

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**

ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΕΣ  
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
1<sup>ΗΣ</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 ΕΩΣ 31<sup>ΗΣ</sup> ΜΑΡΤΙΟΥ 2005  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (IFRS)

	<u>Σελίδα</u>
Ισολογισμός	2
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	3
Πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	4
Κατάσταση ταμειακών ροών	5
Σημειώσεις οικονομικών καταστάσεων	6 - 16

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

**(I) Ισολογισμός**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>Σημείωση</b>	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία		46.726,36	55.609,81
Ενσώματα πάγια	6	152.209.899,27	153.754.183,67
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		14.143,80	14.143,80
		<b>152.270.769,43</b>	<b>153.823.937,28</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	9	506.616,58	518.081,58
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	8.491.385,98	9.330.746,34
Προκαταβολές		153.482,95	947.333,00
Επενδύσεις		106.541,45	205.248,65
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	680.878,00	1.629.349,34
		<b>9.938.904,96</b>	<b>12.630.758,91</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>162.209.674,39</b>	<b>166.454.696,19</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	35.294.409,92	35.294.409,92
Υπέρ το άρτιο	11	31.607.134,20	31.607.134,20
Ζημίες εις νέον - Λοιπά αποθεματικά	12	-52.980.622,48	-48.095.958,93
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>13.920.921,64</b>	<b>18.805.585,19</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια	14	109.329.392,76	109.789.509,35
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15	354.106,22	341.856,22
		<b>109.683.498,98</b>	<b>110.131.365,57</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	22.102.292,84	23.404.695,96
Δάνεια	14	16.502.960,93	14.112.749,47
		<b>38.605.253,77</b>	<b>37.517.445,43</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>148.288.752,75</b>	<b>147.648.811,00</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>162.209.674,39</b>	<b>166.454.396,19</b>

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

---

**(II) Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<i>Σημείωση</i>	<b>31/03/2005</b>	<b>31/03/2004</b>
<b>Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:</b>			
Πωλήσεις		-5.457.353,75	-6.650.090,85
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	16	-40.983,50	-1.109.329,06
Αναλώσεις πρώτων υλών και υλικών		2.365.720,49	2.253.425,95
Παροχές σε εργαζομένους	18	2.880.313,92	3.337.863,21
Αποσβέσεις	19	1.567.025,75	1.564.324,65
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	17	1.928.194,92	2.221.242,87
Κόστος χρηματοοικονομικό	20	1.642.045,72	1.958.000,16
<b>Ζημίες</b>		<b>4.884.963,55</b>	<b>3.575.436,93</b>
<b>Ζημίες κατά μετοχή</b>		<b>- 0,12</b>	<b>- 0,09</b>

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

---

**(III) Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Κέρδη εις νέον και Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>35.294.409,92</b>	<b>31.607.134,20</b>	<b>(41.052.750,19)</b>	<b>25.848.793,93</b>
Ζημία 01/01-31/03/2004			(3.575.436,93)	(3.575.436,93)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>35.294.409,92</b>	<b>31.607.134,20</b>	<b>(44.628.187,12)</b>	<b>22.273.357,00</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>35.294.409,92</b>	<b>31.607.134,20</b>	<b>(41.052.750,19)</b>	<b>25.848.793,93</b>
Ζημία 01/01 - 31/12/04			(7.042.908,74)	(7.042.908,74)
	0,00	0,00	(7.042.908,74)	(7.042.908,74)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>35.294.409,92</b>	<b>31.607.134,20</b>	<b>(48.095.658,93)</b>	<b>18.805.885,19</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>35.294.409,92</b>	<b>31.607.134,20</b>	<b>(48.095.658,93)</b>	<b>18.805.885,19</b>
Ζημία 01/01 - 31/03/05			(4.884.963,55)	(4.884.963,55)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>35.294.409,92</b>	<b>31.607.134,20</b>	<b>(52.980.622,48)</b>	<b>13.920.921,64</b>

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

**(IV) Κατάσταση ταμιακών ροών**

Ποσά σε Εύρω

**Ζημιές Περιόδου**

Προσαρμογές για:

Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων

Έξοδα τόκων

**Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης**

Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων

Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων

Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων

Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων

κέρδος από πώληση επενδύσεων

Καταβληθέντες τόκοι

**Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

**Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**

Αγορές ενσώματων παγίων

Πωλήσεις ενσώματων παγίων

**Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**

**Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

Δάνεια αναληφθέντα

Αποπληρωμή δανεισμού

**Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

**Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου

	<b>31/03/2005</b>	<b>31/3/2004</b>
	<b>(4.884.963,55)</b>	<b>(3.575.436,93)</b>
	1.567.025,75	1.564.324,65
	1.642.045,72	1.958.000,16
	<b>(1.675.892,08)</b>	<b>(53.112,12)</b>
	11.465,00	8.082,92
	1.633.210,21	1.223.759,43
	<b>(1.302.402,92)</b>	1.571.566,69
	12.250,00	162.396,12
	<b>(15.477,20)</b>	
	<b>339.045,09</b>	<b>2.965.805,16</b>
	<b>(1.336.846,99)</b>	<b>2.912.693,04</b>
	<b>(1.642.045,72)</b>	<b>(1.958.000,16)</b>
	<b>(2.978.892,71)</b>	<b>954.692,88</b>
	<b>(13.010,96)</b>	<b>(5.347,00)</b>
	113.337,46	
	<b>100.326,50</b>	<b>(5.347,00)</b>
	<b>1.930.094,87</b>	
		<b>(795.514,31)</b>
	<b>1.930.094,87</b>	<b>(795.514,31)</b>
	<b>(948.471,34)</b>	153.831,57
	1.629.349,34	1.157.531,92
	<b>680.878,00</b>	<b>1.311.363,49</b>

**(V) ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

**1. Γενικές πληροφορίες**

Η εταιρεία ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε. δραστηριοποιείται στην απόκτηση και εκμετάλλευση πλοίων κυρίως στην ακτοπλοϊκή γραμμή Λέσβου –Χίου– Πειραιώς. Έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στην Διεύθυνση Ελ. Βενιζέλου 5 στο Δήμο Μυτιλήνης της Λέσβου. Το site της εταιρείας είναι [www.nel.gr](http://www.nel.gr), και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ( κλάδος Επιβατηγός Ναυτιλία).

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 09/02/2006

**2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία**

**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αφορούν το πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ» με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Μάιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

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

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα παρέχονται στη σημείωση 5.2

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημείωση 24

**2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα.**

Οι δραστηριότητες του ομίλου, με δεδομένο ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

**2.3. Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και απομειώσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

---

εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	20 χρόνια
- Πλοία	35 χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός	10 χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες των πλοίων βασίζονται στις εύλογες αξίες τους σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

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

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

#### **2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

##### *(α) Λογισμικό*

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

#### **2.5. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.**

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

#### **2.6. Αποθέματα**

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

#### **2.7. Απαιτήσεις από πελάτες**

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

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

---

(απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

#### **2.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

#### **2.9. Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

#### **2.10. Δανεισμός**

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

#### **2.11. Κρατικές επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

#### **2.12. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Η εταιρεία δεν υπόκειται στο καθεστώς του φόρου εισοδήματος και κατά συνέπεια δεν λογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι.

### **2.13. Παροχές στο προσωπικό**

#### *(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές*

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

#### *(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή.

### **2.14. Έσοδα.**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές.

## **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

#### *(α) Πιστωτικός κίνδυνος*

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τους πράκτορες, αλλά δεν θεωρείται σημαντικός

#### *(β) Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας διαμορφώνεται σε υψηλά επίπεδα, λόγω του ύψους των δανειακών υποχρεώσεων και της ύφεσης του κλάδου,

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

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται από τις δανειακές συμβάσεις, οι οποίες είναι μεταβλητού επιτοκίου.

## **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.**

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Η προσαρμογή των υπολειμματικών αξιών των πλοίων ενδεχομένως να προκαλέσει ουσιώδεις προσαρμογές στην αξία των πλοίων εντός των 12 επομένων μηνών.

## **5. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ**

### **5.1 Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1**

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

σημείωση 2.1. Η εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005.

