,08</b> | <b>1.264.300,21</b> | <b>2.351.452,29</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                              | 1.489.612,43        | 1.774.759,71        | 3.264.372,14        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και<br>απομείωση αξίας      | -548.020,78         | -556.355,14         | -1.104.375,92       |
| <b>Λογιστική αξία την 30<br/>Σεπτεμβρίου 2005</b> | <b>941.591,65</b>   | <b>1.218.404,57</b> | <b>2.159.996,22</b> |

| <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>                                 |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | <b>Software</b>     | <b>Δικαιώματα</b>   | <b>Σύνολο</b>       |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου<br/>2004</b>   | <b>700.963,22</b>   | <b>1.308.025,25</b> | <b>2.008.988,47</b> |
| Προσθήκες   | 343.848,93          | 12.500,00           | 356.348,93          |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                               | -130.000,00         | 0,00                | -130.000,00         |
| Αποσβέσεις  | -148.468,98         | -56.225,04          | -204.694,02         |
| Μεταφορές   | 320.808,91          | 0,00                | 320.808,91          |
| <b>Λογιστική αξία την 31<br/>Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>1.087.152,08</b> | <b>1.264.300,21</b> | <b>2.351.452,29</b> |
| Προσθήκες   | 103.715,00          | 0,00                | 103.715,00          |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                               | -3.101,72           | -3.164,70           | -6.266,42           |
| Αποσβέσεις  | -246.726,07         | -43.363,88          | -290.089,95         |
| Μεταφορές   | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| Μειώσεις αποσβέσεων                               | 552,36              | 632,94              | 1.185,30            |
| <b>Λογιστική αξία την 30<br/>Σεπτεμβρίου 2005</b> | <b>941.591,65</b>   | <b>1.218.404,57</b> | <b>2.159.996,22</b> |

**6.4 Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις**

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες και λοιπές επιχειρήσεις αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες. Με την εφαρμογή των διεθνών λογιστικών προτύπων, επανεκτιμήθηκαν οι αξίες των επενδύσεων και διενεργήθηκαν οι σχετικές εγγραφές απομείωσης.

| <b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 30/9/2005</b>                |  |                               |
|---|--|-------------------------------|
| <b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ</b>   | <b>ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b> | <b>ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 30/09/2005</b> |
| ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.  | 100%                                   | 5.282.539,44                  |
| ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. από 20/7/2005, (πρώην ΔΕΣΙΣ Α.Ε.) | 100%                                   | 314.336,99                    |
| ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ  | 100%                                   | 5.711.643,43                  |
| INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.                      | 50%                                    | 22.450,48                     |
| ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ                | 100%                                   | 30.585.140,00                 |
| ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ EXPLORER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ             | 51%                                    | 299.370,00                    |
| MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.  | 50%                                    | 30.000,00                     |
| Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.   | 100%                                   | 60.000,00                     |
| ΚΟΙΝ.INTER NEWS ALLIANCE "INA"  | 11,11%                                 | 12.441,60                     |
| ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.   | 20%                                    | 12.000,00                     |
| ΑΝΩΝ.ΕΤ.ΠΡΑΚΤ.& ΔΙΑΝ. ΗΜΕΡ.& ΠΕΡ.ΤΥΠΟΥ ΕΥΡΩΠΗ                         | 21%                                    | 308.143,80                    |
| CITY SERVERS Α.Ε.   | 22,5%                                  | 0,00                          |
| ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ ΑΕ                                | 25%                                    | 220.102,71                    |
| ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΥΠΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚ. ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡ. ΕΜΠΟΡΙΟΥ             | 25%                                    | 0,00                          |
| ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.  | 30%                                    | 5.400,00                      |
| ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.  | <1%                                    | 28.545,00                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΑ</b>   |  | <b>42.892.113,45</b>          |

**6.5 Αναβαλλόμενος Φόρος**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

|   | Ο ΟΜΙΛΟΣ          |                      |                   |                      | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ    |                      |               |                      |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
|   | 30/9/2005         |                      | 31/12/2004        |                      | 30/9/2005     |                      | 31/12/2004    |                      |
|   | Απαίτηση          | Υποχρέωση            | Απαίτηση          | Υποχρέωση            | Απαίτηση      | Υποχρέωση            | Απαίτηση      | Υποχρέωση            |
| <b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>         |                   |                      |                   |                      |               |                      |               |                      |
| Άλλα Περιουσιακά Στοιχεία               | 431.571,18        | 0,00                 | 772.065,24        | 0,00                 | 317.272,19    | 0,00                 | 620.196,65    | 0,00                 |
| Ενοίκια Ακίνητοιοιήσεις                 | 1.326,67          | -2.736.820,53        | 1.386,67          | -2.439.662,55        | 0,00          | -2.486.593,87        | 0,00          | -2.210.827,35        |
| Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις | -1.043,53         | 0,00                 | -1.043,53         | 0,00                 | 102.502,10    | 0,00                 | 102.502,10    | 0,00                 |
| Λοιπές Επενδύσεις                       | 801.247,57        | 0,00                 | 799.478,77        | 0,00                 | 801.247,57    | 0,00                 | 799.478,77    | 0,00                 |
| Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού | 95.276,42         | 0,00                 | 95.276,42         | 0,00                 | 95.276,42     | 0,00                 | 95.276,42     | 0,00                 |
| <b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>            |                   |                      |                   |                      |               |                      |               |                      |
| Αποθέματα                               | 341,39            | 0,00                 | 27.823,00         | 0,00                 | 0,00          | 0,00                 | 0,00          | 0,00                 |
| Απαιτήσεις                              | 698.684,55        | 0,00                 | 627.394,93        | 0,00                 | 432.146,75    | 0,00                 | 385.223,80    | 0,00                 |
| <b>Αποθεματικά</b>                      |                   |                      |                   |                      |               |                      |               |                      |
| Προσαρμογή αποθεματικών                 | 0,00              | -4.728.655,19        | 0,00              | -4.728.655,19        | 0,00          | -4.728.655,19        | 0,00          | -4.728.655,19        |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>       |                   |                      |                   |                      |               |                      |               |                      |
| Παροχές σε Εργαζόμενους                 | 1.308.469,42      | 0,00                 | 1.175.716,36      | 0,00                 | 1.182.445,53  | 0,00                 | 1.065.151,68  | 0,00                 |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>       |                   |                      |                   |                      |               |                      |               |                      |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις       | 52.310,23         | -3.207,47            | 52.310,23         | -6.986,05            | 28.707,99     | 0,00                 | 28.707,99     | 0,00                 |
| <b>Συμψηφισμός</b>                      | -2.893.091,58     | 2.893.091,58         | -3.025.907,78     | 3.025.907,77         | -2.959.598,55 | 2.959.598,55         | -3.096.537,41 | 3.096.537,41         |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>495.092,32</b> | <b>-4.575.591,61</b> | <b>524.500,31</b> | <b>-4.149.396,02</b> | <b>0,00</b>   | <b>-4.255.650,51</b> | <b>0,00</b>   | <b>-3.842.945,13</b> |

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται ο Όμιλος είναι για το έτος 2005 32%, πλην της θυγατρικής ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. που απαλλάσσεται της φορολογίας.

