

ΙΜΑΚΟ MEDIA S.A.
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΙΜΑΚΟ ΜΗΝΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ» την 16/11/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.imako.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 Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτώξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Πέτρος Κωστόπουλος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΙΜΑΚΟ MEDIA S.A.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων Ομίλου.....	4
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων Μητρικής.....	5
Ισολογισμός.....	6
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας.....	8
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	9
Εκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	10
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο.....	11
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	11
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων.....	11
1.3 Δομή του Ομίλου.....	12
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	13
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	15
3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα	15
3.2 Ενοποίηση επιχειρήσεων	16
3.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	16
3.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	17
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17
3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	19
3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα	19
3.8 Αποθέματα	21
3.9 Εμπορικές απαιτήσεις.....	21
3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	21
3.11 Μετοχικό κεφάλαιο	22
3.12 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....	22
3.13 Παροχές στο προσωπικό	23
3.14 Προβλέψεις.....	24
3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	24
3.16 Διανομή μερισμάτων	25
3.17 Διακοπείσες δραστηριότητας.....	26
4. Διαχείριση κινδύνων.....	26
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα.....	28
6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	30
6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	30

6.2 Υπεραξία επιχείρησης.....	32
6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33
6.4 Αναβαλλόμενος φόρος.....	35
6.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	35
6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	36
6.7 Αποθέματα	37
6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	37
6.9 Λοιπές απαιτήσεις	37
6.10 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού.....	38
6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	38
6.12 Ίδια κεφάλαια	38
6.13 Δανειακές υποχρεώσεις	40
6.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	41
6.15 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	42
6.16 Προβλέψεις.....	42
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	42
6.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	43
6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	43
6.20 Κόστος πωληθέντων	44
6.21 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης.....	44
6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης	45
6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	46
6.24 Έσοδα από συμμετοχές σε θυγατρικές.....	46
6.25 Φόρος εισοδήματος	46
6.26 Κέρδη / ζημιές ανά μετοχή	47
6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ.....	48
6.28 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	51
6.29 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	52
6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	53
6.31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	55

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ											
		1/1 - 30/09/2005			1/1 - 30/09/2004			1/7 - 30/09/2005			1/7 - 30/09/2004		
		Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο
	Σημείωση												
	Πωλήσεις	25.063.568,65	(48.577,53)	25.014.991,12	25.034.875,60	170.231,37	25.205.106,97	7.747.303,40	4.253,29	7.751.556,69	7.824.902,39	24.402,87	7.849.305,26
	Κόστος Πωληθέντων	(18.001.270,40)	(13.918,08)	(18.015.188,48)	(17.247.572,39)	(59.604,46)	(17.307.176,85)	(6.181.925,99)	(4.015,97)	(6.185.941,96)	(5.683.184,51)	(7.913,11)	(5.691.097,62)
	Μικτό Κέρδος	7.062.298,25	(62.495,61)	6.999.802,64	7.787.303,21	110.626,91	7.897.930,12	1.565.377,41	237,32	1.565.614,73	2.141.717,88	16.489,76	2.158.207,64
	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2.109.853,93	16.273,33	2.126.127,26	991.388,58	105.155,82	1.096.544,40	1.268.436,30	300,11	1.268.736,41	312.175,48	88.270,64	400.446,12
	Έξοδα διάθεσης	(4.102.501,82)	(46.071,16)	(4.148.572,98)	(3.789.323,88)	(41.773,60)	(3.831.097,48)	(1.468.373,05)	(4.456,77)	(1.472.829,82)	(1.222.722,74)	(20.342,26)	(1.243.065,00)
	Έξοδα διοίκησης	(2.586.607,01)	(77.197,79)	(2.663.804,80)	(2.457.810,32)	(130.364,64)	(2.588.174,96)	(907.459,82)	(8.337,16)	(915.796,98)	(796.245,31)	(53.827,12)	(850.072,43)
	Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(500.446,07)	(46.047,24)	(546.493,31)	(687.119,95)	(25.758,30)	(712.878,25)	(98.027,81)	(1.822,85)	(99.850,66)	(261.620,93)	(8.239,63)	(269.860,56)
	Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	1.982.597,28	(215.538,47)	1.767.058,81	1.844.437,64	17.886,19	1.862.323,83	359.953,03	(14.079,35)	345.873,68	173.304,38	22.351,39	195.655,77
	Χρηματοοικονομικά Έσοδα	87.019,93	0,00	87.019,93	5.606,50	0,00	5.606,50	60.837,71	0,00	60.837,71	2.832,73	0,00	2.832,73
	Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(721.347,77)	(452,83)	(721.800,60)	(675.921,36)	(14.982,47)	(690.903,83)	(230.408,10)	(63,50)	(230.471,60)	(239.468,29)	(1.053,30)	(240.521,59)
	Έσοδα από συμμετοχές σε θυγατρικές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Κέρδη προ φόρων	1.348.269,44	(215.991,30)	1.132.278,14	1.174.122,78	2.903,72	1.177.026,50	190.382,64	(14.142,85)	176.239,79	(63.331,18)	21.298,09	(42.033,09)
	Φόρος εισοδήματος	168.029,97	(14.344,39)	153.685,58	(720.080,49)	(160.337,46)	(880.417,95)	(111.582,33)	(4.411,31)	(115.993,64)	(175.449,08)	38.816,11	(136.632,97)
	Κέρδη μετά από φόρους	1.516.299,41	(230.335,69)	1.285.963,72	454.042,29	(157.433,74)	296.608,55	78.800,31	(18.554,16)	60.246,15	(238.780,26)	60.114,20	(178.666,06)
	Κατανεμημένα σε :												
	Μετόχους της μητρικής	1.488.576,47	(230.335,69)	1.258.240,78	413.406,72	(157.433,74)	255.972,98	73.472,82	(18.554,16)	54.918,66	(244.672,43)	60.114,20	(184.558,23)
	Δικαιώματα μειοψηφίας	27.722,94	0,00	27.722,94	40.635,57	0,00	40.635,57	5.327,49	0,00	5.327,49	5.892,17	0,00	5.892,17
	Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	0,089	0,000	0,075	0,025	0,000	0,015	0,004	0,000	0,003	(0,015)	0,000	(0,011)
		Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου											
	Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	2.851.808,99	(209.921,71)	2.641.887,28	2.575.848,78	25.714,85	2.601.563,63	667.261,60	(12.375,58)	654.886,02	421.487,80	24.893,39	446.381,19
	Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	1.982.597,28	(215.538,47)	1.767.058,81	1.844.437,64	17.886,19	1.862.323,83	359.953,03	(14.079,35)	345.873,68	173.304,38	22.351,39	195.655,77
	Κέρδη Προ φόρων	1.348.269,44	(215.991,30)	1.132.278,14	1.174.122,78	2.903,72	1.177.026,50	190.382,64	(14.142,85)	176.239,79	(63.331,18)	21.298,09	(42.033,09)
	Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	1.516.299,41	(230.335,69)	1.285.963,72	454.042,29	(157.433,74)	296.608,55	78.800,31	(18.554,16)	60.246,15	(238.780,26)	60.114,20	(178.666,06)

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο

από 1^η Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

		1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	1/7 - 30/09/2005	1/7 - 30/09/2004
Σημείωση					
Πωλήσεις		23.298.269,06	22.996.235,32	7.209.275,36	7.228.187,24
Κόστος Πωληθέντων	6.20	(17.103.861,70)	(16.135.581,05)	(5.903.005,14)	(5.393.128,96)
Μικτό Κέρδος		6.194.407,36	6.860.654,27	1.306.270,22	1.835.058,28
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6.22	2.130.741,23	1.022.149,03	1.272.035,25	324.848,99
Έξοδα διάθεσης	6.21	(3.832.361,45)	(3.522.699,01)	(1.374.643,22)	(1.121.689,79)
Έξοδα διοίκησης	6.21	(2.229.321,14)	(2.010.589,44)	(790.511,75)	(651.354,18)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	6.22	(575.659,46)	(880.841,22)	(171.898,94)	(305.427,38)
Αποτελέσματα Προ Φόρων		1.687.806,54	1.468.673,63	241.251,56	81.435,92
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων					
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.23	87.019,93	5.599,18	60.837,71	2.832,73
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	6.23	(688.783,55)	(631.060,22)	(222.068,01)	(224.803,29)
Έσοδα από συμμετοχές σε θυγατρικές	6.24	65.000,00	82.550,00	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων		1.151.042,92	925.762,59	80.021,26	(140.534,64)
Φόρος εισοδήματος	6.25	264.024,00	(640.576,90)	(101.762,04)	(161.887,53)
Κέρδη μετά από φόρους		1.415.066,92	285.185,69	(21.740,78)	(302.422,17)
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής Δικαιώματα μειοψηφίας		1.415.066,92	285.185,69	(21.740,78)	(302.422,17)
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	6.26	0,085	0,017	(0,001)	(0,018)
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου					
Αποτελέσματα Προ Φόρων		2.405.664,37	2.067.820,44	498.599,28	284.958,13
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων					
Αποτελέσματα Προ Φόρων		1.687.806,54	1.468.673,63	241.251,56	81.435,92
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων					
Κέρδη Προ φόρων		1.151.042,92	925.762,59	80.021,26	(140.534,64)
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους		1.415.066,92	285.185,69	(21.740,78)	(302.422,17)