**5.1.2. Συνέπεια εκτιμήσεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων**

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

**5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων**

	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕ- ΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕ- ΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
	31/12/2003	31/3/2004	31/3/2004	2004	31/12/2004
<b>ΕΛΛΗΝΙΚΑ</b>					
ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	49.861.775,73	-523.699,02	49.338.076,71	-7.771.208,88	36.491.959,49
Διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	-4.802.721,36		-4.802.721,36		-4.802.721,36
Αντιλογισμός αποσβέσεων					
διαγραφέντων εξόδων εγκαταστάσεως	1.972.255,45		1.972.255,45	2.702.705,77	4.674.961,22
Απομείωση συμμετοχής σε συγγενή εταιρεία	-3.800.000,00		-3.800.000,00	3.800.000,00	0,00
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-2.065.982,62		-2.065.982,62		-2.065.982,62
Καταχώρηση δουλευμένων εξόδων	-483.687,26	-38.979,45	-522.666,71	76.329,42	-407.357,84
Καταχώρηση τελών υπέρ τρίτων	-6.309.400,00	-150.000,00	-6.459.400,00	-800.000,00	-1.500.000,00
Διαφορά αποσβέσεων πλοίων	-9.430.349,07		-9.430.349,07	-1.961.996,73	-11.392.345,80
Αναπροσαρμογή οικοπέδων και κτιρίων					-10.792,64
Μεταφορά των πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών	906.903,06		906.903,06	-31.265,50	875.637,56
Διαγραφή προσθηκών πλοίων		-27.650,00	-27.650,00	-77.650,00	-77.650,00
Αποσβέσεις περιόδου		-1.564.324,65	-1.564.324,65	-1.274.314,07	-1.274.314,07
Καταχώρηση δουλευμένων τόκων		-923.575,77	-923.575,77	-1.705.508,75	-1.705.508,75
Καταχώρηση δουλευμένων λοιπών εξόδων		-347.211,04	-347.211,04		0,00
<b>ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>25.848.793,93</b>	<b>-3.575.436,93</b>	<b>22.273.357,00</b>	<b>-7.042.908,74</b>	<b>18.805.885,19</b>

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

**6. Ενσώματα πάγια**

	Οικόπεδα κτίρια	Πλοία	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>01-01-2004</b>				
Κόστος ή εκτίμηση	329.049,59	188.766.534,17	915.391,89	190.010.975,65
Σωρευμένες αποσβέσεις	85.919,13	29.241.573,16	783.047,32	30.110.539,61
<b>Αναπόσβεστη αξία 01/01/04</b>	<b>243.130,46</b>	<b>159.524.961,01</b>	<b>132.344,57</b>	<b>159.900.436,04</b>
<b>01.01 – 31.12.2004</b>				
Υπόλοιπο έναρξης	243.130,46	159.524.961,01	132.344,57	159.900.436,04
Προσθήκες	0,00	0,00	48.589,71	48.589,71
Αποσβέσεις περιόδου	12.500,86	6.085.229,73	97.111,49	6.194.842,08
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004</b>	<b>230.629,60</b>	<b>153.439.731,28</b>	<b>83.822,79</b>	<b>153.754.183,67</b>
<hr/>				
<b>01.01 – 31.03.2005</b>				
Υπόλοιπο έναρξης	230.629,6	153.439.731,28	83.822,79	153.754.183,67
Προσθήκες			5.388,60	5.388,60
Αποσβέσεις περιόδου	3.145,20	1.522.249,93	24.277,87	1.549.673,00
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.03.2005</b>	<b>227.484,4</b>	<b>151.917.481,35</b>	<b>64.933,52</b>	<b>152.209.899,27</b>

Παρέχονται από την Εταιρεία στους δανειστάς μακροπρόθεσμων δανείων της, εξασφαλίσεις ως κατωτέρω :

Εξασφαλίσεις : Υποθήκες

Ε/Γ- Ο/Γ ΜΥΤΙΛΗΝΗ	USD	36.500.000
Ε/Γ - Ο/Γ ΘΕΟΦΙΛΟΣ	USD	36.500.000
Ε/Γ – Ο/Γ ΤΑΞΙΑΡΧΗΣ	USD	9.100.000
Σύνολο	USD	82.100.000
<hr/>		
Ε/Γ – Ο/Γ ΤΑΞΙΑΡΧΗΣ	EURO	1.430.668
Ε/Γ – Ο/Γ ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΙΠΡΕΣ	EURO	5.197.605
Ε/Γ Ο/Γ ΑΙΟΛΟΣ ΕΞΙΠΡΕΣ II	EURO	112.631.740
Ε/Γ – Ο/Γ ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ	EURO	112.631.740
Σύνολο	EURO	231.891.753

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

---

Ανάλογη προσημείωση υποθήκης ποσού EURO 686.720,47 έχει εγγραφεί επί των κτιρίων της εταιρείας για εξασφάλιση Δανείου το υπόλοιπο του οποίου την 31/12/04 ήταν EURO 557.655,78.

**7. Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις**

Αξία κτήσεως 31-12-2003	4.876.243,57
Μείον: Ζημία απομείωσης	(3.800.000,00)
<b>Υπόλοιπο 31-12-2003</b>	<b>1.076.243,57</b>
Πωλήσεις (Απρίλιος 2004)	(1.094.222,21)
<b>Κέρδος</b>	<b>(17.978,64)</b>

Αφορά την συμμετοχή στην εταιρεία ΜΑΡΙΑ G SHIPPING COMPANY LTD στην οποία η εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 45,6%.

