



ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. ΜΑΕ 31745/06/Β/94/93
ΕΔΡΑ – ΓΡΑΦΕΙΑ: ΑΚΤΗ ΜΙΑΟΥΛΗ 67-18537, ΠΕΙΡΑΙΑΣ

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Για την εξαμηνιαία περίοδο
Από 01/01/2005 έως 30/06/2005**

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» την 27/09/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.neorion-holdings.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	σελ. 4
Ενδιάμεσοι Ισολογισμοί (Απλοί και Ενοποιημένοι) της 30^{ης} Ιουνίου 2005 και 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	σελ. 5
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων (Απλές και Ενοποιημένες) για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν Την 30^η Ιουνίου 2005 και 2004	σελ. 6
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Απλές και Ενοποιημένες) για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2005 και 2004	σελ. 7
Πίνακας Προσαρμογών Καθαρής Θέσης Έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004) (Απλές και Ενοποιημένες) μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ) και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΠΧΠ)	σελ. 7
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμιακών Ροών (Απλές και Ενοποιημένες) για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν Την 30^η Ιουνίου 2005 και 2004	σελ. 8
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων (Απλές και Ενοποιημένες)	σελ. 9-29

1. Συνδυασμένη Έκθεση επισκόπησης επί ενοποιημένων και μη ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων με σύμφωνη γνώμη ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες Ενδιάμεσες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών εξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπησή μας επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησής μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2004, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τη χρήση αυτή. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2005
Δημήτριος Ε. Δεδούλης
Α.Μ.ΣΟΕΛ 10451
ΣΟΛ Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

2. Ισολογισμός

Ποσά σε χιλιάδες €

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Άυλα πάγια	83,01	95,48	0,00	0,00
Ενσώματα πάγια	186.646,52	195.568,34	5.931,02	12.290,55
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	153,72	157,92	64.341,78	63.716,99
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού	3.832,05	3.760,62	261,52	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	190.715,30	199.582,36	70.534,32	76.006,74
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Αποθέματα	38.885,24	26.366,88	18.754,18	14.109,44
Ακίνητα προς εκμετάλλευση	18.351,61	13.965,77	18.351,61	13.965,77
Παραγωγή σε εξέλιξη	7.010,24	594,20	304,87	51,76
Α' & Β' ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά				
Παγίων	6.794,68	6.218,14	50,45	1,45
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	6.728,71	5.588,77	47,25	90,46
Πελάτες	44.074,10	24.186,68	161,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	8.741,47	13.390,99	3.261,92	207,07
Προκαταβολές σε υποκατασκευαστές έργων	53.877,29	72.624,39	0,00	0,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.047,88	3.067,32	294,91	21,97
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	150.625,98	139.576,26	22.742,01	14.338,49
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	341.341,28	339.158,62	93.006,32	90.345,22
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	18.771,10	18.771,10	18.771,10	18.771,10
Αποθεματικά	15.987,67	15.987,67	15.987,67	15.987,67
Αποθεματικό επανεκτίμησης	44.476,73	45.324,13	44.326,05	45.324,13
Αποτελέσματα εις νέο				
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεως	-2.374,71	0,00	-2.374,71	
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	1.141,14	-2.374,71	1.141,14	-2.374,71
Δικαιώματα Μειοψηφίας	23.250,83	23.196,30		
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	101.252,76	100.904,48	77.851,25	77.708,18
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Δάνεια Τραπεζών	6.516,25	6.703,00	2.515,71	2.515,71
Υπόλοιπο τιμήματος εξαγοράς	58.061,12	57.508,38	0,00	0,00
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	4.692,60	4.412,69	95,56	86,99
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	26.774,48	26.298,06	4.714,67	4.699,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	265,06	267,99	1,40	4,33
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	96.309,51	95.190,13	7.324,34	7.306,74
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές	6.041,96	9.968,02	166,24	256,56
Δάνεια Τραπεζών	63.761,21	58.427,54	3.550,00	3.550,00
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	802,54	1.398,40	41,48	145,56

