



ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.

Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 (1/1 - 31/12/2005)

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας στη συνεδρίαση της 14/3/2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.minoan.gr

Πίνακας περιεχομένων

		Σελίδα	
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε. επί των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2005		1	
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή		7	
Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 (1/1 – 31/12/2005)			
	Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	8	
	Ενοποιημένος ισολογισμός	9	
	Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	10	
	Ενοποιημένη κατάσταση ταμιακών ροών	11	
Σημειώσεις στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 (1/1 – 31/12/2005)		12	
	Αριθμός σημείωσης		
	1	Γενικές πληροφορίες για τη μητρική εταιρία	12
	2	Ακολουθούμενες σημαντικές λογιστικές πολιτικές	13
	2.1	Βάση παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	13
	2.2	Πάγια περιουσιακά στοιχεία	14
	2.3	Βάση ενοποίησης	15
	2.3.α	Θυγατρικές	15
	2.3.β	Συγγενείς	15
	2.4	Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	15
	2.5	Αποθέματα	16
	2.6	Απαιτήσεις	16
	2.7	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	16
	2.8	Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	16
	2.9	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	16
	2.10	Υπολογισμός ανακτήσιμης αξίας και αντιλογισμός ζημίας απομείωσης	16
	2.11	Μερίσματα	17
	2.12	Παροχές στο προσωπικό	17
	2.13	Δάνεια	17
	2.14	Προβλέψεις	17
	2.15	Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	17
	2.16	Έσοδα	18
	2.16.α	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (ναύλους)	18
	2.16.β	Έσοδα από πωλήσεις αγαθών επί των πλοίων	18
	2.16.γ	Λοιπά έσοδα	18
	2.16.δ	Έσοδα από μερίσματα	18
	2.16.ε	Κρατικές επιχορηγήσεις	18
	2.17	Έξοδα	18
	2.17.α	Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	18
	2.17.β	Φόρος εισοδήματος	18
	2.18	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19

	Αριθμός σημείωσης		Σελίδα
	3	Αναλύσεις των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	20
Αποτελέσματα	3.1	Έσοδα πωλήσεων	20
	3.2	Κόστος πωληθέντων	20
	3.3	Άλλα έσοδα ειμετάλλευσης	20
	3.4	Άλλα έξοδα ειμετάλλευσης	20
	3.5	Χρηματοοικονομικά έσοδα	21
	3.6	Χρηματοοικονομικά έξοδα	21
	3.7	Κέρδη / ζημιές από συγγενείς εταιρίες	21
	3.8	Παροχές σε εργαζόμενους	21
	3.9	Φόροι εισοδήματος	21
Ενεργητικό	3.10	Πάγια περιουσιακά στοιχεία	22
	3.11	Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	22
	3.12	Αποθέματα	23
	3.13	Απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	23
	3.14	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	23
	3.15	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24
Καθαρή θέση & Υποχρεώσεις	3.16	Μετοχικό κεφάλαιο – Διαφορά υπέρ το άρτιο	24
	3.17	Λοιπά αποθεματικά	24
	3.18	Μακροπρόθεσμες – βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	25
	3.19	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26
	3.20	Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	26
	3.21	Λοιπές προβλέψεις	27
	3.22	Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	27
	4	Πρόσθετες πληροφορίες	28
	4.1	Ανάλυση δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα	28
	4.2	Κέρδη ανά μετοχή	28
	4.3	Μέρισμα ανά μετοχή	28
	4.4	Συναλλαγές συνδεμένων μερών	29
	4.4.α	Συγγενείς εταιρίες	29
	4.4.β	Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	29
	4.5	Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων - πιστωτικοί - συναλλαγματικοί	29
	4.6	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	30
	4.7	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	30
	4.8	Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	31
	4.8.α	Ενοποιημένος ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1/1/2004)	33
	4.8.β	Πίνακας προσαρμογών ενοποιημένης καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	34
	4.8.γ	Ενοποιημένος ισολογισμός της 31/12/2004	35
	4.8.δ	Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της 31/12/2004	36

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε. επί των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2005

Η Παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ – Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία («η Εταιρεία»), έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 136 του κ.ν. 2190/1920 και αναφέρεται στις Ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Κυρίες και Κύριοι μέτοχοι,

Θέτουμε στην κρίση σας τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας, καθώς επίσης και τα σημαντικότερα γεγονότα από την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του 2005.

Γενικά

Η χρονιά που πέρασε χαρακτηρίστηκε κυρίως από δύο παράγοντες που επηρέασαν καθοριστικά την πορεία και τα αποτελέσματα όλων των εταιριών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας.

Η δραματική αύξηση της τιμής του πετρελαίου, που πλησίασε το 45%, αποτέλεσε τον κύριο παράγοντα που περιόρισε σημαντικά την λειτουργική κερδοφορία όλων των εταιριών του κλάδου, ενώ η σημαντική βελτίωση της τουριστικής κίνησης, οδήγησε σε αύξηση τα έσοδα των εταιριών, αντισταθμίζοντας κατά ένα μέρος την απώλεια από τις υψηλές τιμές των καυσίμων.

Εταιρεία

Κίνηση

Η Εταιρεία διατήρησε και το 2005 την ηγετική της θέση και στις δύο κύριες αγορές που δραστηριοποιείται. Πιο συγκεκριμένα:

- Στη γραμμή «Ηράκλειο – Πειραιάς» η Εταιρεία αύξησε θεαματικά την κίνηση σε όλες τις κατηγορίες μεταφέροντας συνολικά 950 χιλ. επιβάτες (+8,6%), 124 χιλ. Ι.Χ. (+13,9%) και 61 χιλ. φορτηγά (+9,5%) ενώ τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς ήταν 70,9%, 62,3% και 49,6%.
- Στις γραμμές της Βόρειας Αδριατικής (Αγκώνα και Βενετία) η Εταιρεία μετέφερε συνολικά 590 χιλ. επιβάτες, 160 χιλ. Ι.Χ. και 92 χιλ. φορτηγά. Τα αντίστοιχα μερίδια στη συγκεκριμένη αγορά που

δραστηριοποιείται η Εταιρία ήταν 37,1%, 39,8% και 34,8%, τα υψηλότερα ανάμεσα στις εταιρίες που δραστηριοποιούνται στις συγκεκριμένες γραμμές.

Ισολογισμός – Οικονομικά Αποτελέσματα

Το 2005 ήταν η πρώτη χρονιά που οι εισηγμένες εταιρίες εφάρμοσαν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Τα σημαντικότερα μεγέθη του Ισολογισμού της Εταιρίας και των Αποτελεσμάτων Χρήσης, που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν συνταχθεί με βάση αυτά τα πρότυπα:

- Το Πάγιο Ενεργητικό διαμορφώθηκε στα € 729,26 εκατ. έναντι € 748,68 εκατ. μειωμένο κατά € 19,42 εκατ. (- 2,6%) γεγονός που οφείλεται στις αποσβέσεις της χρήσης καθώς και την πώληση του F/B ΔΑΙΔΑΛΟΣ.
- Το Κυκλοφορούν Ενεργητικό παρουσιάζεται μειωμένο κατά € 11,79 εκατ. (- 16,9%) και διαμορφώθηκε στα € 57,86 εκατ. έναντι € 69,65 εκατ. της περασμένης χρήσης γεγονός που οφείλεται κυρίως στην πώληση των μετοχών που κατείχε η Εταιρία στις εταιρίες FORTHnet και Α.Ν.Ε.Κ.
- Τα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά € 2,28 εκατ. (+ 0,9%) και διαμορφώθηκαν στα € 248,91 εκατ. έναντι € 246,63 εκατ. της προηγούμενης χρήσης.
- Οι Υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά € 33,49 εκατ. (- 5,9%) και περιορίστηκαν στα € 538,21 εκατ. έναντι € 571,70 εκατ.
- Ο Κύκλος Εργασιών αυξήθηκε κατά € 12,65 εκατ. (+ 6,6%) και διαμορφώθηκε στα € 204,20 εκατ., το υψηλότερο επίπεδο από την ίδρυση της Εταιρίας.
- Το Κόστος Πωληθέντων προ αποσβέσεων αυξήθηκε κατά € 17,72 εκατ. (+ 17,1%) και διαμορφώθηκε στα € 121,59 εκατ. γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση της τιμής των καυσίμων.
- Τα Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης παρουσιάζονται σημαντικά αυξημένα σε σχέση με την περασμένη χρονιά γεγονός που οφείλεται στην καταγραφή του κέρδους από την πώληση του F/B ΔΑΙΔΑΛΟΣ, ποσού 2,08 εκατ. €.
- Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης προ αποσβέσεων διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα με το 2004 και διαμορφώθηκαν στα € 28,28 εκατ. Η σχέση των συγκεκριμένων εξόδων ως προς τον κύκλο εργασιών περιορίστηκε σε 13,9% έναντι 14,8% του 2004.
- Το Λειτουργικό Αποτέλεσμα (EBITDA) έφτασε στα € 56,04 εκατ. έναντι € 58,19 εκατ. το 2004 ενώ το λειτουργικό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε στο 27,4%.
- Τα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (έξοδα) παρουσιάζονται μειωμένα κατά 28,5% και διαμορφώθηκαν στα € 18,31 εκατ. έναντι € 25,62 εκατ. της περασμένης χρήσης. Η μείωση αυτή οφείλεται στο κέρδος από την πώληση των μετοχών FORTHnet και Α.Ν.Ε.Κ. ποσού € 7,17 εκατ.
- Τα Καθαρά μετά από φόρους Κέρδη διαμορφώθηκαν στα € 17,02 εκατ. έναντι € 12,20 εκατ. της περασμένης χρήσης αυξημένα κατά € 4,82 εκατ. (+ 39,5%).

Σημαντικά γεγονότα στο 2005

Τη χρονιά που πέρασε η Εταιρία:

- ✓ Ρευστοποίησε τον Φεβρουάριο τη συμμετοχή της, ποσοστού 6,8%, στην ΑΕΡΟΠΟΙΟΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (AEGEAN AIRLINES), ενώ παράλληλα αύξησε τη συμμετοχή της στην HELLENIC SEAWAYS κατά 1,7% διαμορφώνοντας την σε 33,3%.
- ✓ Ρευστοποίησε την περίοδο Ιουλίου – Αυγούστου τις μετοχές που κατείχε στις εταιρίες FORTHnet και A.N.E.K.
- ✓ Πώλησε τον Οκτώβριο το F/B ΔΑΙΔΑΛΟΣ, το τελευταίο παλιό πλοίο που κατείχε, το οποίο θα συμπλήρωνε το όριο ηλικίας το 2006. Το κέρδος από τη συγκεκριμένη πώληση ανήλθε στα € 2,08 εκατ.
- ✓ Πιστοποιήθηκε τον Οκτώβριο σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο περιβαλλοντικής διαχείρισης ISO 14001 : 2004 από τον Γερμανικό Νηογνώμονα (GERMANISHER LLOYD).
- ✓ Προχώρησε το Νοέμβριο σε συμφωνία με τράπεζες, που σκοπό έχει την αντιστάθμιση του επιτοκιακού της κινδύνου (hedging) προκειμένου να διασφαλιστεί από την αύξηση των επιτοκίων. Τα συγκεκριμένα συμβόλαια καλύπτουν το 50% περίπου του σταθμισμένου υπολοίπου των δανείων, της επόμενης 5ετίας.
- ✓ Βραβεύτηκε το Νοέμβριο, στα πλαίσια των βραβείων Greek Shipping Awards 2005, ως η κορυφαία Εταιρία του επιβατικού τομέα (**Passenger Line of the Year**) από την έγκριτη, διεθνούς κύρους ναυτιλιακή εφημερίδα Lloyd's List.