**6.6 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και αναλύονται ως εξής:

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ         |                  | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ       |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 30/9/2005        | 31/12/2004       | 30/9/2005        | 31/12/2004       |
| Δοσμένες Εγγυήσεις                             | 68.145,42        | 70.327,95        | 65.732,15        | 65.097,00        |
| <b>Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων</b> | <b>68.145,42</b> | <b>70.327,95</b> | <b>65.732,15</b> | <b>65.097,00</b> |

**6.7 Αποθέματα**

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|                  | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                     | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                     |
|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                  | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| Α' ύλες          | 4.440.067,58        | 3.510.163,81        | 4.303.472,09        | 3.424.314,16        |
| Ημιτελή προϊόντα | 382.862,76          | 401.317,47          | 382.862,76          | 401.317,47          |
| Τελικά προϊόντα  | 2.466.224,61        | 2.178.813,01        | 1.374.291,81        | 1.408.501,15        |
| Εμπορεύματα      | 331.805,94          | 294.325,01          | 255.137,94          | 278.498,07          |
| Λοιπά            | 342.644,92          | 691.498,06          | 276.013,13          | 395.970,06          |
| <b>Σύνολο</b>    | <b>7.963.605,81</b> | <b>7.076.117,36</b> | <b>6.591.777,73</b> | <b>5.908.600,91</b> |

**6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις**

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

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ             |                      | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ           |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005            | 31/12/2004           |
| Πελάτες  | 17.021.231,86        | 16.188.229,01        | 15.527.066,73        | 13.793.639,28        |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα χαρτοφυλακίου                 | 185.244,68           | 146.329,10           | 87.568,95            | 45.384,47            |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα σε τράπεζες                   | 567.504,78           | 383.749,47           | 491.745,00           | 272.946,37           |
| Επιταγές Εισπρακτέες χαρτοφυλακίου                 | 1.364.960,75         | 838.643,92           | 1.241.211,25         | 781.356,15           |
| Επιταγές Εισπρακτέες σε τράπεζες                   | 13.154.848,60        | 13.406.866,85        | 10.571.951,40        | 11.144.425,48        |
| Μείον: Προβλέψεις απομείωσης                       | -1.396.190,42        | -1.265.655,78        | -890.094,54          | -835.705,75          |
| <b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>                | <b>30.897.600,25</b> | <b>29.698.162,57</b> | <b>27.029.448,79</b> | <b>25.202.046,00</b> |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων                 | 1.020.001,50         | 1.000.167,86         | 1.020.001,50         | 1.000.167,86         |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>31.917.601,75</b> | <b>30.698.330,43</b> | <b>28.049.450,29</b> | <b>26.202.213,86</b> |
| Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω: |                      |                      |                      |                      |
| Πελάτες  | 16.086.631,61        | 15.309.164,58        | 14.895.480,88        | 13.219.442,22        |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα χαρτοφυλακίου                 | 78.136,53            | 38.400,95            | 62.213,43            | 18.028,95            |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα σε τράπεζες                   | 567.504,78           | 383.749,47           | 491.745,00           | 272.946,37           |
| Επιταγές Εισπρακτέες χαρτοφυλακίου                 | 1.124.727,58         | 559.980,72           | 1.008.058,08         | 547.202,98           |
| Επιταγές Εισπρακτέες σε τράπεζες                   | 13.040.599,75        | 13.406.866,85        | 10.571.951,40        | 11.144.425,48        |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων                 | 1.020.001,50         | 1.000.167,86         | 1.020.001,50         | 1.000.167,86         |
|  | <b>31.917.601,75</b> | <b>30.698.330,43</b> | <b>28.049.450,29</b> | <b>26.202.213,86</b> |

**6.9 Λοιπές Απαιτήσεις**

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

|  | <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>     |                     | <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>   |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| Χρεώστες Διάφοροι                                  | 4.335.700,98        | 3.528.197,27        | 7.326.949,36        | 3.949.956,02        |
| Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο                    | 451.277,47          | 574.965,26          | 51.089,14           | 106.142,43          |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                  | 310.163,54          | 98.096,21           | 129.989,03          | 88.904,37           |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες          | -603.549,13         | -503.549,13         | -537.288,54         | -437.288,54         |
| <b>Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών</b>                 | <b>4.493.592,86</b> | <b>3.697.709,61</b> | <b>6.970.738,99</b> | <b>3.707.714,28</b> |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>4.493.592,86</b> | <b>3.697.709,61</b> | <b>6.970.738,99</b> | <b>3.707.714,28</b> |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                      | <b>4.493.592,86</b> | <b>3.697.709,61</b> | <b>6.970.738,99</b> | <b>3.707.714,28</b> |
| Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω: |                     |                     |                     |                     |
| Χρεώστες Διάφοροι                                  | 3.732.551,85        | 3.025.048,14        | 6.790.060,82        | 3.513.067,48        |
| Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο                    | 451.277,47          | 574.965,26          | 51.089,14           | 106.142,43          |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                  | 309.763,54          | 97.696,21           | 129.589,03          | 88.504,37           |
|  | <b>4.493.592,86</b> | <b>3.697.709,61</b> | <b>6.970.738,99</b> | <b>3.707.714,28</b> |

**6.10 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού**

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

|                         | <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>     |                   | <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>   |                     |
|-------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                         | 30/9/2005           | 31/12/2004        | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| Προπληρωθέντα έξοδα     | 540.959,08          | 533.275,95        | 5.524.163,22        | 5.652.524,91        |
| Εσοδα χρήσης εισπρακτέα | 925.280,47          | 103.755,66        | 924.489,73          | 49.392,00           |
|                         | <b>1.466.239,55</b> | <b>637.031,61</b> | <b>6.448.652,95</b> | <b>5.701.916,91</b> |

**6.11 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων**

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

|                                      | <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>      |                      | <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>   |                     |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| Διαθέσιμα στο ταμείο                 | 499.943,96           | 196.061,30           | 445.782,28          | 152.228,63          |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 57.086.200,25        | 11.377.374,98        | 1.703.610,96        | 8.403.648,71        |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>57.586.144,21</b> | <b>11.573.436,28</b> | <b>2.149.393,24</b> | <b>8.555.877,34</b> |

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

### 6.12 Ίδια Κεφάλαια

Η μετοχή της Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ, είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο, προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής αξίας.

|   | Αριθμός μετοχών | Κοινές μετοχές | Υπέρ το άρτιο | Ίδιες μετοχές | Σύνολο        |
|---|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Υπόλοιπα 1/1/2004</b>                | 17.000.000,00   | 10.200.000,00  | 65.779.742,36 | -2.146.126,07 | 73.833.616,29 |
| Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές) | 0,00            | 0,00           | 0,00          | 2.146.126,07  | 2.146.126,07  |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2004</b>              | 17.000.000,00   | 10.200.000,00  | 65.779.742,36 | 0,00          | 75.979.742,36 |
| <b>Υπόλοιπα 30/9/2005</b>               | 17.000.000,00   | 10.200.000,00  | 65.779.742,36 | 0,00          | 75.979.742,36 |