Ισολογισμός

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.1	6.689.773,35	6.580.982,71	5.968.054,07	5.720.512,63
Υπεραξία Επιχείρησης	6.2	388.275,29	388.275,29	57.312,49	57.312,49
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.3	2.406.229,42	2.155.896,21	2.383.488,57	2.138.001,02
Επενδύσεις Σε θυγατρικές Επιχειρήσεις		0,00	0,00	1.583.893,11	1.583.893,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.4	1.283.976,84	264.551,77	1.257.134,95	212.476,14
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.5	383.396,26	383.396,26	383.396,26	383.396,26
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	6.6	765.517,41	828.991,42	747.693,92	879.540,25
		11.917.168,57	10.602.093,66	12.380.973,37	10.975.131,90
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	6.7	2.344.334,64	1.765.839,34	1.411.116,34	749.533,44
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	6.8	16.367.943,40	17.003.592,35	15.403.872,47	15.573.722,92
Λοιπές Απαιτήσεις	6.9	2.214.101,35	1.559.988,30	1.971.138,45	1.588.052,73
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	6.10	3.609.657,75	1.733.560,73	3.484.242,67	1.452.014,26
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.11	1.439.795,44	1.587.025,17	1.326.180,55	1.384.452,61
		25.975.832,58	23.650.005,89	23.596.550,48	20.747.775,96
Σύνολο Ενεργητικού		37.893.001,15	34.252.099,55	35.977.523,85	31.722.907,86
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.12	5.005.350,00	5.005.350,00	5.005.350,00	5.005.350,00
Υπερ Το Άρτιο	6.12	6.969.662,12	6.969.662,12	6.969.662,12	6.969.662,12
Αποθεματικά εύλογης αξίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά αποθεματικά	6.12	671.302,22	618.006,62	637.304,85	589.405,88
Αποτελέσματα Εις Νέον		(7.348.750,33)	(8.018.819,14)	(7.019.640,70)	(7.886.273,65)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		5.297.564,01	4.574.199,60	5.592.676,27	4.678.144,35
Δικαιώματα Μειοψηφίας		293.285,99	319.054,56	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		5.590.850,00	4.893.254,16	5.592.676,27	4.678.144,35
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.13	460.353,86	460.353,86	460.353,86	460.353,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.4	277.800,09	276.659,37	277.800,09	276.659,37
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.14	333.305,80	354.451,00	269.544,00	262.870,00
Προβλέψεις	6.15-6.16	130.000,00	130.000,00	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		1.201.459,75	1.221.464,23	1.007.697,95	999.883,23
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.17	13.186.543,56	10.474.798,64	12.283.653,93	9.382.546,49
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.18	2.032.652,02	1.979.028,96	1.732.610,13	1.631.819,25
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.13	13.964.792,69	14.463.921,48	13.479.255,57	13.816.268,01
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	6.17	172.629,00	690.516,00	172.629,00	690.516,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.19	1.744.074,13	529.116,08	1.709.001,00	523.730,53
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		31.100.691,40	28.137.381,16	29.377.149,63	26.044.880,28
Σύνολο Υποχρεώσεων		32.302.151,15	29.358.845,39	30.384.847,58	27.044.763,51
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		37.893.001,15	34.252.099,55	35.977.523,85	31.722.907,86

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
		Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον			
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αοχές	5.005.350,00	6.969.662,12	774.253,55	(4.280.718,29)	8.468.547,38	392.240,13	8.860.787,51
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>			(156.246,93)	(3.421.548,02)	(3.577.794,95)	(50.596,12)	(3.628.391,07)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	5.005.350,00	6.969.662,12	618.006,62	(7.702.266,31)	4.890.752,43	341.644,01	5.232.396,44
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2004</i>							
Έγκριση μερισμάτων μειοψηφίας προηγούμενης χρήσης					0,00	(44.450,00)	(44.450,00)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2004				255.972,98	0,00		0,00
					255.972,98	40.635,57	296.608,55
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου			0,00	255.972,98	255.972,98	(3.814,43)	252.158,55
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2004	5.005.350,00	6.969.662,12	618.006,62	(7.446.293,33)	5.146.725,41	337.829,58	5.484.554,99
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αοχές	5.005.350,00	6.969.662,12	827.549,14	(4.225.418,65)	8.577.142,61	359.266,39	8.936.409,00
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0,00	0,00	(209.542,52)	(3.793.400,49)	(4.002.943,01)	(40.211,83)	(4.043.154,84)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	5.005.350,00	6.969.662,12	618.006,62	(8.018.819,14)	4.574.199,60	319.054,56	4.893.254,16
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2005</i>							
Τακτικό Αποθεματικό 2004 από Μητρική και θυγατρική Colour Unit A.E. που ανήκει στον όμιλο	0,00		53.295,60	(53.295,60)	0,00		0,00
Έγκριση μερισμάτων Μητρικής και μειοψηφίας προηγούμενης χρήσης	0,00			(500.535,00)	(500.535,00)	(35.000,00)	(535.535,00)
Έγκριση αμοιβών Δ.Σ. προηγούμενης χρήσης	0,00			(34.341,37)	(34.341,37)	(18.491,51)	(52.832,88)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2005	0,00			1.258.240,78	1.258.240,78	27.722,94	1.285.963,72
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	0,00	0,00	53.295,60	670.068,81	723.364,41	(25.768,57)	697.595,84
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005	5.005.350,00	6.969.662,12	671.302,22	(7.348.750,33)	5.297.564,01	293.285,99	5.590.850,00

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	5.005.350,00	6.969.662,12	589.405,88	(7.672.196,28)	4.892.221,72
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2004</i>					
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2004	0,00	0,00	0,00	285.185,69	285.185,69
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου	0,00	0,00	0,00	285.185,69	285.185,69
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2004	5.005.350,00	6.969.662,12	589.405,88	(7.387.010,59)	5.177.407,41
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	5.005.350,00	6.969.662,12	795.144,64	532.412,19	13.302.568,95
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>					
6.27	0,00	0,00	(205.738,76)	(8.418.685,84)	(8.624.424,60)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	5.005.350,00	6.969.662,12	589.405,88	(7.886.273,65)	4.678.144,35
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2005</i>					
Διανεμηθέντα μερίσματα				(500.535,00)	(500.535,00)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού χρήσης 2004			47.898,97	(47.898,97)	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2005	0,00	0,00	0,00	1.415.066,92	1.415.066,92
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου	0,00	0,00	47.898,97	866.632,95	914.531,92
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005	5.005.350,00	6.969.662,12	637.304,85	(7.019.640,70)	5.592.676,27

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

Ο ΟΜΙΛΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	Σύνολο	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	Σύνολο
	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο
Λειτουργικές δραστηριότητες						
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	1.348.269,44	(215.991,30)	1.132.278,14	1.174.122,78	2.903,72	1.177.026,50
Πλέον / μείον προσαρμογές για:						
Αποσβέσεις	869.211,71	5.616,76	874.828,47	731.411,14	7.828,66	739.239,80
Προβλέψεις	1.251.140,08	0,00	1.251.140,08	1.198.573,42	0,00	1.198.573,42
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(87.019,93)	0,00	(87.019,93)	(5.606,50)	0,00	(5.606,50)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	721.347,77	452,83	721.800,60	675.921,36	14.982,47	690.903,83
Πρόβλεψη εσόδων περιόδου εισπρακτέων	(1.689.043,45)	0,00	(1.689.043,45)	(1.720.053,61)	(32.328,81)	(1.752.382,42)
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:						
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(639.230,49)	(23.402,81)	(662.633,30)	(311.508,02)	2.842,20	(308.665,82)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(535.440,18)	196.349,12	(339.091,06)	(148.233,64)	1.364.846,32	1.216.612,68
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.764.887,27	(114.085,55)	2.650.801,72	(784.012,14)	(1.144.023,86)	(1.928.036,00)
Μείον:						
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(660.190,09)	(452,83)	(660.642,92)	(617.279,89)	(14.982,47)	(632.262,36)
Καταβεβλημένοι φόροι	(705.424,69)	(44.846,58)	(750.271,27)	(674.156,53)	(25.724,00)	(699.880,53)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.638.507,44	(196.360,36)	2.442.147,08	(480.821,63)	176.344,23	(304.477,40)
Επενδυτικές δραστηριότητες						
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	648,67	0,00	648,67
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.340.878,34)	0,00	(1.340.878,34)	(547.142,08)	(733,50)	(547.875,58)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	106.926,02	0,00	106.926,02	26.116,19	0,00	26.116,19
Τόκοι εισπραχθέντες	37.186,59	0,00	37.186,59	5.606,50	0,00	5.606,50
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.196.765,73)	0,00	(1.196.765,73)	(514.770,72)	(733,50)	(515.504,22)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες						
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	9.336.822,93	0,00	9.336.822,93	11.575.237,03	0,00	11.575.237,03
Εξοφλήσεις δανείων	(10.349.063,40)	(4.907,94)	(10.353.971,34)	(10.606.237,61)	(336.102,85)	(10.942.340,46)
Μερίσματα πληρωθέντα	(375.462,67)	0,00	(375.462,67)	(45.420,27)	0,00	(45.420,27)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.387.703,14)	(4.907,94)	(1.392.611,08)	923.579,15	(336.102,85)	587.476,30
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	54.038,57	(201.268,30)	(147.229,73)	(72.013,20)	(160.492,12)	(232.505,32)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.566.000,75	21.024,42	1.587.025,17	1.163.466,51	17.118,90	1.180.585,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.620.039,32	(180.243,88)	1.439.795,44	1.091.453,31	(143.373,22)	948.080,09

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Δεν απαιτείται.

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία ΙΜΑΚΟ ΜΗΝΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ και με διακριτικό τίτλο ΙΜΑΚΟ MEDIA S.A. αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου.

Ιδρύθηκε το 1995 (Φ.Ε.Κ. 6460/1995). Έδρα της είναι ο Δήμος Ηρακλείου Αττικής, Μαρίνου Αντύπα 41-45, Τ.Κ. 141 21, τηλ. 27.05.000. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 34467/06/Β/95/24. Η διάρκεια της, βάσει του καταστατικού της, έχει ορισθεί μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου του έτους 2070.

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2000.

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η ΙΜΑΚΟ, δραστηριοποιείται στο χώρο της έντυπης πληροφόρησης με την έκδοση των μηνιαίων περιοδικών Nitro, In Style, Esquire, Pink Woman, CAR, Maxim, Real Simple και των εβδομαδιαίων περιοδικών DOWN TOWN και OK!. Επίσης, από το 2000, η ΙΜΑΚΟ διεύρυνε τις δραστηριότητες της επεκτεινόμενη στους τομείς των εταιρικών και ειδικών θεματικών εκδόσεων.

Η Εταιρεία έχει στην άμεση ιδιοκτησία της το ραδιοφωνικό σταθμό NITRO RADIO, έπειτα από τη συγχώνευση με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής ΗΧΩ Α.Ε. Ο ραδιοφωνικός σταθμός είναι από τους πλέον δημοφιλείς μουσικούς σταθμούς με σημαντική ακροαματικότητα και μεγάλη απορρόφηση διαφημιστικής δαπάνης. Ο ραδιοφωνικός σταθμός συγκαταλέγεται ανάμεσα στους 20 πρώτους ραδιοφωνικούς σταθμούς που έλαβαν άδεια λειτουργίας από του Υπουργείου Τύπου και Μ.Μ.Ε. (ΦΕΚ 631B της 25/05/2001).

Η Εταιρεία μέσω των θυγατρικών της ΙΚΟ PRESS Α.Ε και COLOUR UNIT Α.Β.Ε.Ε. δραστηριοποιείται στον τομέα των τυπογραφικών και λιθογραφικών εργασιών, στην αναπαραγωγή διαφημιστικών φιλμ, αφισών και ομοίων με αυτά ειδών, καθώς επίσης και στον τομέα της ψηφιακής προεκτύπωσης και ηλεκτρονικής επεξεργασίας εικόνας.