Όμιλος

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται οι εταιρίες, στις οποίες οι ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ κατέχουν πλειοψηφική συμμετοχή στο κεφάλαιό τους (θυγατρικές), οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, καθώς και οι εταιρίες στις οποίες δεν κατέχουν πλειοψηφική συμμετοχή στο κεφάλαιό τους και δεν ασκούν δεσπόζουσα επιρροή σ' αυτές (συγγενείς), οι οποίες ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Εταιρίες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης:

Επωνυμία	% Συμμετοχής
EUROPEAN THALASSIC AGENCIES SHIPPING MANAGEMENT & CONSULTANTS S.A.*	100,00%
ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε.	99,99%
ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε.	99,99%
MINOAN AGENCIES S.r.l.	95,00%
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΕΣ Α.Ν.Ε.	80,28%

* υπό εκκαθάριση

Εταιρίες που ενσωματώθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

Επωνυμία	% Συμμετοχής
MEDITERRANEAN FERRIES S.r.l.*	50,00%
HELLENIC SEAWAYS A.N.E. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	33,31%

* υπό εκκαθάριση

Ενοποιημένος Ισολογισμός – Οικονομικά Αποτελέσματα

Συνοπτικά τα βασικά μεγέθη του ενοποιημένου ισολογισμού καθώς και των αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε εκατ. €	2005	2004	Μεταβολή	
			€	%
<u>Ισολογισμός</u>				
Πάγιο Ενεργητικό	731,01	749,77	- 18,76	- 2,5 %
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	58,55	70,20	- 11,65	- 16,6 %
Ίδια Κεφάλαια	251,07	248,20	2,87	+ 1,2 %
Υποχρεώσεις	538,49	571,77	- 33,28	- 5,8 %
<u>Αποτελέσματα Χρήσης</u>				
Κύκλος Εργασιών	204,81	192,18	12,63	+ 6,6 %
Κόστος Πωληθέντων	122,41	104,65	17,76	+ 17,0 %
Έξοδα Διοίκησης – Διάθεσης	27,86	27,96	- 0,10	- 0,4 %
Λειτουργικό Αποτέλεσμα (EBITDA)	56,25	58,39	- 2,14	- 3,7 %
Αποσβέσεις	20,71	21,15	- 0,44	- 2,1 %
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (έξοδα)	17,79	28,83	- 11,04	- 38,3 %
Καθαρά μετά από φόρους Κέρδη	17,61	9,05	8,56	+ 94,7 %

Η διαφορά που παρατηρείται στα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου σε σχέση με τα αντίστοιχα της μητρικής εταιρίας οφείλεται κυρίως στο κέρδος που αναλογεί από την συμμετοχή στη συγγενή εταιρία HELLENIC SEAWAYS, της οποίας τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη της χρήσης 2005 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) ανήλθαν σε € 2 εκατ. περίπου.

Συνοπτικά οικονομικά μεγέθη θυγατρικών εταιριών

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα βασικότερα οικονομικά μεγέθη των θυγατρικών εταιριών για την χρήση 2005:

(ποσά σε εκατ. €)	EUROPEAN THALASSIC AGENCIES SHIPPING MANAGEMENT & CONSULTANTS S.A.*	ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε.	MINOAN AGENCIES S.r.l.	ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΕΣ Α.Ν.Ε.
Πάγιο Ενεργητικό	0,00	3,28	5,20	0,03	0,00
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	0,01	0,03	0,19	0,44	0,27
Ίδια Κεφάλαια	-0,03	3,23	5,35	0,14	0,24
Υποχρεώσεις	0,04	0,08	0,04	0,33	0,03
Κύλιος Εργασιών	0,00	0,00	0,08	1,60	0,00
Καθαρά μετά από φόρους Αποτελέσματα	-0,01	0,02	0,03	0,08	-0,03

* υπό εκκαθάριση

Πληροφορίες για την τρέχουσα χρήση

- Τον Ιανουάριο του 2006 η Εταιρία κατέβαλε το πρόστιμο που της είχε επιβληθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού μετά την απόρριψη της αίτησης αναιρέσεως που είχε καταθέσει. Το γεγονός αυτό δεν θα επηρεάσει τα αποτελέσματα του 2006, αφού είχε σχηματιστεί πρόβλεψη για το σύνολο του ποσού και των αναλογούντων τόκων στις προηγούμενες χρήσεις.
- Τον Φεβρουάριο του 2006 η Εταιρία πώλησε οικόπεδο ιδιοκτησίας της που βρίσκεται στην Πάτρα, έναντι τιμήματος € 351 χιλ.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Στις «Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων» μπορείτε να βρείτε πλήρη ανάλυση όλων των μεγεθών τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου. Από τα στοιχεία που σας παρουσιάσαμε πιο πάνω καθώς και από τις οικονομικές καταστάσεις που συνοδεύουν την παρούσα έκθεση μπορείτε να διαμορφώσετε μια πλήρη εικόνα σε ότι αφορά τις εργασίες και την πορεία τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου για την χρήση του 2005.

Κατά τη σημερινή Γενική Συνέλευση λήγει η θητεία του προέδρου του Δ.Σ. κυρίου Κληρονόμου Κωνσταντίνου καθώς και των μελών του Δ.Σ. κυριών Ξενιάκη Ιωάννη, Παπαδάκη Μηνά και Φρουδάκη Ευάγγελου.

Η παρούσα Γενική Συνέλευση καλείται να εκλέξει, για τη συμπλήρωση του Δ.Σ. και για μία τριετία, τέσσερα (4) τακτικά μέλη και δύο (2) αναπληρωματικά, σύμφωνα με το άρθρο 17 του καταστατικού και το Ν. 3016/2002, καθώς επίσης και ελεγκτές για τη χρήση 2006.

Ολοκληρώνοντας την παρουσίαση του έργου, το οποίο πραγματοποιήθηκε τη χρονιά που πέρασε, επιθυμούμε να ευχαριστήσουμε :

- Όλους τους μετόχους μας, για την ενεργό συμπαράσταση που επιδεικνύουν στα θέματα της Εταιρίας μας

- Τους πελάτες μας, το επιβατικό κοινό, τις εταιρίες μεταφορών και τους αυτοκινητιστές για την προτίμηση που δείχνουν στα πλοία της Εταιρίας μας, επιβραβεύοντας τις προσπάθειές μας για συνεχή βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών μας.
- Ιδιαίτερες ευχαριστίες οφείλουμε να απευθύνουμε προς, τις δύο διαχειρίστριες τράπεζες Citibank Ναυτιλιακή Τράπεζα και Τράπεζα Πειραιώς, την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα, καθώς και προς όλες τις τράπεζες που συνεργάζονται μαζί μας, για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την Εταιρία μας.
- Όλους τους συνεργάτες μας για την καλή συνεργασία που έχουμε μαζί τους.
- Το προσωπικό της Εταιρίας μας σε ξηρά και θάλασσα, που με επαγγελματισμό και αφοσίωση, συντελεί σημαντικά στην καλή πορεία της.

Έχοντας την πεποίθηση, ότι επιτελέσαμε με συνέπεια το έργο που μας αναθέσατε, περιμένουμε τις προτάσεις σας, που θα βοηθήσουν το νέο Δ.Σ. να συνεχίσει περαιτέρω την ανοδική πορεία της Εταιρίας μας.

Ηράκλειο, 14 Μαρτίου 2006

Εκ μέρους του Δ.Σ.

Ο Πρόεδρος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Κληρονόμος

Αντώνιος Μανιαδάκης



KPMG Kyriacou
Certified Auditors AE
3 Stratigou Tombra Street
Aghia Paraskevi
GR - 153 42 Athens Greece

Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ43779/01ΑΤ/Β/99/310

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ – Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ – Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις Ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Εταιρείας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε τον έλεγχό μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις αποκαλύψεις στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων και της συνέπειας του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει εύλογη βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του και τις ταμιακές ροές του για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 4.7δ επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της για ορισμένες χρήσεις δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2006
KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Μάριος Τ. Κυριάκου, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11121

KPMG Kyriacou Certified Auditors A.E., a Greek Societe Anonyme,
is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε. – Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 (1/1 – 31/12/2005)
Ποσά σε ευρώ

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	Σημείωση	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2004
Έσοδα πωλήσεων	3.1	204.808.782,81	192.182.714,87
Κόστος πωληθέντων	3.2	-141.976.881,15	-124.609.984,42
Μικτά κέρδη		62.831.901,66	67.572.730,45
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	3.3	2.385.925,18	549.463,52
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-18.692.054,43	-18.230.161,74
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-10.310.403,85	-10.920.934,84
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	3.4	-672.834,18	-1.731.386,54
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων		35.542.534,38	37.239.710,85
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.5	8.116.887,44	1.310.751,70
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.6	-26.565.261,74	-28.199.617,16
Κέρδη / (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	3.7	662.282,94	-1.940.631,81
Κέρδη προ φόρων		17.756.443,02	8.410.213,58
Φόροι εισοδήματος	3.9	-145.725,08	636.054,66
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		17.610.717,94	9.046.268,24
<u>Κατανέμονται σε:</u>			
Μετόχους μητρικής εταιρίας		17.612.845,90	9.055.632,64
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-2.127,96	-9.364,40
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά και προσαρμοσμένα	4.2	0,25	0,13

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 12 – 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένος ισολογισμός	Σημείωση	31/12/2005	31/12/2004
Ενεργητικό			
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.10	664.907.564,79	687.862.556,13
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.11	66.062.812,79	61.870.911,56
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		36.546,84	40.737,90
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		731.006.924,42	749.774.205,59
Αποθέματα	3.12	4.048.037,97	3.723.449,92
Απαιτήσεις	3.13	43.674.919,25	36.958.014,49
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	3.14	64.508,30	22.200.796,15
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.13	6.419.546,89	6.182.133,52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.15	4.342.769,57	1.135.679,00
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		58.549.781,98	70.200.073,08
Σύνολο Ενεργητικού		789.556.706,40	819.974.278,67
Ίδια κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.16	159.583.500,00	159.583.500,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	3.16	26.942.576,38	26.942.576,38
Αποθεματικά εύλογης αξίας	3.14	-	7.648.086,10
Λοιπά αποθεματικά	3.17	69.252.152,85	69.245.866,00
Αποτελέσματα εις νέο		-4.761.880,46	-15.277.429,73
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας		251.016.348,77	248.142.598,75
Δικαιώματα μειοψηφίας		54.791,97	60.633,43
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		251.071.140,74	248.203.232,18
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	3.18	425.344.867,39	476.076.736,87
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.19	2.201.038,33	2.925.281,49
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχειρηγήσεων	3.20	5.382.506,39	5.575.626,87
Λοιπές προβλέψεις	3.21	63.333,72	4.492.080,49
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		432.991.745,83	489.069.725,72
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	3.18	28.083.893,59	22.868.406,02
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	3.18	28.500.000,00	28.500.000,00
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.22	48.909.926,24	31.332.914,75
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		105.493.819,83	82.701.320,77
Σύνολο Υποχρεώσεων		538.485.565,66	571.771.046,49
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		789.556.706,40	819.974.278,67

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 12 – 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση
μεταβολών ιδίων
κεφαλαίων

Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων μητρικής	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2004 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	159.583.500,00	26.942.576,38	9.904.448,60	68.767.879,77	-22.436.196,21	242.762.208,54	71.007,66	242.833.216,20
Μεταβολή ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων 1/1 – 31/12/2004								
Κέρδη / ζημιές αποτίμησης στην εύλογη αξία αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-2.256.362,50	-	-359,93	-2.256.722,43	-	-2.256.722,43
Πληρωμή μερισμάτων	-	-	-	-	-1.418.520,00	-1.418.520,00	-1.009,83	-1.419.529,83
Αποθεματικά	-	-	-	477.986,23	-477.986,23	0,00	-	-
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 – 31/12/2004	-	-	-	-	9.055.632,64	9.055.632,64	-9.364,40	9.046.268,24
Υπόλοιπα των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων κατά την 31/12/2004	159.583.500,00	26.942.576,38	7.648.086,10	69.245.866,00	-15.277.429,73	248.142.598,75	60.633,43	248.203.232,18
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	159.583.500,00	26.942.576,38	7.648.086,10	69.245.866,00	-15.277.429,73	248.142.598,75	60.633,43	248.203.232,18
Μεταβολή ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων 1/1 – 31/12/2005								
Κέρδη / ζημιές αποτίμησης στην εύλογη αξία αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-7.648.086,10	-	1.590,22	-7.646.495,88	-	-7.646.495,88
Πληρωμή μερισμάτων	-	-	-	-	-7.092.600,00	-7.092.600,00	-3.713,50	-7.096.313,50
Αποθεματικά	-	-	-	6.286,85	-6.286,85	0,00	-	-
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 – 31/12/2005	-	-	-	-	17.612.845,90	17.612.845,90	-2.127,96	17.610.717,94
Υπόλοιπα των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων κατά την 31/12/2005	159.583.500,00	26.942.576,38	-	69.252.152,85	-4.761.880,46	251.016.348,77	54.791,97	251.071.140,74

