

Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.- Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ

Προσάρτημα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31.3.2005

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία **Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.- Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ** δραστηριοποιείται στον εκδοτικό τομέα και συγκεκριμένα στην έκδοση ημερήσιας οικονομικής επιχειρηματικής εφημερίδας με τον τίτλο **Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ**.

Η εταιρεία **Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.- Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ** έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας, έχει έδρα στην Αθήνα, Λένορμαν 205, 104 42.

Το **site της εταιρίας** είναι www.naftemporiki.gr. Τα πληροφοριακά οικονομικά στοιχεία είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα www.naftemporiki.gr/investors

Η εταιρεία από το 2000 είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος «Εκδόσεις-Εκτυπώσεις»).

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27^η Ιουνίου 2005

Συγγενείς επιχειρήσεις

1. Η Εταιρία κατέχει 4.997 μετοχές αξίας 11,80 ευρώ εκάστη, επί συνόλου 5.000 ονομαστικών μετοχών, ήτοι 99,9% της εταιρείας **ΑΙΜΟΣ ΑΕ- ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**, η οποία ιδρύθηκε το 1996 και έχει έδρα την Αθήνα. Δραστηριοποιείται στην παροχή συμβουλών, εκπόνηση μελετών σε θέματα επενδύσεων και πάσης φύσεως εκδόσεων, αντικείμενα που ούτε ανταγωνιστικά είναι ούτε συμπληρωματικά προς την εταιρεία.

Εκδίδει το **BALKAN MARKETS Daily**, ενημερωτικό δελτίο για τις εξελίξεις στις χώρες των Βαλκανίων, το οποίο αποστέλλεται καθημερινά μέσω e-mail & fax σε πλήθος συνδρομητών.

Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την παραπάνω εταιρεία γιατί δεν ασκεί ουσιώδη επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, καθότι οι διαφορές των αντίστοιχων κονδυλίων θα ήταν μηδαμινές.

2. Η εταιρεία κατέχει 7.450 μετοχές (ποσοστό 35%) της εταιρείας **ΕΡΑΣΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.** η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα των συνεδρίων.

3. Η εταιρεία κατέχει 2.500 μετοχές της ανωνύμου εταιρείας πρακτορεύσεως και διανομής ημερήσιου και περιοδικού τύπου στην εταιρεία **ΕΥΡΩΠΗ**, που αντιπροσωπεύει 5% του μετοχικού της κεφαλαίου. Ο σκοπός της επένδυσης ήταν η επίτευξη προσφορότερων όρων διανομής της εφημερίδας, μέσω των συνεργιών που προέκυψαν από τη συμμετοχή μας στο Πρακτορείο Ευρώπη, το οποίο διαθέτει μεγάλο δίκτυο σημείων πώλησης και άριστο μηχανογραφικό εξοπλισμό, στοιχεία τα οποία συνέβαλαν στην αύξηση των πωλήσεων μέσω των περιπτέρων, στη μείωση των επιστρεφόμενων εφημερίδων και μείωση του κόστους διακίνησης των εφημερίδων προς τους συνδρομητές της επαρχίας.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από την Εταιρεία κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

- **Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αφορούν το πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 “Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση” και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 “Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ”, με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των

πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν την 31.12.2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούνιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί στην αναφερόμενη περίοδο των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

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

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές παρέχονται στους πίνακες στις σελίδες 6-7.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Τα θέματα για τα οποία έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σελίδα 6.

- **Συναλλαγματικές μετατροπές**

- α) **Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων**

Το νόμισμα της εταιρείας είναι το ευρώ.

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

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

- **Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται ως εξής:

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμώνται στη εύλογη αξία τους με βάση την έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή.

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός, οι τεχνικές εγκαταστάσεις, ο λοιπός εξοπλισμός και τα μεταφορικά μέσα αποτιμώνται στο κόστος αγοράς τους. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των εν λόγω παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση των ισχυόντων φορολογικών συντελεστών απόσβεσης εκτός από τα κτίρια η απόσβεση των οποίων γίνεται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κατά καινούργιο πάγιο έχει εκτιμηθεί για 50 έτη.

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

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

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

- **Συμμετοχές – χρεόγραφα**

Οι συμμετοχές σε εταιρείες, καθώς και τα χρεόγραφα της Εταιρείας ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες:

- α) **Συμμετοχές – χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα**

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές – χρεόγραφα που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία.

- β) **Διαθέσιμα για πώληση χρεόγραφα – συμμετοχές**

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές – χρεόγραφα που, κατά την απόκτησή τους, δεν υπάρχει πρόθεση για κερδοσκοπία. Αποτιμώνται στο κόστος κτήσης.