Προκαταβολές από Πελάτες	50.330,98	54.210,13	916,05	416,67
Λοιπά έσοδα επομένων χρήσεων	6.375,18	5.756,27	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.467,13	13.303,65	3.153,96	961,91
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	143.779,01	143.064,01	7.827,73	5.330,70
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	341.341,28	339.158,62	93.006,32	90.345,22

3. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	01.01.2005 30.06.2005	01.01.2004 30.06.2004	01.04.2005 30.06.2005	01.04.2004 30.06.2004
Κύκλος εργασιών	93.721,49	86.760,80	48.909,88	78.660,11
Κόστος πωλήσεων	-82.432,74	-87.196,29	-43.676,51	-78.453,57
Μικτό κέρδος	11.288,75	-435,48	5.233,37	206,55
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	103,23	305,40	53,92	185,56
Λοιπά έσοδα	0,00	4,09	0,00	0,00
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	-1.242,20	-1.297,31	-806,43	-644,21
Έξοδα Λειτουργίας Διοίκησης	-5.876,67	-5.878,93	-3.030,29	-3.001,13
Άλλα λειτουργικά έξοδα	-1.561,39	-1.889,87	-645,57	-790,62
Λοιπά έξοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.711,72	-9.192,10	805,00	-4.043,85
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	6.650,92	-4.222,07	4.671,19	-1.602,31
Κέρδη προ φόρων	2.890,59	-9.720,12	1.683,46	-4.128,83
Μείον φόροι	-693,42		-693,42	
Κέρδη μετά φόρων	2.197,17	-9.720,12	990,04	-4.128,83

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	01.01.2005 30.06.2005	01.01.2004 30.06.2004	01.04.2005 30.06.2005	01.04.2004 30.06.2004
Κύκλος εργασιών		31.318,86		27.200,61
Κόστος πωλήσεων		33.477,13		29.509,55
Μικτό κέρδος		-2.158,27		-2.308,94
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	144,22	234,11	109,05	151,18
Λοιπά έσοδα				
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης		-528,36		-318,37
Έξοδα Λειτουργίας Διοίκησης	-593,24	-2.162,52	-267,20	-1.120,26
Άλλα λειτουργικά έξοδα	-4,18	-481,51	-1,06	-288,36
Λοιπά έξοδα				
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-453,20	-5.096,54	-159,21	-3.884,75
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-403,85	-3.746,77	-118,23	-3.071,43
Κέρδη προ φόρων	1.141,14	-5.626,89	1.104,48	-4.169,40
Μείον φόροι			0,00	
Κέρδη μετά φόρων	1.141,14	-5.626,89	1.104,48	-4.169,40

4. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά σε χιλ. €)			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 και 01.01.2004 αντίστοιχα)	100.904,47	108.052,41	77.708,18	85.953,48
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	-792,85	937,40	-847,39	-1.622,75
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	1.141,14	-9.720,12	1.141,14	-5.626,89
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.2005 και 30.06.2004 αντίστοιχα)	101.252,76	99.269,69	78.001,93	78.703,84

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΩΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2005 & 01/01/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Π.Χ.Π.)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01.2005	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΕΓΛΣ	32.384,06	35.027,30	32.384,05	34.171,14
Αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων στην εύλογη αξία (Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Π.Χ.Π. 17)	59.671,42	69.916,48	16.635,11	29.672,13
Αναλογούντες στα παραπάνω αναβαλλόμενοι φόροι (Δ.Π.Χ.Π. 12)	-18.652,32	-21.829,09	-4.699,29	-9.495,08
Μεταφορά της κρατικής επιχορήγησης από τα ίδια κεφάλαια στα έσοδα επόμενων χρήσεων (Δ.Π.Χ.Π. 20 παρ.26)		-856,28		
Διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως επειδή δεν πληρούσαν τα κριτήρια του Δ.Π.Χ.Π. 38	-332,70	-412,51	-204,81	-402,73
Καταχώρηση του κόστους παροχών προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 19	-2.479,88	-2.320,42	-86,99	-1.148,63
Αύξηση αξίας κτήσεως θυγατρικών και συγγενών εταιρειών			33.680,11	33.156,65
Προσαρμογή μακροχρόνιας υποχρέωσης σε παρούσα αξία (Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ.16)	5.039,09	6.370,17		
Μεταφορά εσόδου από συναλλαγματικές διαφορές		56,49		
Αποτίμηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων		1,34		
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα φορολογητέα αποτελέσματα περιόδου	2.078,51			
Σύνολο προσαρμογών	45.324,12	50.926,18	45.324,13	51.782,34
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π.	77.708,18	85.953,48	77.708,18	85.953,48
Διακαιώματα Μειοψηφίας	23.196,30	22.098,93		