**8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Πελάτες	7.733.601,21	8.112.183,91
Λοιπές απαιτήσεις	2.874.595,30	3.335.372,96
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(2.116.810,53)	(2.116.810,53)
<b>Σύνολο</b>	<b>8.491.385,98</b>	<b>9.330.746,34</b>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων ταυτίζονται περίπου με τις λογιστικές τους αξίες.

**9. Αποθέματα**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Εμπορεύματα	148.995,92	155.588,92
Καύσιμα – λοιπά αναλώσιμα	357.620,66	362.492,66
	<b>506.616,58</b>	<b>518.081,58</b>

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στα αποτελέσματα ανέρχεται σε € 2.377.185,49 (2004, € 2.225.428,95).

**10. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Διαθέσιμα στο ταμείο	62.248,60	12.132,24
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	618.629,40	1.617.217,10
	<b>680.878,00</b>	<b>1.629.349,34</b>

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

**11. Μετοχικό κεφάλαιο**

	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>Κοινές μετοχές</b>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το άρτιο</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>31/12/2004</b>	40.107.284	40.107.284	35.294.409,92	31.607.134,2	66.901.544,12
<b>31/03/2005</b>	40.107.284	40.107.284	35.294.409,92	31.607.134,2	66.901.544,12

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 40.107.284 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,88 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

**12. Λοιπά αποθεματικά**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Τακτικό αποθεματικό	2.039.376,00	2.039.376,00
Ζημίες εις νέον και λοιπά αποθεματικά	(55.019.998,48)	(50.135.034,93)
	<u>(52.980.622,48)</u>	<u>(48.095.958,93)</u>

**13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Προμηθευτές	4.220.944,25	6.222.662,36
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων	1.139.607,03	1.140.077,71
Υποχρεώσεις για φόρους και ασφαλιστικούς οργανισμούς	14.791.878,72	13.777.595,05
Δουλευμένα έξοδα	1.609.277,75	1.916.436,45
Λοιπές υποχρεώσεις	340.585,09	347.923,99
	<u><b>22.102.292,84</b></u>	<u><b>23.404.695,96</b></u>

**14. Δάνεια**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια τραπεζών	<u>109.329.392,76</u>	<u>109.995.715,13</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Τραπεζικά δάνεια	<u>16.502.960,93</u>	<u>13.906.543,69</u>
Σύνολο δανείων	<u><b>125.832.353,69</b></u>	<u><b>123.902.258,82</b></u>

Το μακροπρόθεσμο κοινοπρακτικό δάνειο της CREDIT LYONNAIS με την εγγύηση του χρηματοπιστωτικού οργανισμού COFACE το οποίο είχε χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση της αγοράς των πλοίων ΑΙΟΛΟΣ EXPRESS II και ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ, με υπόλοιπο την 31-3-2005 82.672.405 και την 31-12-2004 83.705.811 αναδιάρθρωθηκε τον Φεβρουάριο του 2004. Τα βασικά σημεία της αναδιάρθρωσης αυτής είναι: Έγινε επιμήκυνση της διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη, Για τα έτη 2003, 2004 και 2005 θα αποπληρωθεί το 25% των δόσεων κεφαλαίου, το έτος 2006 θα πληρωθεί το 50 % των δόσεων κεφαλαίου και το 2007 το 75% των δόσεων κεφαλαίου, Από το 2008 και μετά οι δόσεις κεφαλαίου θα

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

πληρώνονται κανονικά, Η πλήρης αποπληρωμή επέρχεται τον Αύγουστο του 2015, Από σταθερού επιτοκίου με επιτόκιο 6,21 % ετησίως το δάνειο μετατράπηκε σε μεταβλητού επιτοκίου (EURIBOR πλέον 0,5%) Το σύνολο της επίπτωσης της αναδιάρθρωσης θα βαρύνει το χρηματοοικονομικό κόστος των χρήσεων μετά την αναδιάρθρωση με ένα πραγματικό επιτόκιο που προσεγγίζει το αρχικό επιτόκιο της σύμβασης 5,20%.

Η λήξη των μακροπροθέσμων δανείων έχει ως εξής:

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	9.849.090,00	9.349.329,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	33.344.757,00	32.142.324,00
Πάνω από 5 έτη	66.135.545,00	68.504.062,00
	<b>109.329.392,76</b>	<b>109.995.715,13</b>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων ταυτίζονται περίπου με τις λογιστικές αξίες τους.