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                                      |                |
|--|---------------------|--------------------------------------|----------------|
|  | Επανεκτίμηση Παγίων | Αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών | Σύνολο         |
| <b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>                             | 9.546.099,00        | -11.846.712,00                       | -2.300.613,00  |
| Επανεκτίμηση   | 30.597.696,00       | 0,00                                 | 30.597.696,00  |
| Απόσβεση αποθεματικού  | -894.992,00         | 0,00                                 | -894.992,00    |
| Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης                                | 0,00                | -5.899.488,00                        | -5.899.488,00  |
| <b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>                            | 39.248.803,00       | -17.746.200,00                       | 21.502.603,00  |
| Επανεκτίμηση   | 12.183.129,00       | 0,00                                 | 12.183.129,00  |
| Κέρδη Ζημιές Αποτίμησης μεταφερόμενη απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια | -37.892.170,29      | 0,00                                 | -37.892.170,29 |
| Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης                                | 0,00                | 9.678.180,15                         | 9.678.180,15   |
| <b>Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005</b>                           | 13.539.761,71       | -8.068.019,85                        | 5.471.741,86   |

|   | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                   |              | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                   |              |
|---|---------------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|
|   | Τακτικό αποθεματικό | Λοιπά αποθεματικά | Σύνολο       | Τακτικό αποθεματικό | Λοιπά αποθεματικά | Σύνολο       |
| <b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>        | 2.059.025,41        | 531.735,48        | 2.590.760,89 | 915.929,80          | 530.985,90        | 1.446.915,70 |
| Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης        | 892.743,84          |                   | 892.743,84   | 349.289,22          |                   | 349.289,22   |
| <b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>       | 2.951.769,25        | 531.735,48        | 3.483.504,73 | 1.265.219,02        | 530.985,90        | 1.796.204,92 |
| Λοιπές μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης |                     | -0,27             | -0,27        |                     |                   | 0,00         |
| <b>Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005</b>      | 2.951.769,25        | 531.735,21        | 3.483.504,46 | 1.265.219,02        | 530.985,90        | 1.796.204,92 |

**6.13 Δανειακές Υποχρεώσεις**

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|                                      | Ο ΟΜΙΛΟΣ             |                      | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                     |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| <b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>      |                      |                      |                     |                     |
| Τραπεζικός δανεισμός                 | 0,00                 | 26.878.389,00        | 0,00                | 0,00                |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης  | 447.092,63           | 783.879,43           | 447.092,63          | 768.181,87          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b> | <b>447.092,63</b>    | <b>27.662.268,43</b> | <b>447.092,63</b>   | <b>768.181,87</b>   |
| <b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>          |                      |                      |                     |                     |
| Τραπεζικός δανεισμός                 | 9.364.161,59         | 36.797.044,98        | 7.283.526,32        | 5.747.028,14        |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης  | 415.657,32           | 348.399,34           | 391.352,68          | 309.280,41          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b> | <b>9.779.818,91</b>  | <b>37.145.444,32</b> | <b>7.674.879,00</b> | <b>6.056.308,55</b> |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                | <b>10.226.911,54</b> | <b>64.807.712,75</b> | <b>8.121.971,63</b> | <b>6.824.490,42</b> |

Τα δάνεια της μητρικής εταιρείας και της θυγατρικής ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε. αφορούν κεφάλαιο κίνησης με εγγύηση αξιογράφων πελατείας και το επιτόκιο των δανείων ανέρχεται στο **3,8%**.

Σε ότι αφορά τα τραπεζικά δάνεια της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ, σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρία Sea Pearl Enterprises Ltd πούλησε το πλοίο της m.t. “Θηρασιά” (5 Ιουλίου 2005) και την ίδια ημέρα εξοφλήθηκε ο τραπεζικός δανεισμός της Sea Shell Enterprises Ltd ώστε να μην υφίστανται πλέον τραπεζικός δανεισμός για τις θυγατρικές εταιρείες της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.

**6.14 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού**

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                     | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| <b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για :</b>               |                     |                     |                     |                     |
| Συνταξιοδοτικές παροχές                            | 4.088.966,83        | 3.674.113,53        | 3.695.142,27        | 3.328.599,00        |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>4.088.966,83</b> | <b>3.674.113,53</b> | <b>3.695.142,27</b> | <b>3.328.599,00</b> |
| <b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα</b>                   |                     |                     |                     |                     |
| Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές) | 414.853,30          | 491.044,09          | 366.543,27          | 432.453,49          |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>414.853,30</b>   | <b>491.044,09</b>   | <b>366.543,27</b>   | <b>432.453,49</b>   |

**6.15 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

|  | <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>     |                     | <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>   |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| <b>Επιχορηγήσεις</b>                       |                     |                     |                     |                     |
| Υπόλοιπο αρχής χρήσεως                     | 6.179.983,22        | 6.406.259,69        | 6.179.983,22        | 6.406.259,69        |
| Προσθήκες                                  | 0,00                | 140.000,00          | 0,00                | 140.000,00          |
| Μεταφορές στα αποτελέσματα                 | -254.436,06         | -366.276,47         | -254.436,06         | -366.276,47         |
| <b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>             | <b>5.925.547,16</b> | <b>6.179.983,22</b> | <b>5.925.547,16</b> | <b>6.179.983,22</b> |
| <b>Εγγυήσεις ενοικίων εκμισθ. ακινήτων</b> |                     |                     |                     |                     |
| Υπόλοιπο αρχής χρήσεως                     | 8.657,37            | 8.657,37            | 0,00                | 0,00                |
| <b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>             | <b>8.657,37</b>     | <b>8.657,37</b>     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Σύνολο</b>                              | <b>5.934.204,53</b> | <b>6.188.640,59</b> | <b>5.925.547,16</b> | <b>6.179.983,22</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>          | <b>5.564.747,57</b> | <b>5.829.648,39</b> | <b>5.556.090,20</b> | <b>5.820.991,02</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>          | <b>369.456,96</b>   | <b>358.992,20</b>   | <b>369.456,96</b>   | <b>358.992,20</b>   |
|  | <b>5.934.204,53</b> | <b>6.188.640,59</b> | <b>5.925.547,16</b> | <b>6.179.983,22</b> |

**6.16 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των υπολοίπων, των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

|                             | <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>      |                      | <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>    |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                             | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005            | 31/12/2004           |
| Προμηθευτές                 | 11.153.792,04        | 11.338.583,68        | 9.058.610,88         | 9.043.869,29         |
| Προκαταβολές πελατών        | 447.893,52           | 496.156,58           | 438.045,23           | 285.840,69           |
| Μεταχρονολογημένες επιταγές | 2.533.269,00         | 1.528.814,44         | 1.871.443,36         | 1.169.770,38         |
| Γραμμάτια Πληρωτέα          | 973.152,01           | 1.936.508,84         | 1.033.152,01         | 1.936.508,84         |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>15.108.106,57</b> | <b>15.300.063,54</b> | <b>12.401.251,48</b> | <b>12.435.989,20</b> |