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 12 – 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση ταμιακών ροών	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2004
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	17.756.443,02	8.410.213,58
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	20.709.559,04	21.149.258,37
Προβλέψεις	741.006,09	1.898.669,40
Συναλλαγματικές διαφορές	342.825,50	-381.847,99
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-10.289.160,82	721.390,68
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	25.648.839,32	27.650.266,96
Άλλα μη ταμιακά έσοδα / (έξοδα)	-192.661,52	-69.015,00
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολής κεφαλαίου κίνησης	54.716.850,63	59.378.936,00
Αύξηση αποθεμάτων	-324.588,05	153.845,01
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-7.795.797,61	-5.206.552,75
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	9.620.375,89	-6.840.284,80
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-22.996.137,42	-25.738.160,08
Καταβεβλημένοι φόροι	-145.725,08	636.054,66
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	33.074.978,36	22.383.838,04
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-265.570,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-584.839,84	-864.207,99
Εισπράξεις από πωλήσεις πάγιων και συμμετοχών	23.052.679,03	50.271.405,87
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-3.651,00	-3.722,85
Τόκοι εισπραχθέντες	94.331,79	224.289,93
Μερίσματα εισπραχθέντα	166.402,74	1.278.740,65
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	22.724.922,72	50.640.935,61
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις τραπεζικών υποχρεώσεων	-45.666.054,55	-72.843.109,64
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-74.128,93	-70.945,25
Μερίσματα πληρωθέντα	-6.852.627,03	-1.944.233,39
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-52.592.810,51	-74.858.288,28
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	3.207.090,57	-1.833.514,63
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.135.679,00	2.969.193,63
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.342.769,57	1.135.679,00

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 12 – 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 (1/1 – 31/12/2005)

1. Γενικές πληροφορίες για τη μητρική εταιρία

- Γενικές πληροφορίες

Η μητρική εταιρία ιδρύθηκε στις 25/5/1972 (Φ.Ε.Κ. 939/25.05.1972) με έδρα το Δήμο Ηρακλείου Κρήτης, επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρία» και διακριτικό τίτλο «MINOAN LINES».

Η μητρική εταιρία δραστηριοποιείται αμιγώς στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας τόσο σε γραμμές εσωτερικού όσο και σε γραμμές εξωτερικού.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της μητρικής εταιρίας στη λήξη της χρήσεως ανερχόταν σε 917 άτομα.

Οι μετοχές της μητρικής εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών με κωδικό MINOA. Οι αντιστοιχοι κωδικοί της μετοχής σε άλλα on line συστήματα είναι : Reuters : MILr.AT – Bloomberg : MINOA GA.

Το σύνολο των μετοχών που διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρίας, καθώς και ο μέσος σταθμισμένος αριθμός τους, ανέρχεται σε 70.926.000 κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της μητρικής εταιρίας την 31/12/2005 ανερχόταν στο ποσό € 225.544.680,00.

Η μετοχή της μητρικής εταιρίας συμμετέχει στη σύνθεση των παρακάτω δεικτών του Χ.Α.Α.:

<u>Δείκτης</u>	<u>Κωδικός</u>
Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	ΓΔ
FTSE / Χ.Α. International	FTSEI
FTSE / Χ.Α. 140	FTSEA
Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α.	ΣΑΓΔ
Eurobank Mid Cap Private Sector 50 Index	EPS50
FTSE / Χ.Α. Ταξίδια – Αναψυχή	ΔΤΑ
Δείκτης όλων των μετοχών Χ.Α.	ΔΟΜ

- Διοίκηση

Το ανώτατο όργανο της μητρικής εταιρίας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται από 12 μέλη.

Από τα δώδεκα μέλη (12) του Διοικητικού Συμβουλίου τρία (3) έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες και εννέα (9) μη εκτελεστικές αρμοδιότητες. Τέσσερα (4) από τα μη εκτελεστικά μέλη είναι ανεξάρτητα.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2005, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας στην συνεδρίαση της 14/03/2006.

2. Ακολουθούμενες σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται αναλυτικά παρακάτω.

2.1 Βάση παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Για τις διαφοροποιήσεις που υπήρξαν από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών χρήσεων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις προηγούμενες γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα λογιστικές αρχές, δίνονται εκτενείς επεξηγήσεις στη σημείωση 4.8, στην οποία περιλαμβάνονται πίνακες προσαρμογής της ενοποιημένης καθαρής θέσης, του ενοποιημένου ισολογισμού και της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας συντάσσονταν έως την 31/12/2004, σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις, διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του ν. 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τον ν. 3301/2004) οι Ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις ενοποιημένες οικονομικές τους καταστάσεις, για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1/1/2005 και μετά, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 1 και τις προαναφερθείσες Νομοθεσίες, οι ανωτέρω αναφερθείσες εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. τουλάχιστον για μία χρήση. Η μητρική εταιρία εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 1 σε αυτές τις πρώτες ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε ευρώ και έχουν ετοιμαστεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση που εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους.

Η προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. αναγκάζει τη διοίκηση να παίρνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των αρχών, καθώς και των αναφερόμενων ποσών ενεργητικού, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις βασίζονται σε κερτημένη εμπειρία και διάφορους άλλους παράγοντες και θεωρούνται λογικές κάτω από τις παρούσες συνθήκες. Το αποτέλεσμα αυτών, σχηματίζει τη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, οι οποίες δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιήθηκαν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτή την περίοδο ή στην περίοδο αναθεώρησης και τις επόμενες περιόδους, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές περιόδους.

Οι εκτιμήσεις της Διοίκησης της μητρικής εταιρίας που ενδεχομένως επηρεάσουν στο μέλλον τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αφορούν την ωφέλιμη ζωή και τις υπολειμματικές αξίες των πλοίων. Οι εκτιμήσεις αυτές, δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν στους επόμενους 12 μήνες.

2.2 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στις αξίες κόστους κτήσης τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους και αυξημένες με τις μεταγενέστερες προσθήκες. Οι αξίες κόστους κτήσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων κατά την 1/1/2004 προσδιορίστηκαν ως εξής:

α) Τα οικόπεδα, τα κτίρια και τα πλοία αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1. Ως τεκμαιρόμενο κόστος θεωρείται η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους αναγνωρισμένους εκτιμητές κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.(1/1/2004).

β) Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού, αποτιμήθηκαν στο ιστορικό κόστος κτήσης τους .

Αναλυτικά, από την αποτίμηση των στοιχείων του πάγιου ενεργητικού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. προέκυψαν τα εξής:

Ενσώματα πάγια που αποτιμήθηκαν στο τεκμαιρόμενο κόστος

Τεκμαιρόμενη αξία για τα Δ.Π.Χ.Π.	15.707.448,70
Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές πολιτικές	7.533.364,98
Σύνολο προσαρμογής στη λογιστική αξία	8.174.083,72

Οι μεταβολές που παρατηρούνται στη χρήση 2004, οφείλονται στον επανυπολογισμό των αποσβέσεων, με βάση τις νέες αξίες κτήσης και την προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων

Τα πάγια τα οποία κατέχονται με χρηματοδοτική μίσθωση αναγνωρίζονται αρχικά στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των παγίων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων υποχρεωτικών μισθωμάτων που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν στον εκμισθωτή. Η παρούσα αξία των μισθωμάτων υπολογίζεται με το επιτόκιο προεξόφλησης που αναφέρεται στη σύμβαση μισθώσεως. Μετά την αρχική καταχώριση, τα πάγια αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθώσεως. Τα μισθώματα που καταβάλλονται στον εκμισθωτή, κατανέμονται σε μείωση της υποχρέωσης και επιβαρύνουν τα χρηματοοικονομικά έξοδα, με βάση τη μέθοδο του συνολικού αθροίσματος των αριθμών των ετών διάρκειας της μίσθωσης.

Οι αξίες αυτές απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αυξημένες με μεταγενέστερες δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν, από τις οποίες αναμένεται ότι θα προκύπτουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Όλες οι άλλες δαπάνες καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πραγματοποίησή τους.

Οι αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, πλην των οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται, διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης και επιβαρύνουν τον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αποσβέσεις των πλοίων διενεργούνται στο κόστος μείον την υπολειμματική τους αξία. Οι υπολειμματικές αξίες των πλοίων και η ωφέλιμη ζωή τους έχουν προσδιορισθεί με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υποθέσεις που με τις παρούσες συνθήκες κρίνονται λογικές.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

	<u>έτη</u>
Ιδιόκτητα κτίρια	33
Πλοία	35
Λοιπός εξοπλισμός πλοίων	4,16
Μεταφορικά μέσα	6,66
Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	6,66
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές & Λογισμικά προγράμματα	4,16
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές με χρηματοδοτική μίσθωση	3

2.3 Βάση ενοποίησης

2.3.α Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες οι οποίες διοικούνται και ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τη μητρική εταιρία. Έλεγχος είναι η δυνατότητα να κατευθύνεται η οικονομική και επιχειρηματική πολιτική μιας επιχείρησης, έτσι ώστε να προκύπτουν οφέλη από τις δραστηριότητές της. Για την εκτίμηση της ύπαρξης ελέγχου, λαμβάνονται υπόψη και τυχόν δικαιώματα ψήφου τα οποία μπορούν να ασκούνται ή δύνανται να τροποποιηθούν. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία έναρξης του ελέγχου αυτών, μέχρι την ημερομηνία παύσης του.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου που έχουν προκύψει από διεταιρικές συναλλαγές απαλείφονται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι θυγατρικές εταιρίες οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και τα ποσοστά συμμετοχής που κατέχει η μητρική εταιρία είτε άμεσα είτε έμμεσα, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα

<u>Επωνυμία</u>	<u>Έδρα</u>	<u>% Συμμετοχής</u>
European Thalassic Agencies shipping management & consultants S.A.*	Παναμάς	100,00%
Κρητική Φιλοξενία Α.Ε.	Ηράκλειο Κρήτης	99,99%
Minoan Agencies S.r.l.	Αγκώνα Ιταλίας	95,00%
Μινωικές Κρουαζιέρες Α.Ν.Ε.	Ηράκλειο Κρήτης	80,28%
Αθηνά Α.Β.Ε.Ε.	Ηράκλειο Κρήτης	99,99%

* Η εταιρία European Thalassic Agencies shipping management & consultants S.A. έχει τεθεί υπό εκκαθάριση.

2.3.β Συγγενείς

Συγγενείς είναι εκείνες οι εταιρίες επί των οποίων ασκείται ουσιώδης επιρροή, αλλά όχι έλεγχος επί των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους, και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις για να χαρακτηρισθούν θυγατρικές. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι συγγενείς εταιρίες ενσωματώνονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής σ' αυτές, από την ημερομηνία που αποκτάται η ουσιώδης επιρροή, μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται. Όταν η αναλογία του Ομίλου επί των ζημιών της συγγενούς εταιρίας υπερβαίνει την απεικονιζόμενη λογιστική αξία της επένδυσης, η λογιστική αξία της επένδυσης μειώνεται στο μηδέν και παύει η αναγνώριση περαιτέρω ζημιών.