Η Εταιρεία μέσω της θυγατρικής της Π ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε δραστηριοποιείται στον τομέα της έκδοσης και κυκλοφορίας νέων βιβλίων, περιοδικών και πάσης φύσεως εντύπων.

Τέλος, η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής της NITRO MUSIC Α.Ε στον τομέα της παραγωγής, κατασκευής, κυκλοφορίας και εμπορίας στην Ελλάδα και το εξωτερικό, μαγνητοταινιών, CD (compact disc), CDR (cd recording), CDROM, D.V.D, ταινιών, βίντεο, ακουστικών, οπτικών και οπτικοακουστικών έργων και συσκευών παντός είδους και εν γένει παντός παρεμφερούς αντικειμένου και υλικού φορέως ήχου ή ήχου και εικόνας. Από την 30 Απριλίου 2005 η θυγατρική Nitro Music Α.Ε., μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, έχει τεθεί σε εκκαθάριση, μέτρο που κρίθηκε αναγκαίο, αφού ήδη από τα τέλη του 2002 περιόρισε σημαντικά τους τομείς δραστηριοποίησης της μέσα στο χώρο της δισκογραφίας και η δραστηριότητα της παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2005 ως διακοπόμενη δραστηριότητα στο πλαίσιο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5.

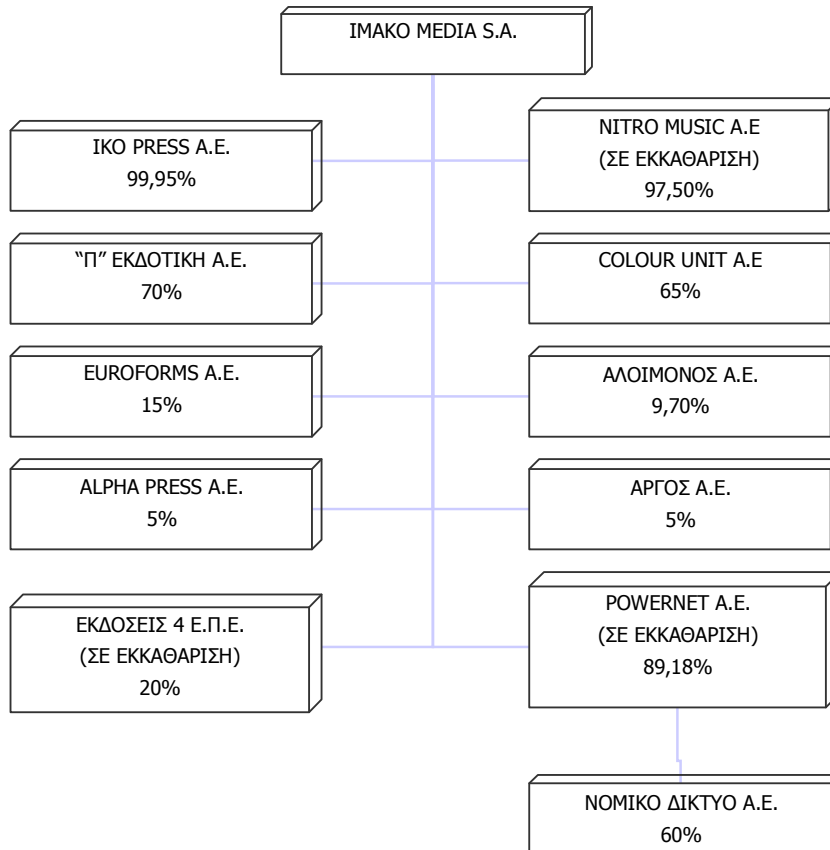
1.3 Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 30/09/2005 έχει ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Έδρα</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Μέθοδος ενοποίησης</u>
ΙΜΑΚΟ MEDIA S.A.	Ν. Ηράκλειο, Αθήνα	Μητρική	
ΙΚΟ PRESS Α.Ε.	Ν. Ηράκλειο, Αθήνα	99,95%	Ολική ενοποίηση
Π. ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	Ν. Ηράκλειο, Αθήνα	70,00%	Ολική ενοποίηση
NITRO MUSIC Α.Ε. (σε εκκαθάριση)	Ν. Ηράκλειο, Αθήνα	97,50%	Ολική ενοποίηση
COLOUR UNIT Α.Β.Ε.Ε.	Ν. Ψυχικό, Αθήνα	65,00%	Ολική ενοποίηση

Δεν περιλήφθηκε στην ενοποίηση η θυγατρική POWERNET Α.Ε. η οποία βρίσκεται στο τελικό στάδιο της εκκαθάρισής της καθώς και η θυγατρική της ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ Α.Ε. τα οικονομικά μεγέθη της οποίας παρουσιάζουν επουσιώδες ενδιαφέρον συγκριτικά με τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

Σχηματικά η δομή του Ομίλου απεικονίζεται ως εξής:



2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της IMAKO MEDIA A.E. της 30η Σεπτεμβρίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από Πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1^η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα Πρότυπα:

- Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
- Δ.Λ.Π. 2 Αποθέματα
- Δ.Λ.Π. 7 Καταστάσεις ταμειακών ροών
- Δ.Λ.Π. 8 Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
- Δ.Λ.Π. 10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
- Δ.Λ.Π. 11 Κατασκευαστικά συμβόλαια
- Δ.Λ.Π. 12 Φόροι εισοδήματος
- Δ.Λ.Π. 14 Πληροφόρηση κατά τομέα
- Δ.Λ.Π. 16 Ενσώματα Πάγια
- Δ.Λ.Π. 17 Μισθώσεις
- Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα
- Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε εργαζομένους
- Δ.Λ.Π. 20 Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
- Δ.Λ.Π. 21 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
- Δ.Λ.Π. 23 Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
- Δ.Λ.Π. 26 Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
- Δ.Λ.Π. 28 Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
- Δ.Λ.Π. 29 Οι οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες
- Δ.Λ.Π. 30 Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
- Δ.Λ.Π. 31 Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
- Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
- Δ.Λ.Π. 33 Κέρδη ανά μετοχή
- Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 36 Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
- Δ.Λ.Π. 38 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
- Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα

- Δ.Λ.Π. 41 Γεωργία
- Δ.Π.Χ.Π. 1 Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
- Δ.Π.Χ.Π. 2 Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
- Δ.Π.Χ.Π. 3 Ενοποίηση επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Π. 4 Ασφαλιστικά συμβόλαια
- Δ.Π.Χ.Π. 5 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ακόλουθες:

3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα

Επιχειρηματικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχείρησης που παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες ή ομάδες σχετιζόμενων προϊόντων και υπηρεσιών τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Γεωγραφικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχείρησης που παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες ή ομάδες σχετιζόμενων προϊόντων και υπηρεσιών μέσα σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον και τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλα οικονομικά περιβάλλοντα.

Ο Όμιλος, ως προς τον επιχειρηματικό τομέα, δραστηριοποιείται στις εκδόσεις περιοδικών, λειτουργία ραδιοφωνικού σταθμού, εκδόσεις βιβλίων, εκτυπώσεις και παραγωγή και κυκλοφορία οπτικοακουστικών μέσων.

Γεωγραφικά, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην ελληνική επικράτεια και στην ευρωζώνη.

3.2 Ενοποίηση επιχειρήσεων

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησή της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Θυγατρικές, δηλαδή, είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. 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.

3.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη 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.

3.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, τις συσσωρευμένες αποσβέσεις όπως αυτές διαμορφώθηκαν μετά την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	11 - 40 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	9 - 14 έτη
Αυτοκίνητα	6 - 9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 - 9 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται η υπεραξία, τα δικαιώματα εκπομπής σήματος ραδιοφωνικού σταθμού, οι δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων περιοδικών, τα σήματα περιοδικών καθώς και οι άδειες λογισμικού.

Υπεραξία: Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του ενεργητικού και του παθητικού θυγατρικής επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η εταιρεία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό κατά το οποίο το κόστος ενοποίησης υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας.

Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις μέχρι και την 31/12/2003 καθώς και τυχόν ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Από την 1/1/2004 η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά εξετάζεται ετήσια για τυχόν μείωση της αξίας της, εάν υπάρχουν γεγονότα που παρέχουν ενδείξεις για ζημιά σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 36.

Στην περίπτωση που το κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από το μερίδιο της εταιρείας στα ίδια κεφάλαια της αποκτηθείσας επιχείρησης, τότε η πρώτη υπολογίζει ξανά το κόστος της απόκτησης, αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας επιχείρησης και αναγνωρίζει απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης ως κέρδος οποιαδήποτε διαφορά παραμείνει μετά τον επανυπολογισμό.

Δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων περιοδικών: Πρόκειται για δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων περιοδικών για τα οποία πληρούνται οι προϋποθέσεις αναγνώρισής τους ως άυλα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 38. Τα άυλα αυτά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής αυτών η οποία συμπίπτει με το χρόνο χρήσης του συμβατικού δικαιώματος έκδοσης των περιοδικών αυτών.

Δικαίωμα εκπομπής σήματος ραδιοφωνικού σταθμού: Η αξία του δικαιώματος αυτού προέκυψε κατά την συγχώνευση με θυγατρική εταιρεία το έτος 2002 και αφορά την εύλογη αξία του δικαιώματος όπως αυτό είχε αποτιμηθεί από την επιτροπή του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920. Η αξία του δικαιώματος αποσβένεται στην ωφέλιμη διάρκεια της ζωής αυτού η οποία προσδιορίστηκε σε 20 έτη.

Σήματα περιοδικών: Αφορά στο κόστος κτήσης σημάτων - τίτλων των περιοδικών Nitro και Down Town, που αποκτήθηκαν το 1999 και η αξία των οποίων μειώνεται με το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων οι οποίες υπολογίζονται βάσει της ωφέλιμης διάρκειας ζωής αυτών, η οποία προσδιορίστηκε σε 20 έτη.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 4 χρόνια.

3.6 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 μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι 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.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από τη διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

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

i) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

Στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται:

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

ii) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια άλλη.

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 να πωληθούν ή να 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 αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν

ταξινομηθεί στην κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού 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.

3.8 Αποθέματα

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλα τα κόστη αγοράς καθώς και λοιπά κόστη που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να φτάσουν τα αποθέματα στην παρούσα κατάσταση και θέση ενώ δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

3.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μετά από προβλέψεις για μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Ο υπολογισμός για επισφαλείς απαιτήσεις γίνεται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη μέρους ή ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Η σχετική ζημιά μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που του οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και τραπεζικές καταθέσεις .