**6.17 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις**

Η διαφορά μεταξύ του φόρου, επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών των ενοποιημένων εταιριών. Η διαφορά αυτή παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

|                                       | <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>     |                     | <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> |                   |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005         | 31/12/2004        |
| Εξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο | 230.575,86          | 111.315,82          | 0,00              | 0,00              |
| Υποχρεώσεις από φόρους                | 817.646,48          | 1.280.321,27        | 617.848,11        | 966.340,38        |
| <b>Σύνολο</b>                         | <b>1.048.222,34</b> | <b>1.391.637,09</b> | <b>617.848,11</b> | <b>966.340,38</b> |

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

### 6.18 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                     | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| Δεδουλευμένα έξοδα                             | 1.412.298,06        | 915.658,88          | 1.180.461,67        | 0,00                |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί                        | 227.490,26          | 425.305,49          | 173.951,77          | 332.730,44          |
| Μερίσματα πληρωτέα                             | 345.948,76          | 181.129,42          | 190.819,30          | 181.129,42          |
| Εσοδα επομένης περιόδου                        | 369.456,95          | 784.016,83          | 369.456,96          | 358.992,20          |
| Λοιπές υποχρεώσεις                             | 650.075,40          | 293.866,96          | 19.711,98           | 5.057.394,15        |
| Εκπτώσεις επι πωλήσεων χρήσης υπο διακανονισμό | 180.222,96          | 12.247,10           | 0,00                | 0,00                |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>3.185.492,39</b> | <b>2.612.224,68</b> | <b>1.934.401,68</b> | <b>5.930.246,21</b> |

### 6.19 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ             |                      |                      |                      | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ           |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 1/1 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004      | 1/7 - 30/9/2005      | 1/7 - 30/9/2004      | 1/1 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004      | 1/7 - 30/9/2005      | 1/7 - 30/9/2004      |
| Παροχές σε εργαζομένους                  | 9.210.248,79         | 8.497.925,76         | 3.053.186,03         | 3.077.157,98         | 7.710.832,58         | 7.293.440,46         | 2.557.318,81         | 2.645.083,69         |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 13.774.345,27        | 16.434.334,11        | 4.053.876,23         | 5.736.620,75         | 14.565.017,92        | 17.608.271,61        | 4.255.979,59         | 5.978.442,61         |
| Άμμοιβές και έξοδα τρίτων                | 10.403.505,58        | 6.819.123,44         | 3.518.601,61         | 2.473.514,82         | 8.547.834,64         | 5.586.209,55         | 2.857.706,20         | 2.220.549,79         |
| Παροχές τρίτων                           | 1.577.485,41         | 1.756.185,47         | 490.574,34           | 564.468,41           | 1.599.171,90         | 1.805.959,26         | 504.593,75           | 581.154,67           |
| Κόστος κίνησης πλοίων                    | 2.432.785,45         | 6.146.374,09         | 483.289,45           | 2.375.269,09         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Φόροι και τέλη                           | 48.766,04            | 45.169,45            | 15.022,65            | 15.137,47            | 39.178,17            | 38.713,76            | 13.015,04            | 13.086,57            |
| Λοιπά διάφορα έξοδα                      | 1.282.333,53         | 1.057.121,13         | 389.684,16           | 173.200,13           | 961.436,76           | 478.832,17           | 323.583,26           | 118.983,91           |
| Τοκoi και συναφή έξοδα                   | 62.356,38            | 31.564,12            | 19.651,56            | 8.972,40             | 62.356,38            | 31.564,12            | 19.651,56            | 8.972,40             |
| Αποσβέσεις παγίων                        | 3.891.538,06         | 5.837.264,45         | 1.110.877,94         | 2.141.099,65         | 1.286.744,49         | 1.303.986,49         | 444.748,01           | 429.541,63           |
|  | <b>42.683.364,51</b> | <b>46.625.062,02</b> | <b>13.134.763,97</b> | <b>16.565.440,70</b> | <b>34.772.572,84</b> | <b>34.146.977,42</b> | <b>10.976.596,22</b> | <b>11.995.815,27</b> |

### 6.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για το εννιάμηνο του 2005 και 2004 έχουν ως εξής:

|                                      | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                     |                   |                   | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                     |                   |                   |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 1/1 - 30/9/2005     | 1/1 - 30/9/2004     | 1/7 - 30/9/2005   | 1/7 - 30/9/2004   | 1/1 - 30/9/2005     | 1/1 - 30/9/2004     | 1/7 - 30/9/2005   | 1/7 - 30/9/2004   |
| <b>Άλλα λειτουργικά έσοδα</b>        |                     |                     |                   |                   |                     |                     |                   |                   |
| Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων   | 277.092,72          | 262.949,28          | 97.596,62         | 87.649,76         | 277.092,72          | 262.949,28          | 97.596,62         | 87.649,76         |
| Έσοδα από Επιδότησεις                | 0,00                | 11.000,00           | 0,00              | 400,00            | 0,00                | 11.000,00           | 0,00              | 400,00            |
| Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών       | 931.963,41          | 2.494,41            | 14.510,93         | 1.976,60          | 534.933,84          | 2.494,41            | 770,08            | 1.976,60          |
| Έσοδα από Ενοίκια                    | 0,00                | 0,00                | -3.831,12         | -3.831,12         | 5.746,68            | 5.746,68            | 1.915,56          | 1.915,56          |
| Έσοδα από προμήθειες πωλήσεων        | 32.375,76           | 7.497,54            | 1.599,57          | 286,69            | 13.799,02           | 7.497,54            | 9,57              | 286,69            |
| Λοιπά                                | 763.048,69          | 861.486,82          | 279.225,09        | 203.744,86        | 1.068.936,76        | 982.529,45          | 359.905,47        | 276.337,35        |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις | 10.281,51           | 53.257,87           | 5.248,00          | 0,00              | 3.399,97            | 53.257,87           | 1.000,00          | 0,00              |
| Κέρδη από πώληση παγίων              | 19.791,20           | 1.311,64            | 15.334,15         | 761,64            | 457,07              | 1.311,64            | 0,00              | 761,64            |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>2.034.553,29</b> | <b>1.199.997,56</b> | <b>409.683,24</b> | <b>290.988,43</b> | <b>1.904.366,06</b> | <b>1.326.786,87</b> | <b>461.197,30</b> | <b>369.327,60</b> |
| <b>Άλλα λειτουργικά έξοδα</b>        |                     |                     |                   |                   |                     |                     |                   |                   |
| Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών      | 219.625,74          | 212.388,56          | -14.125,19        | 19.383,11         | 328.424,07          | 14.642,50           | -14.639,28        | 571,90            |
| Πρόβλεψη Επιβαρύνσεων Απαίτησεων     | 7.198,00            | 0,00                | 1.180,00          | 0,00              | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00              |
| Ζημιά από πώληση παγίων              | 1.460.197,41        | 140.258,57          | -13.668,59        | 139.130,33        | 0,04                | 140.258,57          | 0,04              | 139.130,33        |
| Λοιπά                                | 8.684,36            | 93.978,30           | 2.475,16          | 58.251,04         | 6.802,35            | 92.624,23           | 2.191,56          | 58.237,71         |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1.695.705,51</b> | <b>446.625,43</b>   | <b>-24.138,62</b> | <b>216.764,48</b> | <b>335.226,46</b>   | <b>247.525,30</b>   | <b>-12.447,68</b> | <b>197.939,94</b> |