2.4 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημέρας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία του Ενεργητικού και οι Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, αποτιμώνται στις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο F.I.F.O. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αποτελεί την εκτιμώμενη τιμή πώλησης μειωμένη με τα έξοδα πώλησεων.

2.6 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχει ένδειξη απομείωσης της απαίτησης, οπότε υπολογίζεται πρόβλεψη γι' αυτή τη μείωση. Η απαίτηση απεικονίζεται στο ανακτήσιμο ποσό της και η σχετική ζημία μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι απαιτήσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας (ενός έτους) δεν προεξοφλούνται.

2.7 Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα περιλαμβάνουν εισηγμένους και μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους και αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση στο κόστος κτήσεως συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα αποτιμώνται ως εξής:

Τα χρεόγραφα που έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους η οποία είναι η χρηματιστηριακή τιμή αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, έως ότου εκποιηθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει μόνιμη απομείωση της αξίας τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Τα χρεόγραφα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεώς τους (σημ. 3.14).

2.8 Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις όψεως, καθώς και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης, όπως οι μέχρι τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους. Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται άμεσα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.10 Υπολογισμός ανακτήσιμης αξίας και αντιλογισμός ζημίας απομείωσης

Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης τους. Για την αξία λόγω χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία με ένα προ-φόρου συντελεστή, ο οποίος αντανακλά τις τρέχουσες αξιολογήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με το περιουσιακό στοιχείο.

Ζημία απομείωσης που αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, αντιλογίζεται εάν υπήρξε αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας.

Ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μόνο στην έκταση κατά την οποία η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα προσδιοριζόταν, καθαρή από αποσβέσεις, εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

2.11 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση μετά την ημερομηνία των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, στις οποίες εγκρίνονται.

2.12 Παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) αναγνωρίζονται στις δαπάνες προσωπικού εφαρμόζοντας την αρχή των δεδουλευμένων.

Οι παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν προγράμματα με υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων, που προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες ταμιακές ροές με το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Το ύψος της υποχρέωσης προσδιορίζεται ετησίως, βάσει αναλογιστικής μελέτης που εκπονείται από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας υποχρέωσης.

Τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη / ζημίες, που προκύπτουν από την απόκλιση μεταξύ των εκτιμήσεων και των πραγματοποιηθέντων καθώς και από τη μεταβολή των χρησιμοποιούμενων αναλογιστικών υποθέσεων, κατά το μέρος που υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ των δεδουλευμένων υποχρεώσεων και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, αποσβένονται σε περίοδο ίση με τη μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή του προσωπικού.

2.13 Δάνεια

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

2.14 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα νομική ή συμβατική υποχρέωση που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι πιθανό ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται στην παρούσα αξία των κεφαλαίων που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιήσουν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις.

2.15 Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στο κόστος.

2.16 Έσοδα

Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται από τα παρακάτω:

2.16.α Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (ναύλους)

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών (ναύλοι μεταφοράς επιβατών και οχημάτων) αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων με την πραγματοποίηση των ταξιδιών η οποία συνιστά το χρόνο παροχής της υπηρεσίας.

2.16.β Έσοδα από πωλήσεις αγαθών επί των πλοίων

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών (εικμετάλλευση εστιατορίων – bars και καταστημάτων) αναγνωρίζονται στο ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων, όταν μεταβιβάζονται στον αγοραστή (συνήθως με την παράδοση και την αποδοχή από μέρος του των αγαθών) και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι βέβαιη.

2.16.γ Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν καταστούν δεδουλευμένα.

2.16.δ Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

2.16.ε Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθούν και ότι οι εταιρίες θα συμμορφωθούν με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται ως έσοδο της χρήσεως εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν οι επιχορηγούμενες δαπάνες. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν το κόστος των αποκτηθέντων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται ως έσοδο και καταχωρούνται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων, σε συστηματική βάση στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου περιουσιακού στοιχείου.

2.17 Έξοδα

2.17.α Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους χρεωστικούς τόκους, που καταχωρούνται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, τους πιστωτικούς τόκους από βραχυπρόθεσμες επενδύσεις των διαθέσιμων, τις χρεωστικές και πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές, τα έσοδα από μερίσματα, τα κέρδη και ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων και τα κέρδη και ζημίες από μέσα αντιστάθμισης τα οποία καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.17.β Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος επί των φορολογητέων κερδών της χρήσεως. Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιείται είναι ο προβλεπόμενος από τις φορολογικές διατάξεις κατά τις χρήσεις που αφορούν τα αντίστοιχα φορολογητέα κέρδη.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον στα έσοδα ή έξοδα που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπιπτά έξοδα μελλοντικών χρήσεων (προσωρινές διαφορές). Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα αναγνωρισθούν φορολογικά τα έσοδα ή τα έξοδα. Προσωρινές διαφορές όπως η αρχική καταχώρηση στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, η οποία δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό, ούτε το φορολογητέο κέρδος, δεν λαμβάνονται υπόψη.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα ενοποιημένα αποτελέσματα, ή απευθείας στην ενοποιημένη καθαρή θέση ανάλογα με τον αρχικό χαρακτήρισμό των στοιχείων τα οποία αφορά.

Η μητρική εταιρία είναι αμιγώς ναυτιλιακή εταιρία και εκμεταλλεύεται ιδιότητα πλοία υπό Ελληνική σημαία. Η φορολόγηση του εισοδήματος που προέρχεται από την εκμετάλλευση των πλοίων της, υπολογίζεται αποκλειστικά βάσει των διατάξεων του άρθρου 1 και της παραγράφου 1 και 2 του άρθρου 2 του ν. 27/1975, ενώ για τα εισοδήματα που αποκτά πέραν αυτών της εκμετάλλευσης των ιδιόκτητων πλοίων της, εφαρμόζονται αποκλειστικά οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 2 του προαναφερόμενου νόμου, οι οποίες έχουν ως εξής: *«Εις την περίπτωση ημεδαπή ή αλλοδαπή εταιρία πλοιοκτήτρια πλοίων υπό ελληνικήν σημαίαν, ασκεί πλην της εκμεταλλεύσεως του πλοίου και άλλας επιχειρήσεις, απαλλάσσεται από του φόρου εισοδήματος ποσόν των καθαρών κερδών ή των μερισμάτων, ίσον προς την σχέσιν την υφισταμένην μεταξύ των εκ του πλοίου κτηθέντων ακαθαρίστων εσόδων και του συνόλου των ακαθαρίστων εσόδων της τιαύτης εταιρίας».*

Για να προσδιορισθεί η φορολογική υποχρέωση επί των κερδών πέραν της εκμετάλλευσης των ιδιόκτητων πλοίων της, τα οποία εξευρίσκονται με τον παραπάνω προαναφερόμενο τρόπο, εφαρμόζονται οι φορολογικοί συντελεστές που προβλέπονται από τις γενικές διατάξεις φορολογίας εισοδήματος (παράγραφος 1, άρθρου 109 ν. 2238/1994), ο οποίος ανέρχεται σε 32% για τη χρήση 2005, σε 29% για τη χρήση 2006 και σε 25% για τις χρήσεις από 1/1/2007 και μετά.

Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος, δεν λογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι στη μητρική εταιρία.

2.18 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία για την αντιστάθμιση της έκθεσής του σε κινδύνους επιτοκίου που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Σύμφωνα με την ταμιακή πολιτική, ο Όμιλος δεν κρατεί ή εκδίδει παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρισης, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εμφανίζονται σε εύλογες αξίες. Το κέρδος ή ζημία από την επανεκτίμηση σε εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα ενοποιημένα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία των συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων είναι το ποσό που υπολογίζεται ότι θα εισπράξει ή θα πληρώσει ο Όμιλος για να τερματίσει τη συμφωνία ανταλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, λαμβανομένων υπόψη των τρεχόντων επιτοκίων και της τρέχουσας αξιοπιστίας των αντισυμβαλλομένων μερών.

3. Αναλύσεις των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3.1 Έσοδα πωλήσεων

Τα έσοδα πωλήσεων αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έσοδα από θαλάσσιες & αεροπολικές μεταφορές	171.501.462,09	161.998.832,80
Έσοδα από εστιατόρια – bars	19.223.661,82	17.114.193,27
Έσοδα από καταστήματα γενικών πωλήσεων	11.576.347,90	10.443.681,78
Έσοδα από τυχερά παιχνίδια	1.876.438,87	1.977.677,23
Δραστηριότητες άλλων γραφείων μεταφορών	555.428,19	568.700,79
Έσοδα από εκμίσθωση ιδιόκτητων ακινήτων	75.443,94	79.629,00
Σύνολα	<u>204.808.782,81</u>	<u>192.182.714,87</u>

3.2 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μισθοί, εργοδοτικές εισφορές και λοιπές παροχές πληρωμάτων	32.383.812,38	32.565.148,03
Καύσιμα – Λιπαντικά	53.650.970,91	39.910.115,50
Συντηρήσεις – Επισκευές – Αναλώσιμα υλικά – Αμοιβές & έξοδα τεχνιτών	8.517.289,15	5.589.327,93
Τρόφιμα – Ποτά – Εμπορεύματα καταστημάτων	12.590.341,89	11.567.038,89
Λοιπά έξοδα	15.268.340,42	15.015.578,24
Αποσβέσεις	19.566.126,40	19.962.775,83
Σύνολα	<u>141.976.881,15</u>	<u>124.609.984,42</u>

3.3 Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κέρδη από πώληση πλοίου (σημ. 3.10)	2.083.587,36	-
Προμήθειες από δικ/τα τρίτων επί των εισιτηρίων	142.838,21	137.178,92
Έσοδα εκμίσθωση ακινήτων	36.155,28	66.361,90
Έσοδα από επιχορηγήσεις	10.396,93	314.223,16
Λοιπά έσοδα	112.947,40	31.699,54
Σύνολα	<u>2.385.925,18</u>	<u>549.463,52</u>

3.4 Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ζημία απομείωσης απαιτήσεων	400.817,65	1.258.764,22
Αποζημιώσεις τρίτων	-	193.000,00
Λοιπά έξοδα	272.016,53	279.622,32
Σύνολα	<u>672.834,18</u>	<u>1.731.386,54</u>

3.5 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων	166.402,74	101.211,05
Κέρδη πώλησης συμμετοχών & αξιογράφων (σημ. 3.14)	7.798.658,96	450.724,86
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	57.493,95	534.525,86
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	64.319,02	224.289,93
Πιστωτικοί τόκοι συναλλαγών ανταλλαγής επιτοκίων	30.012,77	-
Σύνολα	<u>8.116.887,44</u>	<u>1.310.751,70</u>

3.6 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ζημιές πώλησης αξιογράφων	516.102,97	91.510,57
Χρεωστικοί τόκοι & προμήθειες τραπεζών	24.776.212,81	27.237.624,82
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	53.918,41	63.759,83
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	134.813,77	115.279,40
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	400.319,45	275.551,30
Απόσβεση κόστους αναδιοργάνωσης δανείων	503.768,79	233.602,91
Πρόβλεψη τόκων προστίμου Ε.Ε.	180.125,54	182.288,33
Σύνολα	<u>26.565.261,74</u>	<u>28.199.617,16</u>

3.7 Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς εταιρίες

Τα κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Αναλογία μητρικής στα μετά φόρων και μερισμάτων αποτελέσματα της συγγενούς Χελλένικ Σήγγουεις Α.Ν.Ε.	662.282,94	-1.940.631,81
Σύνολα	<u>662.282,94</u>	<u>-1.940.631,81</u>

3.8 Παροχές σε εργαζόμενους

Οι παροχές στους εργαζόμενους αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μισθοί και λοιπές παροχές πληρωμάτων	29.655.531,34	29.777.045,74
Εργοδοτικές εισφορές πληρωμάτων	2.728.281,04	2.788.102,29
Μισθοί και λοιπές παροχές προσωπικού ξηράς	7.999.132,41	7.349.343,60
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού ξηράς	1.814.890,06	1.759.940,93
Μισθοί και λοιπές παροχές τεχνιτών	516.596,20	431.033,57
Εργοδοτικές εισφορές τεχνιτών	90.218,34	83.755,06
Σύνολα	<u>42.804.649,39</u>	<u>42.189.221,19</u>