5. Κατάσταση ταμιακών ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά σε χιλ. €)				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01.2005 30.06.2005	01.01.2004 30.06.2004	01.01.2005 30.06.2005	01.01.2004 30.06.2004
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	2.890,59	-9.720,12	1.141,14	-5.626,89
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.937,91	4.970,03	48,06	1.349,77
Πραγματοποίηση Αποθεματοποιημένων κερδών εκτίμησης παγίων	-1.548,07	0,00	-1.867,48	0,00
Αποζημίωση προσωπικού	279,91	0,00	8,57	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-42,88	0,00	0,00
Ζημίες	137,00	10,23	137,00	10,23
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	-71,98	-73,08	-0,28	-7,11
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.509,47	1.235,19	143,39	554,72
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	-8.132,52	22.052,56	-258,90	15.747,34
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	2.438,46	-27.548,43	-3.217,34	1.517,99
Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.061,79	-20.217,24	2.494,09	-17.293,76
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.509,47	-1.235,19	-143,39	-554,72
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-3.880,48	-30.568,94	-1.515,14	-4.302,41
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	-4.835,33	-3.433,08	-939,04	-2.280,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	2.729,97	0,86	2.726,85	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	69,48	73,08	0,28	7,11
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-2.035,87	-3.359,14	1.788,08	-2.272,89
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	6.398,37	36.695,08	0,00	7.348,00
Εξοφλήσεις δανείων	-1.251,46	-186,75	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.896,91	36.508,33	0,00	7.348,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	1.980,56	2.580,25	272,94	772,69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.067,32	3.057,06	21,97	1.105,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.047,88	5.637,31	294,91	1.877,93

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων (απλές και ενοποιημένες)

1. Σύσταση και δραστηριότητες ομίλου

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η ΝΕΩΡΙΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με το διακριτικό τίτλο ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε., συστάθηκε νόμιμα το 1994 (ΦΕΚ 5329/16.09.1994) με την επωνυμία ΝΕΩΡΙΟΝ ΝΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΝΑΥΠΗΓΕΙΩΝ ΣΥΡΟΥ και στη συνέχεια εξαγόρασε το ενεργητικό της υπό ειδική εκκαθάριση εταιρείας ΝΕΩΡΙΟΝ ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. και επαναλειτούργησε το ομώνυμο ναυπηγείο, το οποίο λειτουργεί από το 1861 και αποτελεί μία από τις πιο εξειδικευμένες μονάδες επισκευών πλοίων στο χώρο του Αιγαίου και της Ανατολικής Μεσογείου. Το 2004 ολοκληρώθηκε η απόσχιση του ναυπηγοεπισκευαστικού κλάδου της εταιρείας (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993), ο οποίος απορροφήθηκε από την κατά 100% θυγατρική της ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. Σε συνέχεια εταιρικού μετασχηματισμού και σαν συνέπεια αυτού, η εταιρεία με αποφάσεις των από 23.12.2004 και 31.01.2005 έκτακτων γενικών συνελεύσεων των μετόχων της, οι οποίες εγκρίθηκαν με τις με αριθμούς Κ2-15974/05.01.2005 και Κ2-1909/16.02.2005 αποφάσεις του υφυπουργού Ανάπτυξης αντίστοιχα, προχώρησε σε τροποποίηση του καταστατικού της και μετονομάστηκε σε ΝΕΩΡΙΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Η έδρα και τα γραφεία της εταιρείας βρίσκονται στον Πειραιά Ακτή Μιαούλη 67 στον 7^ο όροφο. Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών του υπουργείου ανάπτυξης με αριθμό μητρώου Α.Ε. 31745/06/Β/94/93.