3.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

3.12 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους 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 αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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 στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και υπολογίζεται τόσο για την μητρική όσο και για τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. 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.

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 νόμους) 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 περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.13 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Καθορισμένες εισφορές: Οι καθορισμένες εισφορές αφορούν στην υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) να καταβάλει το ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση ή και ο εργαζόμενος.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης: Η αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης υπολογίζεται ετησίως βάσει της αναλογιστικής μεθόδου αποτίμησης Project Unit Method προκειμένου να προσδιοριστεί το ρεαλιστικό κόστος για τις υποχρεώσεις που φέρει η επιχείρηση σε σχέση με τις παραπάνω παροχές στο προσωπικό της.

Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης, χρησιμοποιώντας σαν επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, εντοπίζει με μεγάλη ακρίβεια το ποσό των σωρευμένων υποχρεώσεων από ήδη «θεμελιωμένες» παροχές και διατηρεί το επίπεδο χρηματοδότησης των υποχρεώσεων σε σημείο που το συσσωρευμένο κεφάλαιο αντισταθμίζει κατά 100% το μακροπρόθεσμο κόστος της καταβολής των παροχών. Είναι η μόνη αποδεκτή μέθοδος από το Δ.Λ.Π. 19 και συνάδει με τις ρυθμίσεις του Κ.Ν. 2190/1920 σχετικά με την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

3.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων των οποίων η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων είναι πιθανή και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης ισολογισμού οι προβλέψεις επανεξετάζονται και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη τακτοποίηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία 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:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από ενοίκια:** Τα έσοδα από ενοίκια σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης βάσει του μισθωτηρίου συμβολαίου.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτόκιου. 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.
- **Έσοδα από μερίσματα:** Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.16 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 την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.17 Διακοπείσες δραστηριότητες

Για τους σκοπούς της καλύτερης και πληρέστερης πληροφόρησης και της αναγωγής των παρατιθέμενων συγκριτικών στοιχείων και δεδομένων σε μια κοινή και, συνεπώς, πραγματικά συγκρίσιμη βάση, οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, είτε με την εκποίηση κλάδων δραστηριότητας, είτε με την εκποίηση των μετοχών θυγατρικών εταιρειών, είτε κατά άλλο τρόπο, προσδιορίζονται και η συμμετοχή της διακοπείσας δραστηριότητας στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου στο παρελθόν ποσοτικοποιείται και παρατίθεται στις οικονομικές καταστάσεις.

4. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων. Το τμήμα διαθεσίμων προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα τμήματα που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας σχετικών συναλλαγών λαμβάνεται έγκριση από τα διοικητικά στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της εταιρίας προς τους αντισυμβαλλόμενούς της.

Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές σε άλλα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής και Λίρα Αγγλίας (λόγω των royalties που πληρώνει σε οίκους της Αμερικής και της Αγγλίας). Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από

μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα οι οποίες όμως δεν θεωρούνται σημαντικές σε σχέση με το σύνολο των συναλλαγών του Ομίλου.

Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των πρώτων υλών (**δημοσιογραφικός χάρτης**). Οι παραπάνω αγορές δεν ενέχουν κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών καθώς πραγματοποιούνται από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα και άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα και πιστωτικά όρια.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Στην λήξη της διαχειριστικής περιόδου το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου είναι σε ευρώ και έχει κυμαινόμενο επιτόκιο. Ο Όμιλος δεν διατηρεί δάνεια με σταθερό επιτόκιο και γι αυτό δεν εκτίθεται σε μεταβολές της εύλογης αξίας τους.

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι είναι οι εξής:

- Εκδόσεις περιοδικών
- Διαφημίσεις ραδιοφώνου
- Εκδόσεις βιβλίων
- Φιλμογράφηση και προεκτύπωση
- Αναπαραγωγή προγγεγραμμένων μέσων εγγραφής

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως ακολούθως:

1/1 - 30/09/2005

	Εκδόσεις Περιοδικών	Διαφημίσεις Ραδιοφώνου	Εκδόσεις Βιβλίων	Φιλμογράφηση και προεκτύπωση	Αναπαραγωγή προγγεγραμμένων μέσων εγγραφής ήχου	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	20.584.744,12	1.798.706,73	255.302,51	1.526.833,12	(48.577,53)	897.982,17	25.014.991,12
Εσωτερικές πωλήσεις							
Καθαρές πωλήσεις	20.584.744,12	1.798.706,73	255.302,51	1.526.833,12	(48.577,53)	897.982,17	25.014.991,12
Μικτά Κέρδη	5.496.306,36	480.270,40	196.543,79	649.408,62	(62.495,61)	239.769,08	6.999.802,64
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	878.311,69	162.421,50	6.802,09	760,72	16.273,33	1.061.557,93	2.126.127,26
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	377.727,28	33.006,02	26.029,56	47.205,35	46.047,24	16.477,86	546.493,31
Λειτουργικά έξοδα	5.144.431,75	467.943,39	278.102,17	354.214,55	123.268,95	444.416,97	6.812.377,78
Λειτουργικά κέρδη	852.459,02	141.742,49	(100.785,85)	248.749,44	(215.538,47)	840.432,18	1.767.058,81
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	521.981,82	53.214,92	9.232,32	23.331,90	452,83	26.566,88	634.780,67
Κέρδη προ φόρων	330.477,20	88.527,57	(110.018,17)	225.417,54	(215.991,30)	813.865,30	1.132.278,14

1/1 - 30/09/2004

	Εκδόσεις περιοδικών	Διαφήμιση Ραδιοφώνου	Εκδοση Βιβλίων	Φιλμογράφηση και προεκτύπωση	Αναπαραγωγή προγγεγραμμένων μέσων εγγραφής ήχου	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	19.955.767,63	1.926.339,34	362.005,11	1.783.584,77	170.231,37	1.007.178,75	25.205.106,97
Εσωτερικές πωλήσεις							
Καθαρές πωλήσεις	19.955.767,63	1.926.339,34	362.005,11	1.783.584,77	170.231,37	1.007.178,75	25.205.106,97
Μικτά Κέρδη	6.034.216,87	582.485,70	259.610,64	606.439,70	110.626,91	304.550,30	7.897.930,12
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	864.244,41	83.425,91	7,92	91,44	105.155,82	43.618,90	1.096.544,40
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	589.857,38	56.939,20	634,61	9.918,33	25.758,30	29.770,43	712.878,25
Λειτουργικά έξοδα	4.806.011,10	463.926,44	261.234,37	473.400,22	172.138,24	242.562,07	6.419.272,44
Λειτουργικά κέρδη	1.502.592,80	145.045,97	(2.250,42)	123.212,59	17.886,19	75.836,70	1.862.323,83
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	544.576,29	53.109,40	14.311,65	30.549,49	14.982,47	27.768,03	685.297,33
Κέρδη προ φόρων	958.016,51	91.936,57	(16.562,07)	92.663,10	2.903,72	48.068,67	1.177.026,50

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς είναι η ακόλουθη:

30/9/2005

	Εκδόσεις περιοδικών	Διαφήμιση Ραδιόφωνο	Εκδοση Βιβλίων	Φιλμογράφιση και προεκτύπωση	Αναπαραγωγή προγγεγραμμένων μέσων εγγραφής ήχου	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ενεργητικό Τομέα</i> Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού <i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>	29.381.736,02	2.777.588,93	1.126.406,28	2.157.124,85	581.054,96	1.484.698,27	37.508.609,31
							<u>384.391,84</u>
							<u>37.893.001,15</u>
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i> Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων <i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	25.887.124,42	2.345.815,03	479.713,83	827.108,22	526.374,35	1.177.710,93	31.243.846,78
							<u>1.058.304,37</u>
							<u>32.302.151,15</u>

31/12/2004

	Εκδόσεις περιοδικών	Διαφήμιση Ραδιόφωνο	Εκδοση Βιβλίων	Φιλμογράφιση και προεκτύπωση	Αναπαραγωγή προγγεγραμμένων μέσων εγγραφής ήχου	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ενεργητικό Τομέα</i> Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού <i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>	25.762.225,08	2.619.927,65	1.166.198,49	2.326.800,88	819.259,94	833.421,93	33.527.833,97
							<u>724.265,58</u>
							<u>34.252.099,55</u>
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i> Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων <i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	22.694.259,19	2.350.950,41	1.171.613,41	957.133,69	843.432,42	618.360,04	28.635.748,16
							<u>723.097,23</u>
							<u>29.358.845,39</u>

Δευτερέων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του Ομίλου και η χώρα κύριας δραστηριοποίησής του είναι η Ελλάδα. Παρόλα αυτά τόσο η Εταιρεία όσο και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται πέρα από την Ελλάδα και σε χώρες της Ευρωζώνης.

Οι πωλήσεις του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Ελλάδα	24.641.532,61	24.892.644,71
Ευρωζώνη	373.458,51	312.462,26
Άλλες χώρες	0,00	0,00
Σύνολο	25.014.991,12	25.205.106,97

Στη συνέχεια αναλύονται οι πωλήσεις ανά είδος:

	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Πωλήσεις εμπορευμάτων	804.206,80	958.452,59
Πωλήσεις προϊόντων	10.203.700,40	9.410.745,00
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	91.846,86	324.196,95
Έσοδα από υπηρεσίες	13.915.237,06	14.511.712,43
Σύνολο	25.014.991,12	25.205.106,97

6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα, τα κτίρια, τα μηχανήματα καθώς και τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης τους ενώ οι σωρευμένες αποσβέσεις τους επανυπολογίστηκαν μετά των επαναπροσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής κάθε παγίου.

Υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των παγίων της Εταιρείας έναντι δανεισμού συνολικού ποσού € 4.521.643.