- **Αποθέματα**

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

- **Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη 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 των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

- **Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.

- **Μετοχικό κεφάλαιο**

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

- **Δανεισμός**

Δεν υφίσταται.

- **Κρατικές επιχορηγήσεις**

Δεν υφίσταται.

- **Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

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

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

- **Παροχές στο προσωπικό**

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται στα αποτελέσματα στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεβλήμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων (5ετών) ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

- **Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους και εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Μερίσματα

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

- **Μισθώσεις**

Δεν υφίσταται.

- **Διανομή μερισμάτων**

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών η δε είσπραξη αυτών γίνεται με μεταχρονολημένες επιταγές. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται τοις μετρητοίς.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, λόγω σημαντικών ταμειακών αποθεμάτων και ισοδυνάμων.

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

Η Εταιρεία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.

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

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.

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

5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.»

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2005 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από την Εταιρεία

(α) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος

Η Εταιρεία επέλεξε να αποτιμήσει τα οικόπεδα και κτίρια στην εύλογη αξία τους ως κόστος εκκίνησης την 01.01.2004, για δε άλλα ενσώματα πάγια επέλεξε την αξία κτήσης.

(β) Παροχές στους εργαζομένους

Η Εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004

5.1.3 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθούνται από την Εταιρεία

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την κατωτέρω εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή

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

Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τη πλήρη και σαφή εικόνα κατά την πρώτη προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και κρίνονται θετικές σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα. Συγκεκριμένα παραθέτονται οι πίνακες προσαρμογών της καθαρής θέσης των 01.01.2004 και 01.01.2005 μεταξύ των Ελληνικών και των Διεθνών Λογιστικών προτύπων:

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας με τις μεταβολές της καθαρής θέσης της εταιρείας μεταξύ των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		
	31.03.2005	31.03.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου	20.402.885,80	18.540.255,35
Κέρδη / ζημίες περιόδου μετά από φόρους	102.112,02	396.128,15
Καθαρή θέση λήξης περιόδου	20.504.997,82	18.936.383,50

Πίνακας προσαρμογών

	01.01.2005	01.01.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	16.539.426,61	15.529.877,71
Μερίσματα πληρωτέα Ελληνικού Ισολογισμού	1.124.958,16	
Ανάκλησης πρόβλεψης υποτίμησης συγγενών εταιριών	1.194.569,86	1.194.569,86
Σχηματισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	(485.564,88)	(644.550,37)
Σχηματισμός πρόβλεψης για επισφαλείς πελάτες	(250.000,00)	(65.000,00)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία (Δ.Π.Χ.Π.1)	3.967.134,75	3.967.134,75
Καταχώριση αναβαλλόμενου φόρου	(633.797,72)	(1.030.511,16)
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(426.923,73)	(426.923,73)
Πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών	(272.768,13)	15.658,59
Ανάκληση πρόβλεψης υποτίμησης συγγενών εταιριών	1.194.569,86	1.194.569,86
Ακύρωση υπεραξίας αναπροσαρμογής Ν. 2065/90	(75.670,53)	
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. (πλυν των δικαιωμάτων μειοψηφίας)	20.402.885,80	18.540.255,35

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ					
01.01.2004	Οικόπ.-Κτίρια	Μηχ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Αξία Κτήσεως	6.469.119,31	1.788.809,42	27.306,30	706.758,63	8.951.993,71
Σωρευμένες Αποσβέσεις	8.034,52	1.172.498,71	25.826,39	580.344,33	1.786.703,95
Αναπόσβεστη Αξία 01.01.2004	6.461.084,84	616.310,71	1.479,91	126.344,33	7.205.219,79
01.01.-31.03.2004	Οικόπ.-Κτίρια	Μηχ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Υπόλοιπο Έναρξης	6.461.084,84	616.310,71	1.479,91	126.344,33	7.205.219,79
Αγορές περιόδου	00	00	00	11015,34	11015,34
Πωλήσεις περιόδου	00	00	00	00	00
Αποσβέσεις περιόδου	10.033,31	34.143,45	1.282,32	25.752,90	71.157,98
Αναπόσβεστη Αξία 31.03.2004	6.451.051,53	582.167,26	251,59	111.606,77	7.145.077,15
31.12.2004	Οικόπ.-Κτίρια	Μηχ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Αξία Κτήσεως	8.002.608,73	1.820.928,90	73.466,30	777.201,54	10.677.205,47
Σωρευμένες Αποσβέσεις	48.632,83	1.273.359,16	29.614,23	668.155,81	2.019.762,03
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2004	7.953.975,90	547.569,74	43.852,07	109.045,73	8.654.443,44
01.01.-31.03.2005	Οικόπ.-Κτίρια	Μηχ/κός Εξ.	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξ.	Σύνολο
Υπόλοιπο Έναρξης	7.953.975,90	547.569,74	43.852,07	109.045,73	8.654.443,44
Αγορές περιόδου	6.472,00	00	00	16.470,32	22.942,32
Πωλήσεις περιόδου	00	00	00	00	00
Αποσβέσεις περιόδου	10.033,31	19.396,39	23.07,99	12.596,05	44.333,74
Αναπόσβεστη Αξία 31.03.2005	7.950.414,59	528.173,35	41.544,08	112.920,00	8.633.052,02