Η διάρκεια της εταιρείας έχει οριστεί σε πενήντα έτη αρχής γενομένης από την 23.09.1994.

1.2. Αντικείμενο δραστηριότητας

Η ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. δραστηριοποιείται πλέον άμεσα στους εξής κλάδους:

- Γενικές μηχανολογικές εργασίες.
- Αγορά – πώληση ακινήτων, αξιοποίηση ακίνητης περιουσίας και εκμετάλλευση ακινήτων.
- Παροχή υπηρεσιών διοίκησης σε τρίτους (περιλαμβανομένων και των θυγατρικών εταιρειών) στο χώρο της ναυπηγοεπισκευαστικής βιομηχανίας και είναι ιδιοκτήτρια και πλειοψηφούσα μέτοχος δύο ναυπηγοεπισκευαστικών εταιρειών.

1.3. Εταιρικές και Οικονομικές Καταστάσεις και Θυγατρικές Εταιρείες

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην συνεδρίασή του της 27/09/2005 ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της 30/06/2005 (Λογιστική περίοδος 01/01/2005-30/06/2005) σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα σε «Απλή» και «Ενοποιημένη» μορφή. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις Α΄ εξαμήνου 2005 περιλαμβάνουν την μητρική εταιρεία του Ομίλου «ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και τις κάτωθι θυγατρικές εταιρείες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στο Μετοχικό Κεφάλαιο
ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.	Ελευσίνα, Αττική, Ελλάδα	70%
ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	Ερμούπολη, Σύρος, (Κυκλάδες), Ελλάδα	100%

Στην ενοποίηση δεν περιλαμβάνεται η 100% θυγατρική Ε.Π.Ε. «ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΤΥΠΗΣ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ», επειδή δεν επηρεάζει ουσιωδώς τα οικονομικά μεγέθη (ΔΠΧΠ 1 παρ. 29). Επειδή η καθαρή θέση της ως άνω εταιρείας είναι αρνητική (€ -156.000), μηδενίστηκε η συμμετοχή σε αυτή.

2. Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων

2.1. Αρχές σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της λειτουργίας του ομίλου και τις αρχές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, όπως εκτενέστερα αναφέρονται κατωτέρω στην παράγραφο 3.

Η ημερομηνία μετάβασης στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι η 1^η Ιανουαρίου 2004 με εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης».

Προκειμένου για την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων προβήκαμε στις κατάλληλες προσαρμογές τις οποίες παραθέτουμε αναλυτικά στις επόμενες παραγράφους.

Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

2.2. Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι παρούσες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει η εταιρεία «ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.», σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με το νόμο 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε

από τον νόμο 3301/04), η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι υποχρεωτική για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών εταιρείες, από 1 Ιανουαρίου 2005.

Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρείας έγινε ουσιαστικά την 1^η Ιανουαρίου 2004, με συνέπεια την διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένοντο τμηματικά. Επίσης την προσαρμογή των ακινήτων της εταιρείας στην εύλογη αξία όπως αυτή προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές καθώς και την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους. Αποτιμήθηκε η μακροπρόθεσμη υποχρέωση εξαγοράς της εταιρείας «ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.» από την «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.» στην ισοδύναμη αξία μετρητοίς. Έγινε η λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της εταιρείας προς τους εργαζόμενους σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας των, τη μεταφορά μη δεδουλευμένων κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις και της απεικόνισής τους ως εσόδων επομένων χρήσεων και της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας, δηλαδή των φόρων εισοδήματος που θα καταβληθούν ή θα ανακτηθούν μελλοντικά σε σχέση με έσοδα ή έξοδα που ήδη αναγνωρίστηκαν λογιστικά ή αντίστροφα, σε σχέση με έσοδα ή έξοδα που, ενώ φορολογήθηκαν ή εκπέσθηκαν ήδη, δεν αφορούν την τρέχουσα ή προηγούμενες χρήσεις και συνεπώς, θα αναγνωρισθούν λογιστικά στο μέλλον.