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	4.808.280,81	2.887.053,85	2.783.414,70	10.478.749,36
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(494.198,98)	(1.724.692,64)	(1.636.455,11)	(3.855.346,73)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	4.314.081,83	1.162.361,21	1.146.959,59	6.623.402,63
Μικτή Λογιστική αξία	4.830.213,75	2.988.556,65	3.303.319,22	11.122.089,62
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(640.116,97)	(1.873.764,06)	(2.027.225,88)	(4.541.106,91)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	4.190.096,78	1.114.792,59	1.276.093,34	6.580.982,71
Μικτή Λογιστική αξία	4.839.378,75	3.001.656,63	3.907.619,88	11.748.655,26
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(749.800,92)	(1.933.722,35)	(2.375.358,64)	(5.058.881,91)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	4.089.577,83	1.067.934,28	1.532.261,24	6.689.773,35

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	4.314.081,83	1.162.361,21	1.146.959,59	6.623.402,63
Προσθήκες	21.932,94	172.615,48	520.904,53	715.452,95
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	(71.112,68)	(1.000,00)	(72.112,68)
Αποσβέσεις	(145.917,99)	(149.071,42)	(390.770,78)	(685.760,19)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	4.190.096,78	1.114.792,59	1.276.093,34	6.580.982,71
Προσθήκες	9.165,00	157.202,86	690.452,22	856.820,08
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	(144.102,88)	(86.151,56)	(230.254,44)
Αποσβέσεις	(109.683,95)	(149.837,07)	(381.582,40)	(641.103,42)
Μειώσεις Αποσβέσεων		89.878,78	33.449,64	123.328,42
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	4.089.577,83	1.067.934,28	1.532.261,24	6.689.773,35

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	4.771.971,35 (473.697,34)	1.150.886,35 (483.681,32)	2.113.550,41 (1.412.561,34)	8.036.408,11 (2.369.940,00)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	4.298.274,01	667.205,03	700.989,07	5.666.468,11
Μικτή Λογιστική αξία Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	4.789.954,29 (616.652,42)	1.216.970,74 (560.250,36)	2.570.220,74 (1.679.730,36)	8.577.145,77 (2.856.633,14)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	4.173.301,87	656.720,38	890.490,38	5.720.512,63
Μικτή Λογιστική αξία Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	4.799.119,29 (724.177,29)	1.229.370,72 (567.400,94)	3.166.780,90 (1.935.638,61)	9.195.270,91 (3.227.216,84)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	4.074.942,00	661.969,78	1.231.142,29	5.968.054,07

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	4.298.274,01	667.205,03	700.989,07	5.666.468,11
Προσθήκες	17.982,94	137.197,07	457.670,33	612.850,34
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	(71.112,68)	(1.000,00)	(72.112,68)
Αποσβέσεις	(142.955,08)	(76.569,04)	(267.169,02)	(486.693,14)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	4.173.301,87	656.720,38	890.490,38	5.720.512,63
Προσθήκες	9.165,00	156.502,86	682.711,72	848.379,58
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	(144.102,88)	(86.151,56)	(230.254,44)
Αποσβέσεις	(107.524,87)	(97.029,36)	(289.357,89)	(493.912,12)
Μειώσεις Αποσβέσεων		89.878,78	33.449,64	123.328,42
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	4.074.942,00	661.969,78	1.231.142,29	5.968.054,07

6.2 Υπεραξία επιχείρησης

Η υπεραξία, μετά την τελευταία απόσβεσή της την 31/12/2003, διαμορφώνεται για την Εταιρεία και τον Όμιλο αντίστοιχα ως ακολούθως:

	Υπεραξία ΗΧΩ Α.Ε.
Μικτή Λογιστική αξία	95.520,81
Συσσωρευμένη απόσβεση και μείωση αξίας	-38.208,32
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	57.312,49
Μικτή Λογιστική αξία	95.520,81
Συσσωρευμένη απόσβεση και μείωση αξίας	-38.208,32
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005	57.313,49
Μικτή Λογιστική αξία	95.520,81
Συσσωρευμένη απόσβεση και μείωση αξίας	-38.208,32
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	57.312,49

Ο ΟΜΙΛΟΣ	HXΩ Α.Ε.	COLOUR UNIT	ΣΥΝΟΛΟ
		A.B.E.E.	
Μικτή Λογιστική αξία	95.520,81	413.865,68	509.386,49
Συσσωρευμένη απόσβεση και μείωση αξίας	-38.208,32	-82.902,88	-121.111,20
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	57.312,49	330.962,80	388.275,29
Μικτή Λογιστική αξία	95.520,81	413.865,68	509.386,49
Συσσωρευμένη απόσβεση και μείωση αξίας	-38.208,32	-82.902,88	-121.111,20
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005	57.312,49	330.962,80	388.275,29
Μικτή Λογιστική αξία	95.520,81	413.865,68	509.386,49
Συσσωρευμένη απόσβεση και μείωση αξίας	-38.208,32	-82.902,88	-121.111,20
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου	57.312,49	330.962,80	388.275,29

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, κατηγοριοποιημένα σε λογισμικά προγράμματα και δικαιώματα, αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Σύνολο
	Software	Άδεια Ραδιοφωνικού Σταθμού	Δικαιώματα, Δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων και λοιπά	
Μικτή Λογιστική αξία	396.165,21	1.840.645,63	1.024.412,03	3.261.222,87
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(201.000,65)	(368.129,13)	(272.926,85)	(842.056,63)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	195.164,56	1.472.516,50	751.485,18	2.419.166,24
Μικτή Λογιστική αξία	423.580,76	1.840.645,63	1.024.412,03	3.288.638,42
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(279.578,55)	(460.161,41)	(393.002,25)	(1.132.742,21)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	144.002,21	1.380.484,22	631.409,78	2.155.896,21
Μικτή Λογιστική αξία	445.250,76	1.840.645,63	1.486.800,29	3.772.696,68
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(330.339,51)	(529.185,62)	(506.942,13)	(1.366.467,26)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	114.911,25	1.311.460,01	979.858,16	2.406.229,42

	Software	Άδεια Ραδιοφωνικού Σταθμού	Δικαιώματα, Δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων και λοιπά	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	195.164,56	1.472.516,50	751.485,18	2.419.166,24
Προσθήκες	27.415,55		0,00	27.415,55
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00		0,00	0,00
Αποσβέσεις	-78.577,90	-92.032,28	-120.075,40	-290.685,58
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	144.002,21	1.380.484,22	631.409,78	2.155.896,21
Προσθήκες	21.670,00		462.388,26	484.058,26
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00		0,00	0,00
Αποσβέσεις	-50.760,96	-69.024,21	-113.939,88	-233.725,05
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	114.911,25	1.311.460,01	979.858,16	2.406.229,42

	Software	Άδεια Ραδιοφωνικού Σταθμού	Δικαιώματα, Δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων και λοιπά	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	328.750,66 (160.135,09)	1.840.645,63 (368.129,13)	1.020.600,73 (270.640,11)	3.189.997,02 (798.904,33)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	168.615,57	1.472.516,50	749.960,62	2.391.092,69
Μικτή Λογιστική αξία Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	353.641,21 (226.771,87)	1.840.645,63 (460.161,41)	1.020.600,73 (389.953,27)	3.214.887,57 (1.076.886,55)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	126.869,34	1.380.484,22	630.647,46	2.138.001,02
Μικτή Λογιστική αξία Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	360.686,21 (268.325,17)	1.840.645,63 (529.185,62)	1.482.988,99 (503.321,47)	3.684.320,83 (1.300.832,26)
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	92.361,04	1.311.460,01	979.667,52	2.383.488,57

	Software	Άδεια Ραδιοφωνικού Σταθμού	Δικαιώματα, Δαπάνες ανάπτυξης νέων τίτλων και λοιπά	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	168.615,57	1.472.516,50	749.960,62	2.391.092,69
Προσθήκες	24.890,55		0,00	24.890,55
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00		0,00	0,00
Αποσβέσεις	-66.636,78	-92.032,28	-119.313,16	-277.982,22
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	126.869,34	1.380.484,22	630.647,46	2.138.001,02
Προσθήκες	7.045,00		462.388,26	469.433,26
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00		0,00	0,00
Αποσβέσεις	-41.553,30	-69.024,21	-113.368,20	-223.945,71
Λογιστική αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2005	92.361,04	1.311.460,01	979.667,52	2.383.488,57

6.4 Αναβαλλόμενος φόρος

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

Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	30/09/2005		31/12/2004		30/09/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	-	(142.693,79)	-	(141.264,05)	-	(142.693,79)	-	(141.264,05)
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	70.335,91	-	149.066,24	-	63.897,80	-	128.357,74	-
Έξοδα αγοράς κτιρίου	-	(95.343,06)	-	(92.473,28)	-	(95.343,06)	-	(92.473,28)
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	27.354,05	(67.117,29)	20.695,31	(63.617,35)	27.354,05	(67.117,29)	20.695,31	(63.617,35)
Επενδύσεις σε θυγατρικές	1.106.982,87	-	-	-	1.106.982,87	-	-	-
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Παροχές σε Εργαζομένους	106.658,06	-	115.485,53	-	86.254,28	-	84.118,40	-
Συμφηφισμός	(27.354,05)	27.354,05	(20.695,31)	20.695,31	(27.354,05)	27.354,05	(20.695,31)	20.695,31
Σύνολο	1.283.976,84	(277.800,09)	264.551,77	(276.659,37)	1.257.134,95	(277.800,09)	212.476,14	(276.659,37)

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται ο Όμιλος είναι για το 2005 ίσος με 32%.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που προκύπτει από επενδύσεις σε θυγατρικές αφορά τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Nitro Music A.E. η οποία από τον Απρίλιο του 2005 έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης και υπολογίστηκε με συντελεστή φόρου εισοδήματος 25%, ο οποίος θα ισχύσει για τη χρήση 2007, έτος κατά το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση της.

Ο συμφηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

6.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν επενδύσεις στις εταιρείες «ΑΛΟΙΜΟΝΟΣ Α.Ε.», «ΑΡΓΟΣ Α.Ε.», «ΕΚΔΟΣΕΙΣ 4 ΕΠΕ», «ΑΛΦΑ ΠΡΕΣ» και «EUROFORMS Α.Ε.» και έχουν αποτιμηθεί σε εύλογες αξίες. Συγκεκριμένα, κατά την ημερομηνία μετάβασης (01/01/2004) έγινε υποτίμηση συνολικού ποσού € 264.517,51 η οποία αφορά σε πλήρη υποτίμηση της εταιρείας «EUROFORMS Α.Ε.» ποσού € 160.515,24 και υποτίμηση ύψους € 104.002,27 της εταιρείας «ΑΛΟΙΜΟΝΟΣ Α.Ε.».