3.9 Φόροι εισοδήματος

Οι φόροι εισοδήματος αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Επιστροφή φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	209.162,84	773,704,25
Διαφορές φόρων προηγούμενων χρήσεων	-211.664,65	-
Πρόβλεψη τρέχοντος φόρου	-140.308,00	-134.539,50
Αναβαλλόμενος φόρος	-2.915,27	-3.110,09
Σύνολα	<u>-145.725,08</u>	<u>636.054,66</u>

3.10 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	<u>Γήπεδα - Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια - Τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Πλοία</u>	<u>Έπιπλα - Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Λογισμικά προγράμματα Η/Υ</u>	<u>Σύνολα</u>
Αξία κτήσης 1/1/2004	8.144.535,60	8.378.973,40	138.101,66	743.387.849,05	3.876.281,78	2.497.055,57	766.422.797,06
Σύνολο Αποσβέσεων 1/1/2004	-	816.060,30	94.007,42	3.447.656,81	2.871.583,45	1.557.941,54	8.787.249,52
Αγορές – Προσθήκες χρήσης 2004	-	-	42.249,23	658.402,83	143.431,12	132.857,78	976.940,96
Πωλήσεις – Μειώσεις χρήσης 2004	-	-	15.872,21	51.664.110,23	190.078,95	458.174,16	52.328.235,55
Μείον αποσβέσεις πωληθέντων πάγιων χρήσης 2004	-	-	7.037,89	2.085.367,54	177.757,19	457.398,93	2.727.561,55
Αποσβέσεις χρήσης 2004	-	343.688,99	23.009,52	19.962.775,83	396.651,35	423.132,68	21.149.258,37
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2004	8.144.535,60	7.219.224,11	54.499,63	671.057.076,55	739.156,34	648.063,90	687.862.556,13
Αξία κτήσης 1/1/2005	8.144.535,60	8.378.973,40	164.478,68	692.382.141,65	3.829.633,95	2.171.739,19	715.071.502,47
Σύνολο Αποσβέσεων 1/1/2005	-	1.159.749,29	109.979,05	21.325.065,10	3.090.477,61	1.524.678,92	27.209.949,97
Αγορές – Προσθήκες χρήσης 2005	-	-	9.915,00	344.656,43	135.280,10	94.988,30	584.839,83
Πωλήσεις – Μειώσεις χρήσης 2005	-	-	-	4.699.629,82	23.044,72	-	4.722.674,54
Μείον αποσβέσεις πωληθέντων πάγιων χρήσης 2005	-	-	-	1.870.415,82	22.990,22	-	1.893.406,04
Αποσβέσεις χρήσης 2005	-	343.689,00	17.509,35	19.566.126,40	311.099,40	471.134,89	20.709.559,04
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2005	8.144.535,60	6.875.535,11	46.905,28	649.006.392,58	563.282,54	270.913,68	664.907.564,79

• Η μητρική εταιρία στις 26/10/2005 προέβη στην πώληση του πλοίου Ε/Γ – Ο/Γ ΔΑΙΔΑΛΟΣ στην εταιρία ADRIA FERRIES L.T.D. έναντι € 4,88 εκατ. Τα κέρδη από την πώληση αυτή ανήλθαν στο ποσό των € 2 εκατ. περίπου και περιλαμβάνονται στα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.

• Στα έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός περιλαμβάνεται μισθωμένος βάσει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, μηχανογραφικός εξοπλισμός της μητρικής Εταιρίας και στη λήξη της σύμβασης, η μητρική εταιρία έχει το δικαίωμα να εξαγοράσει τον εξοπλισμό σε προνομιακή τιμή. Κατά την 31/12/2005 η αναπόσβεστη αξία του ανέρχονταν στο ποσό € 106.200,00.

Οι αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, που επιβάρυναν τα ενοποιημένα αποτελέσματα, καταχωρήθηκαν στις ακόλουθες κατηγορίες του ενοποιημένου λογαριασμού αποτελεσμάτων.

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κόστος πωληθέντων	19.566.126,40	19.962.775,83
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	125.705,49	127.581,14
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.017.727,15	1.058.901,40
Σύνολα	20.709.559,04	21.149.258,37

3.11 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Οι συγγενείς εταιρίες που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Έδρα</u>	<u>% Συμμετοχής</u>		<u>Αξία Συμμετοχής</u>	
		<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Mediterranean Ferries S.r.l.	Γένοβα Ιταλίας	50,00%	50,00%	-	-
Χελλένικ Σήγγουεις Α.Ν.Ε.	Πειραιάς	33,31%	31,59%	66.062.812,79	61.870.911,56

Παρατίθεται περιληπτική πληροφόρηση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της συγγενούς εταιρίας Χελλένικ Σήγουεις Α.Ε. κατά την 31/12/2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

	<u>31/12/2005</u>
Σύνολο Ενεργητικού	312.269.809,47
Σύνολο Υποχρεώσεων	113.942.542,02
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	198.327.267,45
Κύκλος εργασιών	141.084.798,38
Καθαρά ενοποιημένα κέρδη χρήσεως	1.988.240,59

3.12 Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Εμπορεύματα	2.515.669,75	2.538.888,93
Αναλώσιμα υλικά	1.532.368,22	1.184.560,99
Σύνολα	<u>4.048.037,97</u>	<u>3.723.449,92</u>

3.13 Απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Οι απαιτήσεις και τα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	<u>Απαιτήσεις</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πελάτες	15.296.178,33	6.770.175,77
Μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες	26.684.789,57	28.604.496,55
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από συγγενείς εταιρίες	193.954,03	449.859,03
Λοιπές απαιτήσεις	1.499.997,32	1.133.483,14
Σύνολα	<u>43.674.919,25</u>	<u>36.958.014,49</u>
	<u>Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έξοδα επόμενων χρήσεων	6.308.954,64	6.126.804,04
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	51.698,78	25.748,28
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	58.893,47	29.581,20
Σύνολα	<u>6.419.546,89</u>	<u>6.182.133,52</u>

3.14 Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

		<u>Αποθεματικά</u>
	<u>Αποτιμημένη</u>	<u>εύλογης</u>
	<u>Αξία</u>	<u>αξίας</u>
Εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές	Υπόλοιπα την 1/1/2004 (α)	9.904.448,60
	Υπόλοιπα την 31/12/2004 (β)	7.646.082,25
	Υπόλοιπα την 31/12/2005 (γ)	-
Λοιπά χρεόγραφα	Υπόλοιπα την 1/1/2004 (δ)	-
	Υπόλοιπα την 31/12/2004 (ε)	2.003,85
	Υπόλοιπα την 31/12/2005 (στ)	-
	<u>Σύνολα την 1/1/2004 (α+δ)</u>	<u>9.904.448,60</u>
	<u>Σύνολα την 31/12/2004 (β+ε)</u>	<u>7.648.086,10</u>
Σύνολα αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	<u>Σύνολα την 31/12/2005 (γ+στ)</u>	<u>-</u>

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας περιλαμβάνουν τη σωρευτική καθαρή αλλαγή της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων μέχρι την πώλησή τους.

Εντός της χρήσεως πωλήθηκαν αξιόγραφα εισηγμένα στο Χ.Α.Α. και μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου που απέφεραν συνολικό καθαρό κέρδος ποσού € 7.195.720,32. Επίσης πωλήθηκαν αξιόγραφα μη εισηγμένα στο

Χ.Α.Α. συνολικής αξίας κτήσεως ποσού € 3.819.665,45 αποφέροντας συνολικό καθαρό κέρδος ποσού € 85.677,73.

3.15 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ταμείο	233.363,75	163.907,66
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	<u>4.109.405,82</u>	<u>971.771,34</u>
Σύνολα	<u>4.342.769,57</u>	<u>1.135.679,00</u>

3.16 Μετοχικό κεφάλαιο-Διαφορά υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρίας διαιρείται σε 70.926.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,25. Το υπόλοιπο της διαφοράς υπέρ το άρτιο, προέρχεται από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρίας την 16/5/1999. Οι κάτοχοι των μετοχών έχουν δικαίωμα μίας ψήφου ανά μετοχή στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της μητρικής εταιρίας.

3.17 Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Τακτικό αποθεματικό	9.706.752,07	9.704.682,39
Έκτακτα αποθεματικά	56.978.689,06	56.978.689,06
Αφορολόγητα αποθεματικά	<u>2.566.711,72</u>	<u>2.562.494,55</u>
Σύνολα	<u>69.252.152,85</u>	<u>69.245.866,00</u>

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με τον Ελληνικό εταιρικό νόμο και τον Ιταλικό εταιρικό νόμο που διέπει τη θυγατρική εταιρία Minoan Agencies S.r.l, γίνεται ετησίως κράτηση από τα καθαρά κέρδη κατά ποσοστό τουλάχιστον 5,00% προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η κράτηση αυτή παύει, όταν το ύψος του αποθεματικού αυτού φτάσει το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τον Ελληνικό εταιρικό νόμο και το 1/5 του εταιρικού κεφαλαίου σύμφωνα με τον Ιταλικό εταιρικό νόμο. Το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά, πριν από κάθε διανομή μερίσματος, για συμψηφισμό τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Έκτακτα αποθεματικά: Σχηματίζονται όπως προβλέπει το καταστατικό της μητρικής εταιρίας, από το υπόλοιπο των ετήσιων κερδών που απομένει μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του μερίσματος.

Αφορολόγητα αποθεματικά: Αφορούν αποθεματικά που σχηματίστηκαν από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο ή αφορολόγητα τα οποία δεν διανεμήθηκαν. Για τη μητρική εταιρία έχει εξαντληθεί η φορολογική υποχρέωση σύμφωνα με τις αποφάσεις των Διοικητικών Δικαστηρίων και σε περίπτωση που διανεμηθούν δεν υπόκεινται σε περαιτέρω φορολόγηση. Για τις άλλες εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δεν έχει εξαντληθεί η φορολογική υποχρέωση και σε περίπτωση που διανεμηθούν τα αποθεματικά αυτά θα καταβληθεί ο αναλογών φόρος εισοδήματος. Οι παραπάνω εταιρίες δεν προτίθενται να διανείμουν τα αποθεματικά αυτά και συνεπώς, σύμφωνα και με το Δ.Λ.Π.12, δεν έχει υπολογισθεί αναβαλλόμενη φορολογία.

3.18 Μακροπρόθεσμες – βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση

Οι μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>		<u>31/12/2004</u>	
	<u>Νόμισμα</u>	<u>ποσά σε ευρώ</u>	<u>Νόμισμα</u>	<u>ποσά σε ευρώ</u>
Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Citibank	€	352.425.783,00	€	374.925.783,00
Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς	€	72.919.084,39	€	98.622.990,33
Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς			USD	3.443.339,14
Σύνολα		<u>425.344.867,39</u>		<u>476.076.736,87</u>

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>		<u>31/12/2004</u>	
	<u>Νόμισμα</u>	<u>ποσά σε ευρώ</u>	<u>Νόμισμα</u>	<u>ποσά σε ευρώ</u>
Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Citibank	€	22.500.000,00	€	22.500.000,00
Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς	€	6.000.000,00	€	5.850.048,07
Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς			USD	204.249,52
Σύνολα		<u>28.500.000,00</u>		<u>28.500.000,00</u>

Το μέσο επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά την 31/12/2005 και 31/12/2004 διαμορφώθηκε σε 4,31% και 4,36% περίπου αντίστοιχα.

Στις δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει η μητρική εταιρία, υπάρχουν οικονομικές ρητρες, οι οποίες συνίστανται σε υποχρεώσεις διατήρησης ελάχιστης αναλογίας χρηματοοικονομικών δεικτών.