Οι λογιστικές αξίες των δανείων της εταιρείας αφορούν τα παρακάτω νομίσματα:

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Ευρώ	121.949.553,60	120.019.458,80
Δολάριο ΗΠΑ	3.882.800,00	3.882.800,00

**15. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία (Ν. 2112/20)**

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	292.272,17
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.- 1.03.2004	11.113,29
Χρηματοοικονομικό κόστος 01.01. – 31.03.2004	2.920,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01. – 31.03.2004	(1.637,17)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004	304.668,29
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.04. – 31.12.2004	34.386,91
Χρηματοοικονομικό κόστος 01.04.- 31.12.2004	9.140,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04. – 31.12.2004	(6.338,98)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	341.856,22
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01 – 31.03.2005	10.325,50
Χρηματοοικονομικό κόστος 01.01. – 31.03.2005	3.418,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01 – 31.03.2005	(1.493,50)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	354.106,22

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

**16. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/3/2004</b>
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	0,00	1.000.000
Λοιπά έσοδα	40.983,50	109.329,06
	<b>40.983,50</b>	<b>1.109.329,06</b>

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις αφορούν το προϊόν που εισπράχθηκε για ζημιές που υπέστησαν τα ταχύπλοα πλοία της εταιρείας και εισπράχθηκε από τα Γαλλικά Ναυπηγεία.

**17. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως**

	<b>31/03/2005</b>	<b>31/03/2004</b>
Προμήθειες πρακτόρων	358.809,77	407.053,14
Συντηρήσεις	84.052,37	525.206,51
Ασφάλιστρα	726.353,09	593.794,00
Λοιπά έξοδα	758.979,69	695.188,72
<b>Σύνολο</b>	<b>1.928.194,92</b>	<b>2.221.242,87</b>

**18. Παροχές σε εργαζομένους**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/3/2004</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	2.278.336,41	2.678.438,06
Εργοδοτικές εισφορές	425.247,00	431.169,17
Παρεπόμενες παροχές	162.987,01	214.566,48
Αποζημιώσεις 2112/20	14.033,29	13.689,50
	<b>2.880.313,92</b>	<b>3.337.863,21</b>

**19. Αποσβέσεις**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/3/2004</b>
Κτιρίων	3.145,02	3.152,21
<b>Πλοίων:</b>		
- ΑΙΟΛΟΣ ΚΕΝΤΕΡΗΣ	447.895,66	447.895,66
- ΑΙΟΛΟΣ EXPRESS I	228.453,44	228.453,44
- ΑΙΟΛΟΣ EXPRESS II	211.996,42	211.996,42
- ΜΥΤΙΛΗΝΗ	147.952,49	147.952,49
- ΤΑΞΙΑΡΧΗΣ	217.660,51	217.660,51
- ΘΕΟΦΙΛΟΣ	268.291,59	267.093,58
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	24.277,87	24.277,87
Λογισμικά	17.352,75	15.842,47
<b>Σύνολο</b>	<b>1.567.025,75</b>	<b>1.564.324,65</b>

**20. Χρηματοοικονομικό κόστος**

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/3/2004</b>
Χρεωστικοί τόκοι	1.496.299,10	1.793.071,84
Συναλλαγματικές διαφορές καθαρές	149.324,40	151.799,02
Λοιπά	(3.577,78)	13.129,30
	<b>1.642.045,72</b>	<b>1.958.000,16</b>

**ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31.3.2005**

---

**21. Ζημίες κατά μετοχή**

*Βασικές*

Οι βασικές Ζημίες κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση της ζημίας που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου,

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Ζημίες	4.884.963,55	3.575.436,93
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	40.107.284	40.107.284
Ζημίες κατά μετοχή	0,122	0,089

**22. Ενδεχόμενα**

Η εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998.

**23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.**

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	<u>24,481,51</u>	<u>147,200,02</u>

**24. Ωφέλιμες ζωές των πλοίων**

Η διοίκηση της εταιρείας προσδιορίζει τις ωφέλιμες ζωές των πλοίων με βάση το ανώτατο όριο που προβλέπεται από την νομοθεσία και ανέρχεται σε 35 χρόνια. Η εκτίμηση των υπολειμματικών αξιών βασίζεται στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς η οποία και παρουσιάζει μεγάλη μεταβλητότητα. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι υπολειμματικές αξίες καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις.

Μυτιλήνη 09 Φεβρουαρίου 2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Ιωάννης Σηφάκης  
Α.Τ. Ι 780578

Απόστολος Βεντούρης  
Α.Τ. Ρ686232

Θεοχάρης Παπαγεωργίου  
Α.Τ. Σ 187789