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου

Συναλλαγματικές διαφορές
 Προσθήκες
 - Από απόκτηση θυγατρικής εταιρείας
 - Λοιπές μεταβολές
 Πωλήσεις/ διαγραφές
 - Πώληση Συμμετοχής
 - Λοιπές μεταβολές
 Προσαρμογή σε εύλογη αξία
Υπόλοιπο τέλους περιόδου

Ο ΟΜΙΛΟΣ	
30/9/2005	31/12/2004
383.396,26	383.396,26
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
383.396,26	383.396,26

6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πελάτες - Απαιτήσεις εισπρακτέες άνω των 12 μηνών	65.887,64	131.775,28	65.887,64	199.755,28
Δοσμένες Εγγυήσεις	87.038,35	84.624,72	69.214,86	67.193,55
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Λοιπά	112.591,42	112.591,42	112.591,42	112.591,42
Μείον προβλέψεις απομείωσης	(500.000,00)	(500.000,00)	(500.000,00)	(500.000,00)
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	765.517,41	828.991,42	747.693,92	879.540,25

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

6.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Α' ύλες	670.025,27	290.169,25	670.025,27	242.470,44
Ημιτελή προϊόντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Τελικά προϊόντα	429.754,87	425.387,90	0,00	0,00
Παραγωγή σε εξέλιξη	46.503,52	41.415,91	0,00	0,00
Εμπορεύματα	1.816.623,80	1.548.135,92	1.133.803,60	805.732,64
Λοιπά	17.094,71	12.259,89	2.355,00	12.259,89
Σύνολο	2.980.002,17	2.317.368,87	1.806.183,87	1.060.462,97
Μειον: Προβλέψεις για βραδέως κινούμενα και απασχωμένα αποθέματα:				
Α' ύλες	0,00	0,00	0,00	0,00
Εμπορεύματα	635.667,53	551.529,53	395.067,53	310.929,53
	635.667,53	551.529,53	395.067,53	310.929,53
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	2.344.334,64	1.765.839,34	1.411.116,34	749.533,44

6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πελάτες	8.380.730,67	8.274.237,92	7.549.634,85	7.038.466,51
Γραμμάτια Εισπρακτέα	1.184.968,01	1.054.683,01	1.337.649,59	1.122.562,99
Επιταγές Εισπρακτέες	9.404.677,82	10.255.598,05	8.805.662,62	9.718.858,00
Μειον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.602.433,10)	(2.580.926,63)	(2.289.074,59)	(2.306.164,58)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	16.367.943,40	17.003.592,35	15.403.872,47	15.573.722,92

6.9 Λοιπές απαιτήσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Χρεώστες Διάφοροι	2.304.428,43	1.264.588,18	2.115.235,74	1.322.455,94
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	584.953,41	364.383,80	531.183,20	334.580,47
Λοιπές Απαιτήσεις	37.119,06	24.236,53	37.119,06	24.236,53
Απαιτήσεις από λοιπού συμμετοχικού ενδιαφέροντος εταιρείες	138.278,50	419.590,49	138.278,50	419.590,49
Μειον: Προβλέψεις απομείωσης	(850.678,05)	(512.810,70)	(850.678,05)	(512.810,70)
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	2.214.101,35	1.559.988,30	1.971.138,45	1.588.052,73

6.10 Λοιπά κυκλοφορικά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφορικά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Έξοδα επομένων χρήσεων - περιόδου	1.573.479,94	735.981,83	1.528.674,90	576.641,46
Έσοδα χρήσεως - περιόδου εισπρακτέα	1.689.043,45	939.744,05	1.608.433,41	817.537,95
Λοιποί μεταβατικοί ενεργητικού	347.134,36	57.834,85	347.134,36	57.834,85
	3.609.657,75	1.733.560,73	3.484.242,67	1.452.014,26

6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	64.353,21	102.475,70	23.957,11	57.276,44
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.375.442,23	1.484.549,47	1.302.223,44	1.327.176,17
Σύνολο	1.439.795,44	1.587.025,17	1.326.180,55	1.384.452,61

6.12 Ίδια κεφάλαια

ι) Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2004	16.684.500	5.005.350,00	6.969.662,12	0,00	11.975.012,12
Έκδοση Νέων Μετοχών	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2004	16.684.500	5.005.350,00	6.969.662,12	0,00	11.975.012,12
Έκδοση Νέων Μετοχών	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/09/2005	16.684.500	5.005.350,00	6.969.662,12	0,00	11.975.012,12

Η μετοχή της ΙΜΑΚΟ ΜΗΝΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συμμετέχει στον Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

ii) Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Λοιπά αποθεματικά	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	262.251,52	54.565,09	301.190,01	618.006,62
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης Λοιπά	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	262.251,52	54.565,09	301.190,01	618.006,62
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης Λοιπά	53.295,60	0,00	0,00	53.295,60
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005	315.547,12	54.565,09	301.190,01	671.302,22

Κατά την 1/1/2004 έγινε αποφορολόγηση των αφορολόγητων και των λοιπών αποθεματικών της Εταιρείας ποσού € 157.839,79. Συγκεκριμένα:

1. ποσό € 61.508,61 αφορούσε αφορολόγητα αποθεματικά και
2. ποσό € 96.330,18 αφορούσε λοιπά αποθεματικά.

6.13 Δανειακές υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	460.353,86	460.353,86	460.353,86	460.353,86
Λοιπά	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	460.353,86	460.353,86	460.353,86	460.353,86
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικός δανεισμός	13.964.792,69	14.463.921,48	13.479.255,57	13.816.268,01
Λοιπά	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	13.964.792,69	14.463.921,48	13.479.255,57	13.816.268,01
Σύνολο δανείων	14.425.146,55	14.924.275,34	13.939.609,43	14.276.621,87

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν σε αλληλόχρεους λογαριασμούς.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων του Ομίλου είναι οι εξής:

	30/09/2005	31/12/2004
2 έτη και λιγότερο	460.353,86	460.353,86
Μεταξύ 2 και 5 ετών	0,00	0,00
Πάνω από 5 έτη	0,00	0,00
	460.353,86	460.353,86

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του ομίλου, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	30/09/2005	
	€	Λοιπά
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	4,77%	-
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	4,37%	-
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	-	-

	31/12/2004	
	€	Λοιπά
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	4,84%	-
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	4,52%	-
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	-	-

6.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	333.305,80	354.451,00	269.544,00	262.870,00
Σύνολο	333.305,80	354.451,00	269.544,00	262.870,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	30/09/2005	31/12/2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,5%	4,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5%	3,5%
Πληθωρισμός	2,5%	2,5%

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι δαπάνες μισθοδοσίας και ασφαλιστικών εισφορών για το προσωπικό του Ομίλου και της Εταιρείας:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Μισθοί και ημερομίσθια	4.748.352,96	5.132.728,26	4.129.913,64	4.458.477,22
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	771.595,56	763.906,57	620.626,89	591.791,15
Σύνολο	5.519.948,52	5.896.634,83	4.750.540,53	5.050.268,37

6.15 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	460.353,86	460.353,86	460.353,86	460.353,86
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσ	277.800,09	276.659,37	277.800,09	276.659,37
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	333.305,80	354.451,00	269.544,00	262.870,00
Προβλέψεις	130.000,00	130.000,00	0,00	0,00
	1.201.459,75	1.221.464,23	1.007.697,95	999.883,23
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	31.100.691,40	28.137.381,16	29.377.149,63	26.044.880,28
Σύνολο Υποχρεώσεων	32.302.151,15	29.358.845,39	30.384.847,58	27.044.763,51

6.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκρών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Πιο συγκεκριμένα, αναγνωρίζονται προβλέψεις για το δώρο Χριστουγέννων, το επίδομα αδείας, τις εκκαθαρίσεις του πρακτορείου διανομής των περιοδικών, τους τόκους, τα royalties των τίτλων περιοδικών καθώς και για λοιπά έξοδα. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία των εξόδων που θα απαιτηθούν σε κάθε περίπτωση.

6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται στους παρακάτω πίνακες:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	4.719.504,27	3.824.607,40	4.382.934,28	3.525.080,83
Γραμμάτια Πληρωτέα - Υποσχετικές	1.268.356,20	645.482,12	1.267.649,00	644.252,02
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	268.546,17	513.919,82	141.166,48	257.784,20
Μερίσματα πληρωτέα	172.489,86	12.417,53	172.489,86	12.417,53
Επιταγές Πληρωτέες	3.542.918,95	2.146.423,97	3.431.256,66	1.922.604,69
Προκαταβολές πελατών	457.721,37	498.818,81	528.049,29	464.714,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.757.006,74	2.833.128,99	2.360.108,36	2.555.693,22
Σύνολο	13.186.543,56	10.474.798,64	12.283.653,93	9.382.546,49

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρ.στην επόμενη χρήση	172.629,00	690.516,00	172.629,00	690.516,00
Σύνολο	172.629,00	690.516,00	172.629,00	690.516,00

6.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Τα ποσά του φόρου που αναλύονται στον παρακάτω πίνακα και αφορούν στον Όμιλο διαφέρουν από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα πραγματικά ποσά φόρου τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Εταιρεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.874.812,23	1.821.189,17	1.574.770,34	1.473.979,46
Φόρος αποθεματικών	157.839,79	157.839,79	157.839,79	157.839,79
Σύνολο	2.032.652,02	1.979.028,96	1.732.610,13	1.631.819,25

6.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Δεδουλευμένα έξοδα	1.037.497,35	529.116,08	1.002.424,22	523.730,53
Λοιποί λογαριασμοί παθητικού	706.576,78	0,00	706.576,78	0,00
Σύνολο	1.744.074,13	529.116,08	1.709.001,00	523.730,53

6.20 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2004
Παροχές σε εργαζομένους	3.723.905,78	3.914.632,45	3.263.621,34	3.469.534,37
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	3.797.247,18	3.538.655,13	3.683.232,68	3.243.306,59
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	9.321.110,20	8.881.468,91	9.086.144,39	8.531.866,22
Παροχές τρίτων	100.032,61	94.547,57	91.361,30	86.027,83
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	68.630,82	60.790,61	48.197,40	36.400,57
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	93.769,99	80.659,43	70.681,54	53.938,46
Φόροι και τέλη	988,56	1.253,00	0,00	0,00
Διαφήμιση	513.304,04	321.010,03	513.304,04	321.010,03
Λοιπά διάφορα έξοδα	203.507,48	269.306,15	196.568,87	267.676,15
Αποσβέσεις παγίων	192.691,82	144.853,57	150.750,14	125.820,83
	18.015.188,48	17.307.176,85	17.103.861,70	16.135.581,05