Η εξέλιξη των πληρωμών των ως άνω κοινοπρακτικών δανείων έχει ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>
Πληρωμές εντός του επόμενου έτους	28.500.000,00
Πληρωμές από 1 έως 5 έτη	215.340.117,39
Πληρωμές άνω των 5 ετών	210.004.750,00
Σύνολο	<u>453.844.867,39</u>

Για την εξασφάλιση των παραπάνω δανειακών υποχρεώσεων υπολοίπου την 31/12/2005 ποσού € 453.844.867,39, έχουν εγγραφεί τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη:

<u>Υποθήκη</u>	<u>Πλοίο</u>	<u>Τράπεζα</u>	<u>Ποσό Υποθήκης</u>
1 ^η	ΑΡΙΑΔΝΗ ΠΑΛΛΑΣ ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΛΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΛΑΣ ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΛΑΣ ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΛΑΣ ΠΑΣΙΦΑΗ ΠΑΛΛΑΣ ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΛΑΣ	Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Citibank	408.675.783,00
2 ^η	ΑΡΙΑΔΝΗ ΠΑΛΛΑΣ ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΛΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΛΑΣ ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΛΑΣ ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΛΑΣ ΠΑΣΙΦΑΗ ΠΑΛΛΑΣ ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΛΑΣ	Κοινοπρακτικό δάνειο – Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς	158.000.000,00

Επίσης, έχουν εγγραφεί προσημειώσεις επί των ακινήτων των εταιριών του Ομίλου ποσού € 17.154.748,66 και έχουν ενεχυριαστεί **25.850.775** μετοχές της εταιρίας Χελλένικ Σήγουεις Α.Ν.Ε. που κατείχε η μητρική εταιρία κατά την 31/12/2005.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της μητρικής εταιρίας, υπολοίπου κατά την 31/12/2005 και 31/12/2004 ποσού € 28.083.893,59 και € 22.868.406,02 αντίστοιχα, καλύπτονται από μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες και το μέσο σταθμικό επιτόκιο κατά την 31/12/2005 και 31/12/2004 διαμορφώθηκε σε 5,54 % και 5,67% περίπου αντίστοιχα.

3.19 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις των παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύονται ως εξής:

Υπόλοιπα 1/1/2004	2.030.857,65
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	168.711,10
Κόστος τόκων	80.152,44
Επίπτωση περικοπής ή διακανονισμού	-362.434,00
Παροχές λήξης αποχώρησης	1.148.721,25
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-140.726,95
Υπόλοιπα 31/12/2004	2.925.281,49
Υπόλοιπα έναρξης 1/1/2005	2.925.281,49
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	227.229,41
Κόστος τόκων	117.665,84
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-1.069.138,41
Υπόλοιπα την 31/12/2005	2.201.038,33

Η καθαρή δαπάνη για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα ενοποιημένα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	227.229,41	168.711,10
Κόστος τόκων	117.665,84	80.152,44
Παροχές λήξης αποχώρησης	-	830.528,72
Σύνολα	344.895,25	1.079.392,26

Η παραπάνω δαπάνη περιλαμβάνεται στις εξής κατηγορίες του ενοποιημένου λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	115.978,81	82.006,88
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	209.075,13	978.997,57
Κόστος πωληθέντων	19.841,31	18.387,81
Σύνολα	344.895,25	1.079.392,26

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την 31/12/2005 έχουν ως εξής:

- Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,63%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου 5,00%

3.20 Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων

Τα μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων αφορούν υπόλοιπο της επιχορήγησης που εισέπραξε η μητρική εταιρία από το Νορβηγικό Κράτος για το πλοίο ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ κατά την περίοδο της ναυπήγησης του. Καταχωρείται σταδιακά στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων ανάλογα με την απόσβεση του πλοίου. Στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης και συγκεκριμένα στο κονδύλι κόστος πωληθέντων της 31/12/2005 και 31/12/2004 μεταφέρθηκαν τα ποσά € 193.120,48 και € 193.119,94 αντίστοιχα.

3.21 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις, αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πρόστιμο Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού πλέον τόκων	-	4.311.395,28
Προβλέψεις διάφορες	63.333,72	180.685,21
Σύνολα	<u>63.333,72</u>	<u>4.492.080,49</u>

Κατά της μητρικής εταιρίας και άλλων έξι εταιριών που δραστηριοποιούνταν στην θαλάσσια γραμμή Ελλάδας – Ιταλίας κατά την περίοδο 1987 – 1993, κινήθηκε από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής διοικητική διαδικασία για παράβαση του άρθρου 85 παράγραφος 1 της Συνθήκης των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Αναλυτικότερα θεωρήθηκε ότι οι παραπάνω εταιρίες είχαν έλθει σε συμφωνία ή εφάρμοζαν εναρμονισμένη πρακτική στο ζήτημα των ναύλων κατά την προαναφερθείσα περίοδο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε αυτεπάγγελτα διοικητική διαδικασία ελέγχου, και με την 9/12/1998 απόφασή της επέβαλε στη μητρική εταιρία πρόστιμο ποσού € 3,26 εκατ., το οποίο προσαυξήθηκε έκτοτε με τους αναλογούντες τόκους. Η μητρική εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για το σύνολο του προστίμου και των αναλογούντων τόκων, σε βάρος των ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 1998 – 2005 συνολικού ύψους € 4.491.520,82. Η υπόθεση τελεσιδίκησε κατά της μητρικής εταιρίας κατά την τρέχουσα χρήση, το ποσό αυτό καταβλήθηκε τον Ιανουάριο του 2006 και περιλαμβάνεται στο κονδύλι προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 3.22)

3.22 Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προμηθευτές	11.768.299,94	15.333.181,58
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	18.135.114,68	3.319.708,13
Υποχρεώσεις από φόρους εισοδήματος	349.929,86	134.539,50
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη – Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	3.985.367,34	2.862.747,24
Μερίσματα πληρωτέα	654.207,80	410.513,68
Πιστωτές διάφοροι	4.404.919,18	4.961.921,61
Πρόστιμο Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού πλέον τόκων	4.491.520,82	-
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	3.083.669,39	3.097.884,71
Προκαταβολές πελατών	1.181.335,98	437.174,21
Έσοδα επόμενων χρήσεων	698.959,77	545.274,64
Υποχρεώσεις προς συγγενείς εταιρίες	156.601,48	229.969,45
Σύνολα	<u>48.909.926,24</u>	<u>31.332.914,75</u>

4. Πρόσθετες πληροφορίες

4.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα

Τομέας ή τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το γεωγραφικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας). Ο Όμιλος έχει ένα βασικό τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας, αυτόν της εκμετάλλευσης πλοίων και η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται όπως παρακάτω με βάση το γεωγραφικό τομέα πραγματοποίησης των πραγματοποιήσεων των δρομολογίων των πλοίων:

- Ελλάδα
- Ευρώπη

	<u>Ελλάδα</u>		<u>Ευρώπη</u>		<u>Σύνολα</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πάγιο ενεργητικό	292.763.830,87	298.352.308,39	438.243.093,55	451.421.897,20	731.006.924,42	749.774.205,59
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	247.137,39	222.301,24	337.702,44	754.639,72	584.839,83	976.940,96
Υποχρεώσεις	172.089.505,22	181.512.695,22	366.396.060,44	390.258.351,27	538.485.565,66	571.771.046,49
	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2004</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2004</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2004</u>
Κύκλος εργασιών	65.945.913,99	57.140.328,87	138.862.868,82	135.042.386,00	204.808.782,81	192.182.714,87
Μικτό αποτέλεσμα*	23.379.632,79	17.849.443,44	39.452.268,87	49.723.287,01	62.831.901,66	67.572.730,45
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	25.024.354,75	18.405.567,05	31.227.738,62	39.983.402,17	56.252.093,37	58.388.969,22

* μετά από αποσβέσεις

Ο κύκλος εργασιών της μητρικής εταιρίας, που αντιπροσωπεύει ποσοστό 99,70% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, λόγω της φύσης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, παρουσιάζει έντονη εποχικότητα, στους ναύλους που προέρχονται από τη μεταφορά των επιβατών και των ιδιωτικής χρήσης αυτοκινήτων, καθώς και στα έσοδα από τις καταναλώσεις των επιβατών στα εστιατόρια – bars και καταστήματα των πλοίων που αποτελούν το 43,6% και 16,5% αντίστοιχα του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών της περιόδου. Τα έσοδα που προέρχονται από τη μεταφορά των φορτηγών αυτοκινήτων που αντιστοιχούν στο 39,9% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών της περιόδου, κατανέμονται περίπου ομοιόμορφα σε όλη τη διάρκεια του έτους.

4.2 Κέρδη ανά μετοχή

Για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή λαμβάνεται υπόψη το καθαρό κέρδος ή ζημία της χρήσεως από τη συνεχιζόμενη εκμετάλλευση μετά την αφαίρεση των φόρων προς τον σταθμισμένο αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσεως.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει ανειλημμένη υποχρέωση προς έκδοση νέων μετοχών στο μέλλον και συνεπώς, δεν συντρέχουν προϋποθέσεις για τον υπολογισμό και την παράθεση άλλου δείκτη κερδών ανά μετοχή.

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρίας	17.612.845,90	9.055.632,64
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	70.926.000	70.926.000
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	0,25	0,13

4.3 Μέρισμα ανά μετοχή

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 12/6/2005, αποφασίσθηκε να διανεμηθεί μέρισμα, από τα κέρδη της χρήσεως 2004, συνολικού ποσού €

7.092.600,00 (€ 0,10 ανά μετοχή). Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του μερίσματος αυτού κατά την 31/12/2005 ανέρχεται στο ποσό € 388.265,80 και συμπεριλαμβάνεται στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

4.4 Συναλλαγές συνδεμένων μερών

Συνδεμένα μέρη θεωρούνται α) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της μητρικής εταιρίας, β) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης των θυγατρικών του Ομίλου, γ) οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και Διοίκησης και δ) εταιρίες οι οποίες συναλλάσσονται με τον Όμιλο, εφόσον η συμμετοχή σε αυτές υπερβαίνει το 20% .

Τα υπόλοιπα και τα αποτελέσματα των συναλλαγών της μητρικής εταιρίας με τις συγγενείς εταιρίες, με δεδομένο ότι τα υπόλοιπα και τα αποτελέσματα των συναλλαγών της μητρικής εταιρίας με τις θυγατρικές εταιρίες καθώς και τα μερίσματα από τις συγγενείς εταιρίες, κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχουν απαλειφθεί πλήρως, έχουν ως εξής:

4.4.α Συγγενείς εταιρίες

	Ενεργητικό	31/12/2005	31/12/2004
Απαιτήσεις		193.954,03	449.859,03
	Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		156.601,48	229.969,45
	Έσοδα	31/12/2005	31/12/2004
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		39.985,83	70.520,98

4.4.β Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Εκτελεστικά μέλη	316.744,82	179.987,29
Μη εκτελεστικά μέλη	217.408,09	241.348,12
Σύνολα	534.152,91	421.335,41

4.5 Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων – πιστωτικοί – συναλλαγματικοί

- Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της μητρικής εταιρίας διασυνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια και κατά συνέπεια προσαρμόζονται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς.

Η μητρική εταιρία το Νοέμβριο του 2005, προκειμένου να διασφαλισθεί από την αύξηση των επιτοκίων, προχώρησε σε συμφωνία με τράπεζες, που σκοπό έχει την αντιστάθμιση του επιτοκιακού της κινδύνου. Τα συγκεκριμένα συμβόλαια καλύπτουν το 50% περίπου του σταθμισμένου υπολοίπου των δανείων, της επόμενης 5ετίας.

- Πιστωτικοί κίνδυνοι

Κάθε πελάτης που συνεργάζεται με τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, αξιολογείται σύμφωνα με την πιστοληπτική του ικανότητα και ορίζεται ανάλογο πιστωτικό όριο. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών των πελατών ελέγχονται, ώστε να μην υπερβαίνουν το ορισθέν πιστωτικό τους όριο.