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΙΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

### 6.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση εξόδων διάθεσης και διοίκησης για το εννιάμηνο του 2005 και 2004 σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας:

| ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ              |                      |                      |                     |                     |                      |                      |                     |                     |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
|                             | Ο ΟΜΙΛΟΣ             |                      |                     |                     | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ           |                      |                     |                     |
|                             | 1/1 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004      | 1/7 - 30/9/2005     | 1/7 - 30/9/2004     | 1/1 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004      | 1/7 - 30/9/2005     | 1/7 - 30/9/2004     |
| Παροχές σε εργαζομένους     | 1.162.996,00         | 1.032.966,27         | 367.743,43          | 361.703,28          | 975.580,60           | 847.356,54           | 325.630,53          | 294.268,59          |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων    | 7.560.884,91         | 6.911.393,19         | 2.205.072,64        | 2.490.272,22        | 7.317.199,46         | 6.450.535,86         | 2.106.898,69        | 2.266.282,21        |
| Παροχές τρίτων              | 242.765,36           | 281.441,26           | 57.815,42           | 98.990,75           | 251.817,75           | 290.221,77           | 61.034,49           | 91.324,41           |
| Φόροι και τέλη              | 115.994,04           | 9.077,86             | 110.079,17          | 2.975,70            | 115.228,74           | 7.213,48             | 109.831,27          | 1.675,60            |
| Διαφήμιση                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| Λοιπά διάφορα έξοδα         | 3.227.711,92         | 2.654.007,90         | 1.191.771,02        | 138.680,38          | 2.721.737,75         | 2.508.768,87         | 1.048.718,25        | 89.729,34           |
| Τόκοι και συναφή έξοδα      | 496,04               | 1.190,97             | 195,90              | 168,38              | 496,04               | 1.190,97             | 195,90              | 168,38              |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 33.849,47            | 41.002,21            | 14.905,33           | 13.573,20           | 31.420,96            | 40.760,76            | 13.344,36           | 13.491,17           |
| Προβλέψεις                  | 5.527,50             | 0,00                 | -1.815,00           | 0,00                | 5.527,50             | 0,00                 | -1.815,00           | 0,00                |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>12.350.225,24</b> | <b>10.931.079,66</b> | <b>3.945.767,91</b> | <b>3.106.363,91</b> | <b>11.419.008,80</b> | <b>10.146.048,25</b> | <b>3.663.838,49</b> | <b>2.756.939,70</b> |

| ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ          |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                   |                     |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                          | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                     |                     |                     | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                     |                   |                     |
|                          | 1/1 - 30/9/2005     | 1/1 - 30/9/2004     | 1/7 - 30/9/2005     | 1/7 - 30/9/2004     | 1/1 - 30/9/2005     | 1/1 - 30/9/2004     | 1/7 - 30/9/2005   | 1/7 - 30/9/2004     |
| Παροχές σε εργαζομένους  | 1.361.742,05        | 1.177.847,50        | 429.450,38          | 405.488,08          | 1.060.748,76        | 918.758,20          | 337.888,25        | 318.228,97          |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 552.992,40          | 928.702,15          | 170.542,54          | 207.267,34          | 422.494,22          | 333.659,21          | 56.458,75         | 50.214,81           |
| Παροχές τρίτων           | 854.077,51          | 300.653,12          | 249.630,45          | 100.842,86          | 285.175,28          | 224.570,21          | 89.101,30         | 69.919,79           |
| Φόροι και τέλη           | 166.252,54          | 740.341,12          | 46.013,51           | 595.100,30          | 63.847,76           | 629.104,64          | 20.626,28         | 577.166,78          |
| Λοιπά διάφορα έξοδα      | 512.572,48          | 1.343.813,92        | 200.828,37          | 600.793,92          | 409.782,85          | 899.495,60          | 169.917,40        | 542.319,65          |
| Τόκοι και συναφή έξοδα   | 147,16              | 2.633,46            | 54,73               | 82,34               | 147,16              | 2.633,46            | 54,73             | 82,34               |
| Αποσβέσεις               | 303.569,93          | 151.441,89          | 101.593,12          | 46.465,95           | 300.932,35          | 135.585,04          | 100.540,45        | 44.019,87           |
| Προβλέψεις               | 157.753,54          | 61.050,27           | 0,00                | 6.187,50            | 157.753,54          | 61.050,27           | 0,00              | 6.187,50            |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>3.909.107,61</b> | <b>4.706.483,43</b> | <b>1.198.113,10</b> | <b>1.962.228,29</b> | <b>2.700.881,92</b> | <b>3.204.856,63</b> | <b>774.587,16</b> | <b>1.608.139,71</b> |

### 6.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|  | Ο ΟΜΙΛΟΣ            |                     |                   |                   | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ           |                     |                 |                  |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-----------------|------------------|
|  | 1/1 - 30/9/2005     | 1/1 - 30/9/2004     | 1/4-30/9/2005     | 1/4-30/9/2004     | 1/1 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004     | 1/4-30/9/2005   | 1/4-30/9/2004    |
| <b>Έσοδα τόκων από:</b>                      |                     |                     |                   |                   |                      |                     |                 |                  |
| Τραπεζών                                     | 1.207.628,36        | 36.427,98           | 701.776,54        | 14.070,55         | 156,62               | 0,00                | 3,56            | 0,00             |
| Αποτίμηση προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος | 90.531,96           | 48.046,99           | 1.342,89          | 9.529,94          | 90.531,96            | 48.046,99           | 1.342,89        | 9.529,94         |
| Πελατών                                      | 3.395,49            | 1.623,78            | 1.031,80          | 0,00              | 2.910,84             | 1.623,78            | 547,15          | 0,00             |
| Εσοδα συμμετοχών                             | 990,00              | 990,00              | 990,00            | 990,00            | 10.775.990,00        | 3.221.810,00        | 990,00          | 990,00           |
| Εσοδα από πώληση θυγατρικής εταιρείας        | 0,00                | 35.970,60           | 0,00              | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00            | 0,00             |
|  | <b>1.302.545,81</b> | <b>123.059,35</b>   | <b>705.141,23</b> | <b>24.590,49</b>  | <b>10.869.589,42</b> | <b>3.271.480,77</b> | <b>2.883,60</b> | <b>10.519,94</b> |
| <b>Έξοδα τόκων από:</b>                      |                     |                     |                   |                   |                      |                     |                 |                  |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 965.516,09          | 1.643.768,57        | 191.692,41        | 499.679,67        | 109.560,52           | 112.691,55          | 2.421,65        | 0,00             |
| Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών              | 386,25              | 889,10              | 172,05            | 149,20            | 386,25               | 889,10              | 172,05          | 149,20           |
| Χρηματοδοτικές Μισθώσεις                     | 2.135,91            | 2.437,69            | 631,02            | 1.063,08          | 0,00                 | 0,00                | 0,00            | 0,00             |
| Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα                        | 63.432,71           | 70.354,15           | 23.715,49         | 28.328,01         | 11.862,06            | 64.834,75           | 3.970,84        | 24.663,80        |
|  | <b>1.031.470,96</b> | <b>1.717.449,51</b> | <b>216.210,97</b> | <b>529.219,96</b> | <b>121.808,83</b>    | <b>178.415,40</b>   | <b>6.564,54</b> | <b>24.813,00</b> |