6.21 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

Ακολουθούν οι αναλύσεις των εξόδων διάθεσης και διοίκησης αντίστοιχα:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Παροχές σε εργαζομένους	1.099.795,84	1.123.461,88	948.207,89	1.008.033,57
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.041.472,38	967.756,26	961.821,59	903.148,00
Παροχές τρίτων	45.008,09	40.781,43	24.526,67	21.279,00
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	10.550,89	7.900,33	10.460,69	7.900,33
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	10.642,87	9.099,08	10.642,87	9.099,08
Φόροι και τέλη	22.243,32	35.177,54	21.684,36	34.434,67
Διαφήμιση	1.293.999,27	799.249,47	1.278.022,32	799.249,47
Λοιπά διάφορα έξοδα	523.175,01	759.529,13	489.416,40	666.458,98
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	101.685,31	88.142,36	87.578,66	73.095,91
Σύνολο	4.148.572,98	3.831.097,48	3.832.361,45	3.522.699,01

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Παροχές σε εργαζομένους	725.422,56	827.826,85	538.711,30	572.700,43
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	256.300,94	290.137,32	184.178,60	172.943,23
Λοιπές παροχές τρίτων	304.589,40	283.386,97	274.907,08	244.298,09
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	143.179,62	103.368,76	136.868,87	103.368,76
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	189.628,05	153.172,10	185.255,13	153.172,10
Φόροι και τέλη	12.142,45	20.233,58	9.742,25	15.470,65
Διαφήμιση	308.301,40	195.236,74	303.792,19	189.985,53
Λοιπά διάφορα έξοδα	143.789,04	208.568,77	116.336,69	158.420,58
Αποσβέσεις	580.451,34	506.243,87	479.529,03	400.230,07
Σύνολο	2.663.804,80	2.588.174,96	2.229.321,14	2.010.589,44

6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για το Εννεάμηνο του 2005 και 2004 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Αποζημιώσεις	-	130.861,34	-	130.861,34
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	1.793,97	309,71	1.793,97	309,71
Έσοδα από Ενοίκια	51.688,98	50.983,44	80.139,09	78.258,21
Έσοδα από προμήθειες πωλήσεων	5.069,02	12.746,56	0,00	0,00
Λοιπά ⁽¹⁾	1.704.591,06	809.914,16	1.692.623,94	801.399,84
Έσοδα από ακρησιμοποίητες Προβλέψεις	326.268,95	80.409,26	319.468,95	-
Κέρδη από πώληση παγίων	36.715,28	11.319,93	36.715,28	11.319,93
Σύνολο	2.126.127,26	1.096.544,40	2.130.741,23	1.022.149,03
Άλλα λειτουργικά έξοδα				
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	3.474,87	1.269,67	3.474,87	1.269,67
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	53.343,80	56.766,00	74.363,00	47.957,00
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	246.880,74	331.371,13	356.732,58	502.319,56
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-	-	-	33.325,78
Ζημιά από πώληση παγίων	18.397,30	1.259,29	18.397,30	1.259,29
Λοιπά	224.396,60	322.212,16	122.691,71	294.709,92
Σύνολο	546.493,31	712.878,25	575.659,46	880.841,22

(1) Στα λοιπά λειτουργικά έσοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνεται ποσό € 980.471,00 το οποίο αφορά την μεταβίβαση εσωτερικά αναπτυσσόμενου λογισμικού και τεχνογνωσίας στην εταιρία Win South East Europe S.A όπως έχει ήδη γνωστοποιηθεί στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Ιουνίου 2005. (Σημείωση 6.31).

6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Έσοδα τόκων από:				
-Τραπεζών	995,66	132,36	995,66	125,04
-Πελατών	2.625,16	5.474,14	2.625,16	5.474,14
-Χορηγηθέντων Δανείων	83.399,11	0,00	83.399,11	
	87.019,93	5.606,50	87.019,93	5.599,18
Έξοδα τόκων από:				
-Τραπεζικά δάνεια	554.624,22	554.197,23	525.235,66	505.077,06
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	0,00	0,00	0,00	0,00
- Factoring	74.167,48	39.471,95	74.167,48	39.471,95
- Λοιποί τόκοι βραχ. Υποχρεώσεων	3.561,05	3.225,74	3.561,05	0,00
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	89.447,85	94.008,91	85.819,36	86.511,21
	721.800,60	690.903,83	688.783,55	631.060,22
Μερίσματα	0,00	0,00	65.000,00	82.550,00
	0,00	0,00	65.000,00	82.550,00

6.24 Έσοδα από συμμετοχές σε θυγατρικές

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004	1/1 - 30/09/2005	1/1 - 30/09/2004
Μερίσματα	-	-	65.000,00	82.550,00
	-	-	65.000,00	82.550,00

6.25 Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη φόρου που υπολογίζεται από τα κέρδη σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π καθώς και οι προσαρμογές που πρέπει να γίνουν προκειμένου να καταλήξουμε στην πραγματική δαπάνη φόρου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Φόρος χρήσης	(439.763,94)	(550.510,46)	(389.675,58)	(469.881,38)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(418.200,32)	(214.742,35)	(383.184,00)	(74.516,00)
Φόρος ακίνητης περιουσίας	(6.634,51)	0,00	(6.634,51)	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.4)	1.018.284,35	(115.165,14)	1.043.518,09	(96.179,52)
Σύνολο	153.685,58	(880.417,95)	264.024,00	(640.576,90)
Κέρδη προ φόρων	1.132.278,14	1.177.026,50	1.151.042,92	925.762,59
Συντελεστής Φόρου	0,32	0,35	0,32	0,35
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	362.329,00	411.959,28	368.333,73	324.016,91
Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	52.459,22	(246.410,78)	(17.184,67)	(303.029,59)
- Κέρδος από απόκτηση εταιρείας	0,00	0,00	0,00	0,00
- Λοιπά	(603.700,34)	268.584,39	(651.295,41)	175.860,57
Προσαρμογές για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	0,00	0,00	0,00	0,00
- Απομείωση Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	35.226,54	446.285,06	36.122,35	443.729,01
	0,00	0,00	0,00	0,00
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	(153.685,58)	880.417,95	(264.024,00)	640.576,90
Αναλύεται σε:				
Τρέχων Φόρος Περιόδου	(439.763,94)	(550.510,46)	(389.675,58)	(469.881,38)
Αναβαλλόμενος Φόρος	1.018.284,35	(115.165,14)	1.043.518,09	(96.179,52)

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της για τις χρήσεις 2003 και 2004 φορολογήθηκαν με συντελεστή φόρου 35%. Μετά την έγκριση του νέου φορολογικού νόμου τον Δεκέμβριο του 2004 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος μειώθηκε σταδιακά από 35% σε 25% ενώ για τη χρήση 2005 θα είναι 32%.

6.26 Κέρδη / ζημιές ανά μετοχή

Τα κέρδη ή οι ζημιές ανά μετοχή αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Κέρδη /Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.258.240,78	255.972,98	1.415.066,92	285.185,69
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	16.684.500	16.684.500	16.684.500	16.684.500
Βασικά κέρδη/ ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,075	0,015	0,085	0,017

6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Σεπ-2004	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	30-Σεπ-2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ μετά από προσαρμογές	8.860.787,51	8.936.409,00	9.876.035,98	12.845.124,55	13.302.568,95	14.052.304,29
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης						
Επίδραση από αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων ακιν.	120.519,63	98.157,04	103.537,53	120.519,63	98.157,04	103.537,53
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(687.159,39)	(140.877,64)	(276.174,24)	(537.159,71)	(76.163,59)	(189.228,18)
Επίδραση από αναγνώριση και μεταβολή ωφέλιμης ζωής ασώματων ακινητοποιήσεων	191.848,02	128.539,32	142.239,66	191.848,02	128.540,34	142.239,66
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων και αμοιβών Δ.Σ. θυματρικής στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ. (iii)	-	553.367,88	-	-	500.535,00	-
Υποτίμηση αξίας συμμετοχών	(371.402,51)	(371.402,51)	(371.402,51)	(4.892.189,23)	(4.963.973,99)	(4.925.515,01)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης (i)	(250.110,00)	(354.451,00)	(306.876,00)	(190.212,00)	(262.870,00)	(238.169,00)
Υποτίμηση αξίας αποθεμάτων	(431.159,53)	(551.529,53)	(499.159,53)	(242.929,53)	(310.929,53)	(310.929,53)
Πρόβλεψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (iv)	(2.171.611,47)	(3.274.808,44)	(2.502.982,60)	(2.300.000,00)	(3.534.800,01)	(2.802.319,56)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	128.523,97	(12.107,61)	13.358,83	55.059,78	(64.183,23)	(41.119,74)
Αντιλογισμός αποσβέσεων υπεραξίας (goodwill) (ii)	-	39.797,44	14.328,12	-	19.104,16	14.328,12
Αναγνώριση Φόρου Αποθεματικών	(157.839,79)	(157.839,79)	(157.839,79)	(157.839,79)	(157.839,79)	(157.839,79)
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου	-	-	(550.510,46)	-	-	(469.881,38)
Σύνολο προσαρμογών	(3.628.391,07)	(4.043.154,84)	(4.391.480,99)	(7.952.902,83)	(8.624.424,60)	(8.874.896,88)
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	5.232.396,44	4.893.254,16	5.484.554,99	4.892.221,72	4.678.144,35	5.177.407,41

i) Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, το έξοδο αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης αναγνωρίζονταν σε ταμειακή βάση. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης ανήλθε σε ποσό € 250.110,00 (€ 190.212,00 η μητρική), η οποία υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης. Η βασική ημερομηνία που χρησιμοποιήθηκε ως ημερομηνία αναλογιστικής αποτίμησης των διαφόρων μεγεθών είναι η 31/12/2004 (ή ισοδύναμα η 01/01/2005). Για τον υπολογισμό της αντίστοιχης υποχρέωσης την 01/01/2004 χρησιμοποιήθηκαν οι αντίστοιχες αναλογιστικές υποθέσεις – παραδοχές.

Έτσι, εντός της χρήσης 2004, τα ενοποιημένα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν κατά ποσό € 104.341,00 ενώ τα αποτελέσματα της Εταιρείας επιβαρύνθηκαν κατά ποσό € 72.658,00. Η επιβάρυνση αυτή οφείλεται στην αύξηση του αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου κατά τη χρήση 2004.

ii) Αναγνώριση Goodwill

Ο Όμιλος επέλεξε, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, να μην εφαρμόσει αναδρομικά το ΔΠΧΠ 3 «Ενοποίηση Επιχειρήσεων» και να μην επαναπροσδιορίσει την υπεραξία που προέκυψε από τις εξαγορές θυγατρικών πριν την ημερομηνία μετάβασης στα νέα Πρότυπα.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης η υπεραξία που αναγνωρίστηκε ανήλθε στο ποσό των € 388.275,29. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης 2004 έχουν ωφεληθεί με το ποσό των € 39.797,44 που αφορά αποσβέσεις της υπεραξίας σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, ενώ αντίστοιχα τα ενοποιημένα αποτελέσματα της περιόδου μέχρι 30/09/2004 ωφελήθηκαν με το ποσό € 14.328,12.