Η μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικούς κινδύνους σε περίπτωση που το σύνολο των αντισυμβαλλόμενων δεν καταβάλλουν τις οφειλές τους, ανέρχεται κατά την 31/12/2005 στο ποσό των απαιτήσεων – όπως αυτές απεικονίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό – μειωμένο κατά το ποσό των ληφθέντων εγγυήσεων οι οποίες

ανέρχονται στο ποσό των € 2.354.821,67. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, δεν υπήρχαν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

- Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Μετά την υιοθέτηση από την Ο.Ν.Ε. του ευρώ, ο Όμιλος εξάλειψε σχεδόν το συναλλαγματικό του κίνδυνο, δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών του με χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Κοινότητας διενεργείται με βάση το ευρώ. Επιπρόσθετα η μητρική εταιρία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο όσο αφορά τις δανειακές της υποχρεώσεις δεδομένου ότι, το σύνολό τους είναι σε ευρώ.

4.6 Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Η μητρική εταιρία την 21/2/2006 μεταβίβασε λόγω πωλήσεως ακίνητό της που βρίσκεται στην Πάτρα, κόστους κτήσης κατά την 31/12/2005 ποσού € 282.858,60, έναντι του τιμήματος € 351.000,00 και η καταβολή του τιμήματος θα πραγματοποιηθεί εντός 50 ημερών από την υπογραφή του σχετικού συμβολαίου.

Πέραν του παραπάνω γεγονότος δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31/12/2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε τη μητρική εταιρία είτε τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

4.7 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

α) με τη με αριθ. 210/III/2002 απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού, η οποία ελήφθη με βάση δύο εισηγήσεις της Γραμματείας Ανταγωνισμού, επιβλήθηκε στη μητρική εταιρία συνολικό πρόστιμο ύψους € 4,50 εκατ. για:

i) τη μη γνωστοποίηση και πραγματοποίηση από τη μητρική εταιρία συγκέντρωσης με τις επιχειρήσεις της κοινοπραξίας με την επωνυμία «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΥΔΡΟΠΤΕΡΥΓΩΝ» και

ii) τη μη γνωστοποίηση και πραγματοποίηση από την ως ελεγχόμενη από τη μητρική εταιρία, εταιρία Ελλάς Φλάινγκ Ντόλφινς Α.Ν.Ε. (Χελλένικ Σήγουις Α.Ν.Ε.) το χρονικό διάστημα 3/3 – 31/12/1999, είκοσι (20) συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, στον κλάδο της αεροπορίας.

Κατά της ανωτέρω απόφασης, η μητρική εταιρία άσκησε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών την από 19/4/2002 προσφυγή της για σειρά νομικών σφαλμάτων και αόριστων και αντιφατικών αξιολογήσεων των πραγματικών γεγονότων και ισχυρισμών που τέθηκαν υπόψη της Επιτροπής Ανταγωνισμού, ενώ επιπλέον μετά από την 22/4/2002 αίτησή της ενώπιον του ίδιου πιο πάνω δικαστηρίου ανεστάλη η εκτέλεση της προαναφερόμενης απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού μέχρι την έκδοση απόφασης επί της προσφυγής που στρέφεται εναντίον της. Η μητρική εταιρία δεν σχημάτισε σχετική πρόβλεψη εκτιμώντας ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Διοικητικά Δικαστήρια.

Με τη με αριθ. 1101/2005 απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, διετάχθη η ακύρωση της προαναφερομένης με αριθ. 210/III/2002 απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού κατά το κεφάλαιο που αφορά τη μητρική εταιρία.

β) για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων (1985 – 1996) που αφορούν εισόδημα και Φ.Π.Α. ποσού € 1,77 εκατ., η μητρική εταιρία άσκησε προσφυγές ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων και έχει δικαιωθεί πρωτόδικα για το σύνολο των υποθέσεων και τελεσίδικα (σε δεύτερο βαθμό) για τις υποθέσεις που έχουν εκδικαστεί μέχρι σήμερα. Η σχετική πρόβλεψη της μητρικής εταιρίας ανέρχεται σε ποσό € 0,04 εκατ. περίπου και περιλαμβάνεται στο κονδύλι λοιπές προβλέψεις των οικονομικών καταστάσεων.

γ) για διαφορές που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο που πραγματοποιήθηκε στην παρούσα χρήση των χρήσεων 1998 – 1999 στη μητρική εταιρία και αφορούν πρόσθετους φόρους εισοδήματος και Φ.Π.Α. συνολικού ποσού € 724 χιλ. περίπου, ασκήθηκαν προσφυγές ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων. Η μητρική εταιρία για το παραπάνω ποσό δεν σχημάτισε πρόβλεψη επειδή εκτιμά ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Δικαστήρια.

δ) οι εταιρίες που ενοποιούνται, καθώς και αυτές που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και κατά συνέπεια οι φορολογικές τους υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές, για τις χρήσεις όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Ανέλεγκτες χρήσεις</u>
Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.	2000 – 2005
Μινωικές Κρουαζιέρες Α.Ν.Ε.	2000 – 2005
Κρητική Φιλοξενία Α.Ε.	2000 – 2005
Αθηνά Α.Β.Ε.Ε.	2000 – 2005
European Thalassic Agencies shipping management & consultants S.A.	καμία
Minoan Agencies S.r.l.	2002 – 2005
Mediterranean Ferries S.r.l.	2002 – 2005
Χελλένικ Σήγουεις Α.Ν.Ε.	2000 – 2005

ε) η επιβάρυνση ή μη των αποτελεσμάτων χρήσεως θυγατρικής εταιρίας με τα ποσά USD 0,56 εκατ. περίπου και € 0,21 εκατ. περίπου για τα οποία έχουν εκδοθεί εγγυητικές επιστολές προς το Ν.Α.Τ., συναρτάται με την έκβαση δικαστικών ενεργειών στις οποίες έχει προβεί η θυγατρική εταιρία. Η θυγατρική εταιρία δεν σχημάτισε σχετική πρόβλεψη γιατί εκτιμά ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Δικαστήρια.

4.8 Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1606/2002 και τον κ.ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με το ν. 3301/2004, οι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. εταιρίες από 1/1/2005 είναι υποχρεωμένες, να καταρτίζουν τις ενοποιημένες οικονομικές τους καταστάσεις εφαρμόζοντας τις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Λόγω της υποχρέωσης για παράθεση συγκριτικών στοιχείων για τη χρήση 2004, με εφαρμογή των ίδιων λογιστικών αρχών, ως ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., ορίζεται η αρχή της συγκριτικής περιόδου (1/1/2004), ημερομηνία κατά την οποία συντάσσεται ο Ισολογισμός μετάβασης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Π.Χ.Π. 1 (περί πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.). Συγκεκριμένα, το Δ.Π.Χ.Π. 1 προβλέπει την αναδρομική εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και των διερμηνειών, που ισχύουν κατά το χρόνο της πρώτης εφαρμογής. Ωστόσο σε ορισμένες περιπτώσεις το Δ.Π.Χ.Π. 1 επιτρέπει περιορισμένες εξαιρέσεις από την απαίτηση αυτή, οι οποίες διακρίνονται περαιτέρω σε εξαιρέσεις υποχρεωτικής εφαρμογής και σε εξαιρέσεις για τις οποίες παρέχεται η ευχέρεια να επιλεγεί η εφαρμογή τους.

Υποχρεωτικές εξαιρέσεις αναδρομικής εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.

α. Εκτιμήσεις

Οι εκτιμήσεις βάσει των οποίων συντάσσονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης, πρέπει να είναι σύμφωνες με τις εκτιμήσεις που έγιναν για τις ίδιες περιόδους βάσει των προηγούμενων Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, εκτός αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

Προαιρετικές εξαιρέσεις αναδρομικής εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.

α. Χρήση της εύλογης αξίας ως τεκμαιρόμενο κόστος

Ο Όμιλος επέλεξε, κατά την ημερομηνία μετάβασης, να αναγνωρίσει τα οικόπεδα, τα κτίρια και τα πλοία στις εύλογες αξίες τους και θεώρησε τις εύλογες αυτές αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος. Επί του κόστους αυτού, μειωμένου κατά την υπολειμματική αξία (για τα πλοία) που έχει εκτιμήσει η μητρική εταιρία, υπολογίζονται πλέον οι αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους. Η διαφορά αναπροσαρμογής που προέκυψε, μεταφέρθηκε στο ενοποιημένο αποτέλεσμα εις νέο.

β. Ενοποιήσεις εταιριών

Η μητρική εταιρία επέλεξε για τις παρελθούσες ενοποιήσεις εταιριών (ενοποιήσεις εταιριών που αναγνώρισε πριν την ημερομηνία μετάβασης) να διατηρήσει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

γ. Παροχές σε εργαζόμενους

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους, υπολογίστηκαν την 1/1/2004 εξαρχής και αναγνωρίστηκαν στο σύνολό τους, περιλαμβανομένων των σωρευτικών αναλογιστικών ζημιών, που δεν θα αναγνωρίζονταν στην περίπτωση που η μητρική εταιρία επέλεγε την αναδρομική εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19.

δ. Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θυγατρικών και συγγενών εταιριών

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιριών, προκειμένου να ενοποιηθούν προσαρμόζονται με βάση τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. και των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

Παρακάτω παρατίθενται οι απαιτούμενες συμφωνίες της ενοποιημένης καθαρής θέσης, των ενοποιημένων ισολογισμών και των ενοποιημένων καταστάσεων λογαριασμών αποτελεσμάτων που απαιτούνται από τα Δ.Π.Χ.Π. καθώς και οι επεξηγήσεις τους.

4.8.α Ενοποιημένος ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1/1/2004)	Σημείωση	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.		
			Ανακατάταξη κονδυλίων	Προσαρμογές	Δ.Π.Χ.Π.
Ενεργητικό					
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	α, β	754.010.494,78	-	3.625.052,76	757.635.547,54
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	γ	73.180.210,60	-7.503.405,24	-639.389,74	65.037.415,62
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		39.248,42	-	-	39.248,42
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		827.229.953,80	-7.503.405,24	2.985.663,02	822.712.211,58
Αποθέματα		3.877.294,93	-	-	3.877.294,93
Απαιτήσεις	δ	34.630.926,40	-	-101.759,61	34.529.166,79
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	ε	5.240.589,79	7.503.405,24	11.888.148,36	24.632.143,39
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	στ	3.349.695,24	-	627.615,80	3.977.311,04
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	ζ	2.970.277,68	-	-1.084,05	2.969.193,63
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		50.068.784,04	7.503.405,24	12.412.920,50	69.985.109,78
Σύνολο Ενεργητικού		877.298.737,84	-	15.398.583,52	892.697.321,36
Ίδια κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο		159.583.500,00	-	-	159.583.500,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο		26.942.576,38	-	-	26.942.576,38
Αποθεματικά εύλογης αξίας	ε	-	-	9.904.448,60	9.904.448,60
Λοιπά αποθεματικά	η	53.936.152,54	14.831.727,23	-	68.767.879,77
Αποτελέσματα εις νέο	θ	-3.876.364,74	-19.181.955,25	622.123,78	-22.436.196,21
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας		236.585.864,18	-4.350.228,02	10.526.572,38	242.762.208,54
Δικαιώματα μειοψηφίας		70.219,64	1,21	786,81	71.007,66
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		236.656.083,82	-4.350.226,81	10.527.359,19	242.833.216,20
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		556.422.127,69	-	-	556.422.127,69
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ι	1.822.958,29	-	207.899,36	2.030.857,65
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	η	-	5.768.746,81	-	5.768.746,81
Λοιπές προβλέψεις	ια	2.927.438,52	-	1.508.176,15	4.435.614,67
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		561.172.524,50	5.768.746,81	1.716.075,51	568.657.346,82
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		15.222.170,35	-	-	15.222.170,35
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση		30.250.000,00	-	-	30.250.000,00
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	ιβ	33.997.959,17	-1.418.520,00	3.155.148,82	35.734.587,99
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		79.470.129,52	-1.418.520,00	3.155.148,82	81.206.758,34
Σύνολο Υποχρεώσεων		640.642.654,02	4.350.226,81	4.871.224,33	649.864.105,16
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		877.298.737,84	-	15.398.583,52	892.697.321,36