Τα οικόπεδα και τα κτίρια εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους.

Η υπεραξία αναπροσαρμογής, καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε σε λογαριασμό του παθητικού με τίτλο «Υπεραξία από αποτίμηση παγίων Δ.Λ.Π. 16»

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των παγίων της εταιρείας.

7. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες.

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία που αφορούν τρεις εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η εταιρεία.

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες)	Ποσοστό συμμετοχής
31.12.2004						
ΕΡΑΣΜΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	976.210,72	1.146.750,90	4.372.761,61	353.296,19	35%
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	12.074.510,22	15.163.826,97	68.182.168,89	406.647,43	5%
ΑΙΜΟΣ Α.Ε. – ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	81.780,72	9.456,97	76.988,54	3.767,07	99,9%

8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΠΕΛΑΤΕΣ-ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
	31.03.2005	31.12.2004
Πελάτες	3.192.105,68	3.405.856,40
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	250.000,00	250.000,00
Πελάτες (εισπράξιμες απαιτήσεις)	2.942.105,68	3.155.856,40
Προκαταβολές	19.999,23	29.775,97
Λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί	2.479.243,10	2.927.461,43
Σύνολο	8.883.453,69	9.768.950,20

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες εμφανιζόμενες λογιστικές αξίες.

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας είναι όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα

	31.03.2005	31.12.2004
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	26.628,38	26.120,20
Ετοίμα - ημιέτοιμα προϊόντα		
Εμπορεύματα		
Σύνολο	26.628,38	26.120,20

10. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	31.03.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	3.104.336,57	2.237.683,29
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.730.000,00	3.062.971,11
Σύνολο	4.834.336,57	5.300.654,40

11. Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας

	Αριθμός μετοχών	Ίδιες μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
01.01.2004	23.935.280	0	7.180.584	4.832.734	12.013.318
31.03.2004	23.935.280	0	7.180.584	4.832.734	12.013.318
31.12.2004	23.935.280	0	7.180.584	4.832.734	12.013.318
31.03.2005	23.935.280	0	7.180.584	4.832.734	12.013.318

Το σύνολο των εκδοθεισών κοινών μετοχών την 31.03.2005 είναι 23.935.280 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Λοιπά αποθεματικά της εταιρείας

	Τακτικό Αποθ.	Αποθ. Επενδ.	Διαφ. Αναπρ. Παγ. (Δ.Α.Π. 16)	Λοιπά Αποθεμ.	Σύνολο
01.01.2004	632.173,53	1.070.108,68	2.803.907,50	627.851,56	5.134.041,27
31.03.2004	632.173,53	1.070.108,68	2.803.907,50	627.851,56	5.134.041,27
31.12.2004	723.136,03	1.070.108,68	3.200.620,94	692.322,62	5.686.188,27
31.03.2005	723.136,03	1.070.108,68	3.200.620,94	692.322,62	5.686.188,27

12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας

	31.03.2005	31.12.2004
Προμηθευτές	564.416,74	656.761,73
Υποχρεώσεις για φόρους και ασφαλιστικούς οργανισμούς	838.973,97	991.582,12
Πιστωτές διάφοροι	113.239,11	137.936,05
Λεδουλευμένα έξοδα	-	1.101,70
Σύνολο	1.516.629,82	1.787.381,60

Οι αξίες των υποχρεώσεων ταυτίζονται με τις λογιστικές αξίες.

13. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	31.03.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	395.042,43	386.195,67
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών		
Σύνολο φορολογικών απαιτήσεων	395.042,43	386.195,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.105.850,53	1.097.681,82
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών		
Σύνολο φορολογικών υποχρεώσεων	1.105.850,53	1.097.681,82

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων, κατά την διάρκεια της περιόδου, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

	Κέρδη Εύλογης Αξίας	Αλλαγή ποσοστών απόσβεσης	Σύνολα
01.01.2004	1.388.497,07		1.388.497,07
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	1.388.497,07		1.388.497,07
31.03.2004	1.388.497,07	25.796,60	1.414.293,67
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	0	-25.796,60	-25.796,60
31.12.2004	991.783,63	105.898,19	1.097.681,82
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	396.713,44	-105.898,19	-396.713,44
31.03.2005	991.783,63	114.066,90	1.105.850,53
(Χρεώσεις)/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	0	-114.066,90	0

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Αναβ. Φορολ. Απαιτήσεις				
	Προβλέψεις	Διαγραφές ομάδας 16	Λοιπά	Σύνολα
01.01.2004	225.592,63	117.643,49	14.749,79	357.985,91
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα ίδια κεφάλαια	225.592,63	117.643,49	14.749,79	357.985,91
31.03.2004	232.645,07	0	0	365.038,35
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-7.052,44	0	0	-7.052,44
31.12.2004	253.802,39	0	0	386.195,67
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-28.209,76	0	0	-28.209,76
31.03.2005	262.649,15	0	0	395.042,43
Χρεώσεις/(Πιστώσεις) στα αποτελέσματα	-8.846,76	0	0	-8.846,76

14. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	ΕΤΑΙΡΙΑ
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	644550,37
Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.01-31.12.2004	55075,17
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.01-31.12.2004	25524,19
Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 01.01-31.12.2004	239584,85
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	485564,90
Κόστος τρέχουσας περιόδου απασχόλησης 01.01-31.03.2005	19856,02
Χρηματοοικονομικό κόστος τρέχουσας περιόδου 01.01-31.03.2005	7364,93
Πληρωθείσες αποζημιώσεις τρέχουσας περιόδου 01.01-31.03.2005	0
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	512785,85

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,96%	3,96%
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	3,96%	3,96%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,3%	4,3%

15. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Παρατίθεται κατωτέρω ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως της Εταιρίας.

Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		
	31.03.2005	31.12.2004
Ενοίκια	2.638,82	12.252,00
Πιστωτικοί τόκοι	12.625,29	205.553,73
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	19.798,69	172.134,24
Επιχορηγήσεις διάφορες		17.100,00
	35.062,80	407.039,97

16. Παροχές σε εργαζομένους

	31.03.2005	31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	1.004.509,02	4.618.638,60
Εργοδοτικές εισφορές	118.958,87	512.567,64
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	30.168,43	27.297,64
Σύνολο	1.153.635,32	5.158.503,88

17. Αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων

	31.03.2005	31.12.2004
Εις κόστος παραγωγής	23.577,70	141.301,03
Εις δαπάνες διοίκησης - διάθεσης	20.756,04	91.757,05
Σύνολο αποσβέσεων	44.333,74	233.058,08

18. Χρηματοοικονομικό κόστος

Δεν υφίσταται.

19. Φόροι εισοδήματος

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας με τον φόρο εισοδήματος

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
	31.03.2005	31.12.2004	01.01.2004
Αναβαλλόμενος Φόρος	686.989,02	633.797,92	1.030.511,16
Τρέχων φόρος	1.187.356,42	1.187.356,42	587.719,88

20. Κέρδη κατά μετοχή

Βασικά

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

	31.03.2005	31.12.2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	102.112,02	396.128,15
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	23.935.980	23.935.980
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,0043	0,0165

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από αυτές τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2004		31/12/2004		31/3/2005		31/3/2005	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΑΙΜΟΣ Α.Ε.	1.272,09	35356,00	1.501,07	22.585,19	193,07		0,00	18.854,37
ΕΡΑΣΜΟΣ Α.Ε.	823,50	22.176,23	0,00	0,00	0,00	6.735,45	0,00	6.735,45

Δεν υπάρχουν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

23. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

23.1 Για τα μεταφορικά μέσα και τον λοιπό εξοπλισμό δεν έγινε αποτίμηση.

Η Διοίκηση εκτιμά πως η αναπόσβεστη αξία τους είναι πολύ καλή ένδειξη για την τρέχουσα αξία τους. Ως συντελεστές αποσβέσεων για τα παραπάνω παρέμειναν οι κατώτεροι συντελεστές του Π. Δ. 299/03.

23.2 Η Εταιρεία έχει κάνει προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες ύψους 250.000 €.

Αθήνα, 27/6/2005

Η Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου
Ειρήνη Γ. Αθανασιάδου
Α.Τ. Χ- 026113

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος
Μαριέττα Γ. Αθανασιάδου
Α.Τ. Χ-091706

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Αθανάσιος Δ. Διαμάντης
Α.Τ. Χ-643090