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο της υπεραξίας που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης αφορά της επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αναγνωριζόμενη υπεραξία 01/01/2004
HXΩ A.E.	57.312,49
COLOUR UNIT A.B.E.E.	330.962,80
Σύνολο	388.275,29

Ο Όμιλος σε ετήσια βάση διενεργεί έλεγχο απομείωσης της εύλογης αξίας της υπεραξίας σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3, εξετάζοντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές από τις επενδύσεις σε θυγατρικές. Σε κάθε περίπτωση που προκύπτουν ενδείξεις απομείωσης ο Όμιλος επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης μειώνοντας την αξία της υπεραξίας.

iii) Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.

Σε αντίθεση με τις προηγούμενα ισχύουσες λογιστικές αρχές, τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης διανομής του Δ.Σ. από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

iv) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Κατά την ημερομηνία μετάβασης διενεργήθηκαν σωρευτικά προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων στην Εταιρεία και στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου σε βάρος των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων. Οι προβλέψεις στηρίχθηκαν στα πιστοποιητικά ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων (όπως δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές κατά την ημερομηνία μετάβασης).

6.28 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των παγίων της Εταιρείας έναντι δανεισμού συνολικού ποσού € 4.521.643.

Επίσης η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυήσεις εξασφάλισης για τις δανειακές συμβάσεις των θυγατρικών εταιρειών της, οι οποίες και παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα ανά συνδεδεμένη Εταιρεία και ανά τράπεζα, καθώς και το υπόλοιπο του τραπεζικού δανεισμού τους την 30/09/2005:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ - ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ				ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ 30/09/2005
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΕFG EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ	
COLOUR UNIT A.E	300.000,00			300.000,00	406,18
Π ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε		147.000,00	176.000,00	323.000,00	50.899,00
NITRO MUSIC A.E			646.000,00	646.000,00	0,00
ΙΚΟ PRESS Α.Ε		350.000,00		350.000,00	260.132,62
ΣΥΝΟΛΟ	300.000,00	497.000,00	822.000,00	1.619.000,00	311.437,80

6.29 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν 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 εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ Α.Ε.	2004
ΙΚΟ PRESS Α.Ε.	2003-2004
NITRO MUSIC Α.Ε.	2003-2004
COLOUR UNIT Α.Β.Ε.Ε.	2003-2004
Π. ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	2003-2004
POWERNET Α.Ε.	2003-2004
ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.	2003-2004

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι για την μητρική εταιρεία ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ Α.Ε. ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2002 και 2003 το αποτέλεσμα του οποίου έχει συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2005.

6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/09/2005

30/06/2005		Υ Π Ο Χ Ρ Ε Ω Σ Η								
	ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	ΙΚΟ PRESS A.E.	COLOUR UNIT A.E.	NITRO MUSIC A.E.	ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.	POWERNET A.E.	ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ	ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.		15.005,50	0,00	599.892,80	743.550,96	141.541,90	2.505,17	1.419,82	1.578.845,60	3.082.761,75
A ΙΚΟ PRESS A.E.	17.613,91		917,69							18.531,60
Π COLOUR UNIT A.E.	13.080,94									13.080,94
A NITRO MUSIC A.E.	1.847,55			4.856,57						6.704,12
I ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.										0,00
T POWERNET A.E.										0,00
H ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ										0,00
Σ ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	5.031,15									5.031,15
H EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	2.330,95									2.330,95
ΣΥΝΟΛΑ	39.904,50	15.005,50	0,00	600.810,49	748.407,53	141.541,90	2.505,17	1.419,82	1.578.845,60	3.128.440,51

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2004

31/12/2004		Υ Π Ο Χ Ρ Ε Ω Σ Η								
	ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	ΙΚΟ PRESS A.E.	COLOUR UNIT A.E.	NITRO MUSIC A.E.	ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.	POWERNET A.E.	ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ	ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.		54.406,06		482.903,99	586.303,19	299.635,51	2.082,44	119,48	1.330.472,55	2.755.923,22
A ΙΚΟ PRESS A.E.			917,68							917,68
Π COLOUR UNIT A.E.	8.380,64									8.380,64
A NITRO MUSIC A.E.				3.054,46						3.054,46
I ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.										0,00
T POWERNET A.E.										0,00
H ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ										0,00
Σ ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε. EUROFORMS	11.880,47									11.880,47
H ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε										0,00
ΣΥΝΟΛΑ	20.261,11	54.406,06	0,00	483.821,67	589.357,65	299.635,51	2.082,44	119,48	1.330.472,55	2.780.156,47

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 30/09/2005

30/09/2005	ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	ΙΚΟ PRESS A.E.	COLOUR UNIT A.E.	ΝΙΤΡΟ MUSIC A.E.	Α Γ Ο Ρ Α Σ Τ Η Σ ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.	POWERNET A.E.	ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ	ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.		32.834,26	65.000,00	7.242,51	5.209,38	1.350,00	408,06	1.165,25	110.032,57	223.242,03
ΙΚΟ PRESS A.E.	29.855,00									29.855,00
Π COLOUR UNIT A.E.	15.630,00									15.630,00
Ω ΝΙΤΡΟ MUSIC A.E.	66.760,28			1.995,69						68.755,97
Λ ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.										0,00
Η POWERNET A.E.										0,00
Τ ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ										0,00
Η ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	11.548,04									11.548,04
Σ EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	2.215,39									2.215,39
ΣΥΝΟΛΑ	126.008,71	32.834,26	65.000,00	7.242,51	7.205,07	1.350,00	408,06	1.165,25	110.032,57	351.246,43

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 30/09/2004

30/09/2004	ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	ΙΚΟ PRESS A.E.	COLOUR UNIT A.E.	ΝΙΤΡΟ MUSIC A.E.	Α Γ Ο Ρ Α Σ Τ Η Σ ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.	POWERNET A.E.	ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ	ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	ΣΥΝΟΛΑ
Π ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.		113.705,20	82.550,00	7.873,83	16.230,38	1.492,54	328,79	594,19	198.164,03	420.938,96
Ω ΙΚΟ PRESS A.E.	185.857,04									185.857,04
COLOUR UNIT A.E.	2.480,00	370,00			286,20					3.136,20
Λ ΝΙΤΡΟ MUSIC A.E.				10.818,24						10.818,24
ΠΕΡΙΠΛΟΥΣ A.E.										0,00
Η POWERNET A.E.										0,00
Τ ΝΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ ΑΕ										0,00
Η ΜΠΑΛΑΤΣΙΝΟΥ Π. & ΣΙΑ Ο.Ε.	8.475,85									8.475,85
Σ EUROFORMS ΕΝΤΥΠΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε	11.324,61									11.324,61
ΣΥΝΟΛΑ	208.137,50	114.075,20	82.550,00	7.873,83	27.334,82	1.492,54	328,79	594,19	198.164,03	640.550,90

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΜΕΧΡΙ 31/12/04	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/09/05	ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΕΠΙΣΦΑΛ. ΑΠΑΙΤ. ΕΩΣ 30/09/05
EUROFORMS A.E.	1.495.859,16	681.305,73	83.012,36	764.318,09
ΝΙΤΡΟ MUSIC A.E.	545.232,05	241.452,00	58.494,41	299.946,41
Π ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	678.671,40	293.301,60	89.953,89	383.255,49
ΣΥΝΟΛΟ	2.719.762,61	1.216.059,33	231.460,66	1.447.519,99

Οι ανωτέρω συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των Εταιρειών ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A, ΙΚΟ PRESS A.E., COLOUR UNIT A.B.E.E., ΝΙΤΡΟ MUSIC A.E. και Π. ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

Τέλος, στα ποσά των πινάκων πρέπει να προστεθούν και οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, τα οποία απεικονίζονται στους ακόλουθους πίνακες:

ΑΓΟΡΕΣ & ΕΞΟΔΑ - ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ		
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ.	252.355,68	199.852,92
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	1.040.844,64	996.880,26
ΑΓΟΡΕΣ	12.958,21	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.306.158,53	1.196.733,18
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	0,00

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ		
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ.	0,00	0,00
ΧΡΕΩΣΤΕΣ	255.558,24	272.272,12
ΣΥΝΟΛΟ	255.558,24	272.272,12
ΠΙΣΤΩΤΕΣ	91.526,52	14.176,03
ΣΥΝΟΛΟ	91.526,52	14.176,03

και έτσι τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Εταιρεία τα ανωτέρω ποσά διαμορφώνονται ως εξής:

- **Όμιλος:** Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών – εξόδων του Ομίλου από την έναρξη της οικονομικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των € 112.955,88 και € 1.319.921,96 αντίστοιχα. Επίσης, τα υπόλοιπα της 30/09/2005 που αφορούν απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανέρχονται στο ποσό των € 1.979.870,73 και € 98.888,62 αντίστοιχα.
- **Εταιρεία:** Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών – εξόδων της Εταιρείας από την έναρξη της οικονομικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των € 223.242,03 και € 1.322.741,89 αντίστοιχα. Επίσης, τα υπόλοιπα της 30/09/2005 που αφορούν απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανέρχονται στο ποσό των € 3.355.033,87 και € 54.080,53 αντίστοιχα.

6.31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Η Imako Media S.A. εντός του Νοεμβρίου του 2005, κυκλοφόρησε δύο νέα περιοδικά και συγκεκριμένα το εβδομαδιαίο περιοδικό « OK!» με την άδεια του εκδοτικού οίκου Northern & Shell plc και το μηνιαίο περιοδικό « REAL SIMPLE » με την άδεια του ομίλου Time Inc.

Η θυγατρική εταιρεία Πάουερνετ. Α.Ε., η οποία τελεί σε καθεστώς εκκαθάρισης, βρίσκεται στο τελικό στάδιο των διαπραγματεύσεων για την πώληση του 100% των μετοχών της συμμετοχής της στην

εταιρεία Νομικό Δίκτυο Α.Ε., οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του Νοεμβρίου. Μετά την ολοκλήρωση της πώλησης των μετοχών ολοκληρώνονται και οι διαδικασίες για την οριστική διαγραφή της σε εκκαθάριση εταιρείας Πάουερνετ Α.Ε. από το Μητρώο των Ανωνύμων Εταιρειών, καθώς όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού έχουν ρευστοποιηθεί.

Πέρα τον ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.