4.8.β Πίνακας προσαρμογών ενοποιημένης καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

	<u>Σημείωση</u>	<u>1/1/2005</u>	<u>1/1/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.		240.595.764,45	236.585.864,18
Διαγραφή των εξόδων εγκατάστασης και των ασώματων ακινητοποιήσεων.	α, β	-2.661.760,74	-4.761.428,46
Αποτίμηση πάγιων στοιχείων στην εύλογη αξία, επανυπολογισμός των αποσβέσεων τους και αναγνώριση πάγιων με χρηματοδοτική μίσθωση.	α	4.971.236,84	8.166.138,82
Μεταβολή λόγω αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων.	γ, ε	6.963.942,29	11.246.983,80
Μεταφορά των επιχορηγήσεων πάγιων επενδύσεων από τα ίδια κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων.	η	-5.575.626,87	-5.768.746,81
Προσαρμογή λογαριασμών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	στ, ια, ιβ	-3.243.557,22	-4.125.122,99
Μεταφορά των προτεινόμενων μερισμάτων από τις υποχρεώσεις στα Ίδια Κεφάλαια.	ιβ	7.092.600,00	1.418.520,00
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.		<u>248.142.598,75</u>	<u>242.762.208,54</u>

4.8.γ Ενοποιημένος ισολογισμός της 31/12/2004	Σημείωση	Ελληνικά	Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.		
		Λογιστικά Πρότυπα	Ανακατάταξη κονδυλίων	Προσαρμογές	Δ.Π.Χ.Π.
Ενεργητικό					
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	α, β	688.019.655,84	-2.849.126,59	2.692.026,88	687.862.556,13
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	γ	63.237.916,41	-	-1.367.004,85	61.870.911,56
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		40.737,90	-	-	40.737,90
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		751.298.310,15	-2.849.126,59	1.325.022,03	749.774.205,59
Αποθέματα		3.723.449,92	-	-	3.723.449,92
Απαιτήσεις	δ	37.997.030,45	-	-1.039.015,96	36.958.014,49
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	ε	13.867.419,86	-	8.333.376,29	22.200.796,15
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	στ	3.571.247,92	2.849.126,59	-238.240,99	6.182.133,52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	ζ	1.136.763,05	-	-1.084,05	1.135.679,00
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		60.295.911,20	2.849.126,59	7.055.035,29	70.200.073,08
Σύνολο Ενεργητικού		811.594.221,35	-	8.380.057,32	819.974.278,67
Ίδια κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο		159.583.500,00	-	-	159.583.500,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο		26.942.576,38	-	-	26.942.576,38
Αποθεματικά εύλογης αξίας	ε	-	-	7.648.086,10	7.648.086,10
Λοιπά αποθεματικά	η	56.677.875,07	12.567.990,93	-	69.245.866,00
Αποτελέσματα εις νέο	θ	-2.608.187,00	-11.056.817,65	-1.612.425,08	-15.277.429,73
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας		240.595.764,45	1.511.173,28	6.035.661,02	248.142.598,75
Δικαιώματα μειοψηφίας		60.169,15	-	464,28	60.633,43
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		240.655.933,60	1.511.173,28	6.036.125,30	248.203.232,18
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		476.076.736,87	-	-	476.076.736,87
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ι	2.070.745,94	-	854.535,55	2.925.281,49
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	η	-	5.581.426,72	-5.799,85	5.575.626,87
Λοιπές προβλέψεις	ια	3.166.739,30	-	1.325.341,19	4.492.080,49
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		481.314.222,11	5.581.426,72	2.174.076,89	489.069.725,72
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		22.868.406,02	-	-	22.868.406,02
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση		28.500.000,00	-	-	28.500.000,00
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	ιβ	38.255.659,62	-7.092.600,00	169.855,13	31.332.914,75
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		89.624.065,64	-7.092.600,00	169.855,13	82.701.320,77
Σύνολο Υποχρεώσεων		570.938.287,75	-1.511.173,28	2.343.932,02	571.771.046,49
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		811.594.221,35	-	8.380.057,32	819.974.278,67

4.8.δ Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της 31/12/2004

Σημείωση	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επίδοση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.		
		Ανακατάταξη κονδυλίων	Προσαρμογές	Δ.Π.Χ.Π.
Έσοδα πωλήσεων	192.170.131,97	-	12.582,90	192.182.714,87
Κόστος πωληθέντων	ιγ, ιδ -122.274.152,78	772.880,31	-3.108.711,95	-124.609.984,42
Μικτά κέρδη	69.895.979,19	772.880,31	-3.096.129,05	67.572.730,45
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	ιδ 538.553,46	10.910,06	-	549.463,52
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	ιγ, ιδ -18.221.817,80	-	-8.343,94	-18.230.161,74
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	ιγ, ιδ -11.561.777,82	-186.763,68	827.606,66	-10.920.934,84
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	ιδ -	-1.094.397,73	-636.988,81	-1.731.386,54
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	40.650.937,03	-497.371,04	-2.913.855,14	37.239.710,85
Χρηματοοικονομικά έσοδα	ιδ, ιε 781.158,49	534.525,86	-4.932,65	1.310.751,70
Χρηματοοικονομικά έξοδα	ιδ, ιστ -28.001.120,64	-495.551,30	297.054,78	-28.199.617,16
Κέρδη / (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	ιζ -2.182.803,53	-	242.171,72	-1.940.631,81
Έκτακτα έσοδα / έξοδα	ιδ -1.385.613,23	271.634,50	1.113.978,73	-
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	9.862.558,12	-186.761,98	-1.265.582,56	8.410.213,58
Φόροι εισοδήματος	ιη -324.909,57	186.761,98	774.202,25	636.054,66
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	9.537.648,55	-	-491.380,31	9.046.268,24
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους μητρικής εταιρίας		9.546.329,27		9.055.632,64
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-8.680,72		-9.364,40
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά και προσαρμοσμένα		0,13		0,13

- Επεξηγήσεις

α. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ανατέθηκε σε ανεξάρτητους εκτιμητές η αποτίμηση των ακινήτων των εταιριών του Ομίλου και των πλοίων της μητρικής εταιρίας σε εύλογες αξίες, οι οποίες θεωρήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης ως το τερματιζόμενο κόστος. Οι διαφορές που προέκυψαν από την αναπροσαρμογή καταχωρήθηκαν στα «Αποτελέσματα εις νέο». Επίσης αναγνωρίστηκαν πάγια που κατέχονται με χρηματοδοτική μίσθωση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

β. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούσαν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του Δ.Λ.Π. 38 διαγράφηκαν και το υπόλοιπό τους μεταφέρθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο» ή έγινε ανακατάταξη σε άλλες κατηγορίες όπως αναγνωρίζονται από τα Δ.Π.Χ.Π.

γ. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Επηρεάστηκαν από την προσαρμογή της καθαρής θέσης των συγγενών εταιριών βάσει των Δ.Π.Χ.Π.

δ. Απαιτήσεις

Έγινε έλεγχος απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων και η ζημία απομείωσης που προέκυψε από απαιτήσεις της μητρικής εταιρίας κατά τρίτων, καταχωρήθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο».

ε. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Οι εισηγμένοι τίτλοι αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία όπως ορίζεται στο Δ.Λ.Π. 39, οι δε μη εισηγμένοι, στο κόστος κτήσεως. Τα κέρδη και οι ζημίες που προέκυψαν από την αποτίμηση μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό της καθαρής θέσης «Αποθεματικά εύλογης αξίας». Επιπρόσθετα αναγνωρίστηκε και μεταφέρθηκε από την κατηγορία «Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες», αξία συμμετοχής, για την οποία υπήρχε πρόθεση της Διοίκησης της μητρικής εταιρίας για τη μεταβίβασή της, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο του 2005.

στ. Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Επηρεάστηκαν από την μεταφορά κονδυλίων από τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν το κόστος απόκτησης περιουσιακών υποχρεώσεων τα οποία αναγνωρίστηκαν ως χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 και την αναγνώριση δεδουλευμένων εσόδων που αφορούσαν τη χρήση και εισπράχθηκαν σε επόμενη χρήση.

ζ. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Επηρεάστηκαν από προσαρμογή της αποτίμησης των διαθεσίμων σε ξένο νόμισμα θυγατρικής εταιρίας.

η. Λοιπά αποθεματικά

Μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» καθώς και στο λογαριασμό «Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων» τα κονδύλια τα οποία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν κατατάσσονται στην κατηγορία αυτή.

θ. Αποτελέσματα εις νέο

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από διάφορες μεταφορές – ανακατατάξεις και προσαρμογές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π.

ι. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από τις διαφορές που προέκυψαν στη μητρική εταιρία βάσει της αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19. Σε θυγατρική εταιρία που απασχολεί προσωπικό η ήδη σχηματισμένη πρόβλεψη πραγματοποιούνταν σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Π.

ια. Λοιπές προβλέψεις

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από προσαρμογή των λογαριασμών προβλέψεων του Ομίλου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

ιβ. Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από τη μεταφορά του προτεινόμενου μερίσματος, την αναγνώριση υποχρέωσης από χρηματοδοτική μίσθωση και λοιπές προσαρμογές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π. και αφορούν στην αναγνώριση δεδουλευμένων εξόδων.

ιγ. Κόστος πωληθέντων – Έξοδα λειτουργίας διάθεσης – Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Επηρεάστηκαν κυρίως από επιπρόσθετες αποσβέσεις των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες υπολογίστηκαν στο τεκμαιρόμενο κόστος βάσει της ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους, από την αναγνώριση δεδουλευμένων εξόδων, από αντιστροφή αποσβέσεων των άυλων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων οι αξίες των οποίων διαγράφηκαν στον Ισολογισμό μετάβασης, από μεταφορές από τα έκτακτα έξοδα καθώς και από πρόσθετες δαπάνες στο προσωπικό βάσει της αναλογιστικής μελέτης.

ιδ. Έκτακτα έσοδα / έξοδα

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, δεν επιτρέπεται η αναγνώριση έκτακτων αποτελεσμάτων. Για το λόγο αυτό τα σχετικά έσοδα και έξοδα αφού αναπροσαρμόστηκαν, μεταφέρθηκαν στις επιμέρους κατηγορίες αποτελεσμάτων.

ιε. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Επηρεάστηκαν, από μεταφορές ποσών από τα έκτακτα έσοδα καθώς και από διαφοροποίηση των κερδών πώλησης συμμετοχών και χρεογράφων λόγω προσαρμογής στα Δ.Π.Χ.Π. της αποτίμησής τους.

ιστ. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Επηρεάστηκαν από, την αναγνώριση του αναλογούντος στην περίοδο κόστους απόκτησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τις μεταφορές ποσών από τα έκτακτα έξοδα, την αντιστροφή ζημιών από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων, καθώς και από τους τόκους της χρηματοδοτικής μίσθωσης ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου.

ιζ. Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς εταιρίες

Επηρεάστηκαν από την μεταβολή της καθαρής θέσης των συγγενών εταιριών βάσει των Δ.Π.Χ.Π.

ιη. Φόροι εισοδήματος

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 αναγνωρίζονται σαν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενώ σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα εμφανίζονταν στον πίνακα διάθεσης.

Ηράκλειο, 14 Μαρτίου 2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Εντεταλμένος Οικονομικού Τομέα	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Κωνσταντίνος Κληρονόμος Α.Δ.Τ. Κ 980430	Αντώνιος Μανιαδάκης Α.Δ.Τ. Χ 850531	Γεώργιος Βασιλοκωνσταντάκης Α.Δ.Τ. Ξ 945118	Δήμητρα Μπατσή Α.Δ.Τ. Ρ 487723 Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 23944 Α' ΤΑΞΗΣ