**6.23 Φόρος Εισοδήματος**

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρίας:

|                     | ΟΜΙΛΟΣ             |                    |                    |                    | ΕΤΑΙΡΕΙΑ           |                    |                    |                    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                     | 1/1 -<br>30/9/2005 | 1/1 -<br>30/9/2004 | 1/7 -30/9/2005     | 1/7 - 30/9/2004    | 1/1 -<br>30/9/2005 | 1/1 -<br>30/9/2004 | 1/7 -30/9/2005     | 1/7 - 30/9/2004    |
| Φόρος χρήσης        | -230.575,86        | -362.424,61        | 11.265,81          | -33.518,64         | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| Αναβαλλόμενος φόρος | -460.147,34        | -618.803,83        | -185.186,15        | -453.544,72        | -417.249,13        | -632.786,50        | -160.045,11        | -420.853,01        |
| <b>Σύνολο</b>       | <b>-690.723,20</b> | <b>-981.228,44</b> | <b>-173.920,34</b> | <b>-487.063,36</b> | <b>-417.249,13</b> | <b>-632.786,50</b> | <b>-160.045,11</b> | <b>-420.853,01</b> |

**6.24 Κέρδη ανά μετοχή**

Τα κέρδη ανά μετοχή για το εννιάμηνο του **2005** και **2004** αναλύονται στον πίνακα των Δ.Π.Χ.Π.:

|   | ΟΜΙΛΟΣ             |                    |                   |                   | ΕΤΑΙΡΕΙΑ           |                    |                   |                   |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   | 1/1 -<br>30/9/2005 | 1/1 -<br>30/9/2004 | 1/7-<br>30/9/2005 | 1/7-<br>30/9/2004 | 1/1 -<br>30/9/2005 | 1/1 -<br>30/9/2004 | 1/7-<br>30/9/2005 | 1/7-<br>30/9/2004 |
| Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής | 3.468.910,37       | 7.427.945,62       | -61.262,79        | -684.093,47       | 11.332.335,93      | 1.815.395,36       | -639.760,43       | -1.575.969,97     |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών     | 17.000.000         | 16.976.612         | 17.000.000        | 17.000.000        | 17.000.000         | 16.976.612         | 17.000.000        | 17.000.000        |
| Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)       | 0,20               | 0,44               | (0,00)            | (0,04)            | 0,67               | 0,11               | (0,04)            | (0,09)            |

6.25 Ανάλυση Προσαρμογών Πρώτης Εφαρμογής ΔΠΧΠ

| ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ   | ΟΜΙΛΟΣ                |                       |                       | ΕΤΑΙΡΕΙΑ              |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 1/1/04                | 31/12/04              | 30/9/04               | 1/1/04                | 31/12/04              | 30/9/04               |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ</b>                | <b>112.690.608,26</b> | <b>139.317.257,75</b> | <b>137.429.935,27</b> | <b>106.160.823,76</b> | <b>101.963.791,82</b> | <b>105.720.952,89</b> |
| <i>Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</i>                               |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Αναταξινόμηση Επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις μακρο/σμες υποχρεώσεις (έσοδα επίσημων χρήσεων) | -6.406.259,69         | -5.805.192,25         | -5.955.459,11         | -6.406.259,69         | -5.805.192,25         | -5.955.459,11         |
| Διαφορά αποσβέσεων λόγω νέας εκτίμησης ωφέλιμης ζωής των παγίων                                       | 6.121.055,41          | 7.638.741,79          | 6.543.385,58          | 5.489.059,13          | 7.159.032,39          | 6.087.429,56          |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασυμμετρες ακινητοποιήσεις                  | -1.408.542,36         | -47.896,22            | 1.636.602,33          | 1.008.679,00          | 700.806,68            | 2.258.163,12          |
| Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.                        | 4.120.820,00          | 9.425.000,00          | 2.500.000,00          | 3.400.000,00          | 9.350.000,00          | 0,00                  |
| Προσαρμογή αποτίμησης συνδεδεμένων εταιρειών  | -88.041,04            | -34.783,17            | 0,00                  | -411.621,14           | -358.363,27           | -323.580,10           |
| Προσαρμογή αποτίμησης λοιπών επενδύσεων   | -2.488.801,13         | -2.488.801,13         | -2.488.801,13         | -2.488.801,13         | -2.488.801,13         | -2.488.801,13         |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξοδότησης                                       | -3.343.069,44         | -3.674.113,53         | -3.551.352,51         | -2.896.145,51         | -3.328.599,00         | -3.220.485,63         |
| Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις                      | 1.158.046,63          | 1.506.265,23          | 1.415.127,62          | 1.146.485,08          | 1.457.048,83          | 1.384.403,90          |
| Πρόβλεψη Επισφαλών Απατήσεων  | -1.547.138,24         | -1.930.726,90         | -1.529.622,80         | -902.757,50           | -1.303.107,21         | -963.807,77           |
| Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας   | -3.016.054,57         | -3.624.895,71         | -4.379.886,86         | -3.911.576,64         | -3.842.945,13         | -4.544.363,14         |
| Προσαρμογή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου στο Αποθεματικό υπέρ το άρτιο                                    | -3.844.175,47         | -3.844.175,47         | -3.844.175,47         | -3.844.175,47         | -3.844.175,47         | -3.844.175,47         |
| Εμψυση Ιδίων Μετοχών αφαιρετική στα Ίδια Κεφάλαια   | -2.146.126,07         | 0,00                  | 0,00                  | -2.146.126,07         | 0,00                  | 0,00                  |
| Λοιπές προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ   | -469.482,12           | -831.787,75           | -459.167,00           | -673.379,95           | -104.525,73           | -673.379,95           |
| Διαφορά από εκποίηση Ιδίων Μετοχών της μητρικής εταιρείας   | 0,00                  | -648.825,20           | 0,00                  | 0,00                  | -648.825,20           | 0,00                  |
| Συμψηφισμός αποθεματικών  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Μετάθεση αναγνώρισης εισπρακτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.                      | 0,00                  | 0,00                  | -2.500.000,00         | -2.500.000,00         | -7.700.000,00         | -2.500.000,00         |
| Αντλογιασμός αποσβέσεων Υπερβασίας Επιχείρησης  | -1.994.119,00         | -1.881.463,00         | -1.942.968,53         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Επίδραση από δικαιώματα μειοψηφίας  | 245.380,00            | 75.000,00             | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Σύνολο προσαρμογών</b>   | <b>-15.106.507,09</b> | <b>-6.167.653,31</b>  | <b>-14.556.317,88</b> | <b>-15.136.619,89</b> | <b>-10.757.646,49</b> | <b>-14.784.055,72</b> |
| <b>Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>  | <b>97.584.101,17</b>  | <b>133.149.604,44</b> | <b>122.873.617,39</b> | <b>91.024.203,87</b>  | <b>91.206.145,33</b>  | <b>90.936.897,17</b>  |

| ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ  | ΟΜΙΛΟΣ               |                     | ΕΤΑΙΡΕΙΑ             |                     |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|   | 31/12/04             | 30/9/04             | 31/12/04             | 30/9/04             |
| <b>Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ</b>  | <b>7.363.662,14</b>  | <b>3.669.007,49</b> | <b>6.985.784,40</b>  | <b>1.238.636,08</b> |
| <i>Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</i>   |                      |                     |                      |                     |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασυμμετρες ακινητοποιήσεις  | -588.535,86          | 1.082.161,36        | -307.872,32          | 1.249.484,12        |
| Επίδραση στις αποσβέσεις χρήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού, από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης και της αποσβεστέας αξίας | 1.493.230,66         | 535.189,13          | 1.551.179,54         | 598.373,39          |
| Επίδραση λόγω απαξίωσης αποθεμάτων  | 18.518,00            | 0,00                | 0,00                 | 0,00                |
| Αναστροφή Αποσβέσεων Εξόδων Εγκατάστασης που είχαν κεφαλαιοποιηθεί σε προηγούμενες χρήσεις  | 8.264,56             | 52.902,20           | 0,00                 | 0,00                |
| Αναστροφή Πρόβλεψη Υποτίμησης συνδεδεμένων  | 53.257,87            | 53.257,87           | 53.257,87            | 53.257,87           |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξοδότησης   | -491.044,09          | -368.283,07         | -432.453,49          | -324.340,12         |
| Αναγνώριση εισπρακτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.  | 0,00                 | 0,00                | 2.500.000,00         | 2.500.000,00        |
| Μετάθεση αναγνώρισης εισπρακτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.  | 0,00                 | 0,00                | -7.700.000,00        | -2.500.000,00       |
| Λοιπές προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ   | -106.100,62          | -81.243,55          | 0,00                 | 0,00                |
| Αντλογιασμός ζημίας από προηγούμενη υποτίμηση πλοίων  | 4.169.131,00         | 4.137.244,44        | 0,00                 | 0,00                |
| Αναστροφή Απόσβεσης υπεραξίας   | 112.655,00           | 84.492,00           | 0,00                 | 0,00                |
| Αναστροφή Πρόβλεψης Υποτίμησης Θυσιατικών   | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                |
| Πρόβλεψη Επισφαλών  | -464.279,46          | -63.175,36          | -400.349,71          | -61.050,27          |
| Κέρδος από εξαγορά Επιχείρησης  | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                |
| Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις  | 348.218,60           | 257.080,99          | 310.563,75           | 237.918,82          |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας   | 2.615,81             | 0,00                | 0,00                 | 0,00                |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση των λοιπών μη ενσωματωμένων φορών  | -687.303,86          | -563.632,35         | -563.632,35          | -563.632,35         |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση δαπανών  | -106.698,39          | -24.250,08          | 19.534,32            | 19.534,32           |
| <b>Σύνολο προσαρμογών</b>   | <b>3.761.929,22</b>  | <b>5.101.743,58</b> | <b>-4.969.772,39</b> | <b>1.209.545,78</b> |
| <b>Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>   | <b>11.125.591,36</b> | <b>8.770.751,07</b> | <b>2.016.012,01</b>  | <b>2.448.181,86</b> |

**6.26 Δεσμεύσεις**

α) Δεν υπάρχουν σημαντικές εκκρεμείς αγωγές ή διεκδικήσεις τρίτων κατά των εταιριών του Ομίλου.

β) Όπως αναφέρεται στις συμφωνίες αγοράς των θυγατρικών, ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει, εκτός από το πλοίο και μέρος των δανείων, το ενεργητικό και παθητικό των θυγατρικών που υπήρχε κατά την ημερομηνία αγοράς. Οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει που αφορά στην προηγούμενη ιδιοκτησία είναι εις βάρος του πωλητή βάσει αυτών των ιδιωτικών συμφωνητικών.

**6.27 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις**

Δεν υπάρχουν σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου έχουν ως εξής:

| <b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</b>   | <b>ΧΩΡΑ</b> | <b>ΠΟΣΟΣΤΟ</b> | <b>ΜΕΘΟΔΟΣ<br/>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ</b> | <b>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ<br/>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ<br/>ΧΡΗΣΕΙΣ</b> |
|---|-------------|----------------|-------------------------------|--|
| Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.   | ΕΛΛΑΔΑ      | ΜΗΤΡΙΚΗ        | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |
| ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.  | ΕΛΛΑΔΑ      | 100%           | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |
| Κ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.   | ΕΛΛΑΔΑ      | 100%           | ΟΛΙΚΗ                         | 1  |
| ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ   | ΕΛΛΑΔΑ      | 100%           | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |
| ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ<br>ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. από 20/7/2005,<br>(πρώην ΔΕΣΙΣ Α.Ε.) | ΕΛΛΑΔΑ      | 100%           | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |
| ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.   | ΕΛΛΑΔΑ      | 100%           | ΟΛΙΚΗ                         | 1  |
| ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ<br>Α.Ε.Ε.Ε.Ε.  | ΕΛΛΑΔΑ      | 51%            | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |
| MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.  | ΕΛΛΑΔΑ      | 50%            | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |
| ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ<br>- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.                      | ΕΛΛΑΔΑ      | 50%            | ΟΛΙΚΗ                         | 2  |

# Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

## 6.28 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Ακολουθεί ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρίες του Ομίλου:

| ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/9/2005 |   |            |              |            |   |                                     |               |                    |              |              |
|--|---|------------|--------------|------------|---|-------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------|
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ                                      |   |            |              |            |   |                                     |               |                    |              |              |
| 30/9/2005                                      | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ                                   | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ | ΔΕΣΙΣ ΑΕ   | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. | EXPLORER S.A. | MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | ΣΥΝΟΛΑ       |
|  |   |            |              |            |   | (*)                                 | (**)          | (***)              |              |              |
| Α<br>Π<br>Α<br>Ι<br>Τ<br>Η<br>Σ<br>Η           | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ                                   | 689.020,71 | 460.175,34   | 294.442,11 | 604.628,78                                      | 3.000.019,06                        | 458.430,43    | 275.677,54         | 122.845,38   | 5.905.239,35 |
|  | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ  |            | 0,00         | 17.111,95  |   |                                     |               |                    |              | 17.111,95    |
|  | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ                                      | 1.400,91   |              | 1.441,16   |   | 633,87                              |               |                    | 6.036,41     | 9.512,35     |
|  | ΔΕΣΙΣ ΑΕ  |            |              |            |   |                                     |               |                    |              | 0,00         |
|  | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ   | 47,53      |              |            |   |                                     |               |                    |              | 47,53        |
|  | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. EXPLORER S.A. | 42.432,53  |              |            |   |                                     |               |                    |              | 42.432,53    |
|  | MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ                                | 16,52      |              |            |   |                                     |               |                    |              | 16,52        |
|  | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                                      |            |              |            |   |                                     |               |                    |              | 0,00         |
|  | ΣΥΝΟΛΑ  | 42.432,53  | 690.485,67   | 460.175,34 | 312.995,22                                      | 604.628,78                          | 3.000.652,93  | 458.430,43         | 275.677,54   | 128.881,79   |

\* Το ποσό των 3.000.000,00 Ευρώ αφορά μερίσματα που εγκρίθηκαν το 2005  
 \*\* Το ποσό των 60.000,00 αφορά μεταخر/νες επιταγές πληρωτέες  
 \*\*\* Το ποσό 75.000,00 Ευρώ αφορά μερίσματα που εγκρίθηκαν το 2005

| ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2004 |   |              |              |            |   |                                     |               |                    |              |              |
|---|---|--------------|--------------|------------|---|-------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------|
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ                                       |   |              |              |            |   |                                     |               |                    |              |              |
| 31/12/2004                                      | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ                                   | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ   | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ | ΔΕΣΙΣ ΑΕ   | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. | EXPLORER S.A. | MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | ΣΥΝΟΛΑ       |
| Α<br>Π<br>Α<br>Ι<br>Τ<br>Η<br>Σ<br>Η            | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ                                   | 250.084,95   | 439.109,64   | 334.889,44 | 594.881,02                                      |                                     | 474.618,13    | 168.566,79         | 112.995,37   | 2.375.145,34 |
|   | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ  |              | 15.989,32    | 17.111,95  |   |                                     |               |                    |              | 33.101,27    |
|   | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ                                      | 174.107,60   |              | 717,31     |   | 644,56                              |               |                    | 4.077,00     | 179.546,47   |
|   | ΔΕΣΙΣ ΑΕ  |              |              |            |   |                                     |               |                    |              | 0,00         |
|   | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ   | 47,53        |              |            |   |                                     | 0,06          |                    |              | 47,59        |
|   | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. EXPLORER S.A. | 5.044.233,06 |              |            |   |                                     |               |                    |              | 5.044.233,06 |
|   | EXPLORER S.A.                                     | 148.255,83   |              |            |   |                                     |               |                    |              | 148.255,83   |
|   | MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ                                | 131.462,09   | 16,52        |            |   |                                     |               |                    |              | 131.478,61   |
|   | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                                      |              |              |            |   |                                     |               |                    |              | 0,00         |
|   | ΣΥΝΟΛΑ  | 5.498.058,58 | 250.149,00   | 455.098,96 | 352.718,70                                      | 594.881,02                          | 644,56        | 474.618,19         | 168.566,79   | 117.072,37   |

| ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 30/9/2005 |   |              |              |          |   |                                     |               |                    |              |              |
|---|---|--------------|--------------|----------|---|-------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------|
| ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ                                     |   |              |              |          |   |                                     |               |                    |              |              |
| 30/9/2005                                     | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ                                   | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ   | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ | ΔΕΣΙΣ ΑΕ | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. | EXPLORER S.A. | MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | ΣΥΝΟΛΑ       |
| Π<br>Ω<br>Λ<br>Η<br>Τ<br>Η<br>Σ               | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ                                   | 94.084,38    | 9.010,84     | 358,21   | 787.510,30                                      | 47,31                               | 104.165,11    | 667.340,28         | 4.507,01     | 1.667.023,44 |
|   | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ  | 2.673,93     |              |          |   |                                     |               |                    |              | 2.673,93     |
|   | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ                                      | 184.820,22   | 16.842,65    | 2.837,21 |   | 1.897,45                            |               |                    | 1.897,45     | 208.294,98   |
|   | ΔΕΣΙΣ ΑΕ  | 769.617,02   |              |          |   |                                     |               |                    |              | 769.617,02   |
|   | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ   | 29.747,65    |              |          |   |                                     |               |                    |              | 29.747,65    |
|   | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. EXPLORER S.A. | 381.461,73   |              |          |   |                                     |               |                    |              | 381.461,73   |
|   | EXPLORER S.A.                                     | 342.995,49   |              |          |   |                                     |               |                    |              | 342.995,49   |
|   | MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ                                |              |              |          |   |                                     |               |                    |              | 0,00         |
|   | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                                      |              |              |          |   |                                     |               |                    |              | 0,00         |
|   | ΣΥΝΟΛΑ  | 1.711.316,04 | 110.927,03   | 9.010,84 | 3.195,42  | 787.510,30                          | 1.944,76      | 104.165,11         | 667.340,28   | 6.404,46     |

## Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

| ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 30/09/2004             |                    |            |              |          |   |   |               |                       |              |              |
|--|--------------------|------------|--------------|----------|---|---|---------------|-----------------------|--------------|--------------|
| ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ  |                    |            |              |          |   |   |               |                       |              |              |
| 30/9/2004  | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ<br>ΑΕ | ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ | ΔΕΣΙΣ ΑΕ | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ<br>ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ<br>ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ<br>ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν. | EXPLORER S.A. | MAISON<br>ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ | Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | ΣΥΝΟΛΑ       |
| Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ  |                    | 100.771,78 | 9.016,06     | 453,94   | 743.570,83  | 82,06                                     | 83.002,22     | 1.492.149,06          | 4.500,00     | 2.433.545,95 |
| ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ   | 2.965,57           |            |              |          |   |   |               |                       |              | 2.965,57     |
| Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ   | 184.820,22         | 16.243,16  |              | 2.736,39 |   | 1.829,33                                  |               |                       | 1.829,33     | 207.458,43   |
| ΔΕΣΙΣ ΑΕ   | 504.258,65         |            |              |          |   |   |               |                       |              | 504.258,65   |
| ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ<br>ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ<br>ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ      | 31.850,51          | 40,28      |              |          |   |   | 0,03          |                       |              | 31.890,82    |
| ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ<br>ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.<br>EXPLORER S.A. | 485.146,03         |            |              |          | 8.615,20  | 1.713,48                                  |               |                       |              | 495.474,71   |
| MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ   | 825.630,41         |            |              |          |   |   |               |                       |              | 825.630,41   |
| Κ.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ   |                    |            |              |          |   |   |               |                       |              | 0,00         |
| ΣΥΝΟΛΑ   | 2.034.671,39       | 117.055,22 | 9.016,06     | 3.190,33 | 752.186,03  | 3.624,87                                  | 83.002,25     | 1.492.149,06          | 6.329,33     | 4.501.224,54 |

### 6.29 Διακοπτόμενες Δραστηριότητες

Όπως έχουμε αναφέρει και στην παράγραφο (2.3), τρεις θυγατρικές εταιρίες της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. που ανήκουν στον Όμιλο, προέβησαν στην πώληση των πλοίων «Χριστιανά», «Νηρηϊς» και «Θηρασιά». Στον πίνακα που ακολουθεί φαίνονται τα έσοδα και οι δαπάνες που απέφεραν τα τρία πλοία στις δύο συγκρινόμενες περιόδους:

|                                     | <u>Περίοδος</u><br><u>1/1-30/9/2005</u> | <u>Περίοδος</u><br><u>1/1-30/9/2004</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Κύκλος εργασιών                     | 5.098.048                               | 20.015.732                              |
| Κόστος εκμετάλλευσης                | (4.196.630)                             | (13.080.299)                            |
| Άλλα έσοδα                          | 74.395                                  | 0                                       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα             | 1.913.046                               | 36.443                                  |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα             | (566.935)                               | (1.456.924)                             |
| Άλλα έσοδα/(έξοδα)                  | (1.459.072)                             | 2.991.060                               |
| <b>(Ζημίες)/Κέρδη εκμετάλλευσης</b> | <b>862.852</b>                          | <b>8.506.012</b>                        |

### 6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πέραν των 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 Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.