2.3. Συγκρισιμότητα οικονομικών καταστάσεων

Η αναφερόμενη, στην παράγραφο 1.1 ανωτέρω, απόσχιση του ναυπηγοεπισκευαστικού κλάδου της μητρικής εταιρείας και της απορρόφησής του από την 100% θυγατρική της «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.», εγκρίθηκε από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Υπουργείου Ανάπτυξης την 1/10/2004 με αναδρομική ισχύ από 3/5/2004 (ημερομηνία απόφασης του Δ.Σ. της εταιρείας, για την απόσχιση του κλάδου), σύμφωνα με τον Ν. 2166/1993.

Η λογιστική κατάσταση του αποσχισθέντος κλάδου συντάχθηκε με ημερομηνία 3/5/2004 και όλες οι πράξεις του κλάδου που διενεργήθηκαν από την «ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» από την ημερομηνία αυτή και μετά, λογίσθηκαν ότι έγιναν για λογαριασμό της απορροφούσας τον κλάδο εταιρείας («ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.»).

Ακολούθως έγινε διαχωρισμός των δραστηριοτήτων του κλάδου αναδρομικά από 3/5/2004 έως και 30/9/2004 και τα σχετικά στοιχεία και αποτελέσματα μεταφέρθηκαν συγκεντρωτικά στα βιβλία της απορροφούσας εταιρείας.

Ως εκ τούτου τα παρατιθέμενα αποτελέσματα της εταιρείας για την περίοδο 1/1-30/6/2004 και οι αντίστοιχες Ταμιακές Ροές της περιόδου αυτής, δεν είναι συγκρίσιμα, ως περιλαμβάνοντα τη δραστηριότητα του αποσχισθέντος ναυπηγοεπισκευαστικού κλάδου, για τους μήνες Μάιο και Ιούνιο του 2004.

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των λογιστικών αρχών που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Αναλυτικότερα αναφέρονται:

3.1. Εκτιμήσεις της διοίκησης

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

3.2. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Α΄ εξαμήνου 2005 έγιναν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς της μητρικής εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών στις οποίες ασκεί έλεγχο. Έλεγχος υπάρχει διότι η μητρική εταιρία έχει τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που αφορούν τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές. Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών καταρτίζονται στην ίδια ημερομηνία και με τις ίδιες λογιστικές αρχές με τις Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες, με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

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

3.3. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Η Εταιρία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ίσχυε την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου

νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία του Ισολογισμού. Τα κέρδη ή οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

3.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

3.4.1. Ακίνητα της μητρικής εταιρείας «ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε από ανεξάρτητους προσοντούχες εκτιμητές με ημερομηνία εκτίμησης 31.12.2004 σύμφωνα με τον εναλλακτικό χειρισμό του Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 29

Αναλύονται ως ακολούθως:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 01.01.2005	ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01.2005	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
Γήπεδα - Οικόπεδα	1.660.939,53		1.660.939,53	15.180.153,85
Κτίρια-Τεχνικά Έργα	7.777.745,01 (α)	243.795,38	7.533.949,63	10.649.846,15

(α) Στην αξία κτήσης των κτιρίων περιλαμβάνεται το «Εμπορικό Κέντρο» της Εταιρείας στην Ερμούπολη της Σύρου, συνολικής αξίας κτήσεως και εκτιμήσεως € 7.156.000,00, το οποίο αποπερατώθηκε και παρελήφθη στις 10/3/2005.

ΩΦΕΛΙΜΗ ΖΩΗ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ	ΩΦΕΛΙΜΗ ΖΩΗ
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3%	33 ΕΤΗ
ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	11%	9 ΕΤΗ
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	11%	9 ΕΤΗ
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	15%-24%	4-7 ΕΤΗ

Μεθοδολογία εκτιμήσεως ακινήτων

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των οικοπέδων και των κτιρίων χρησιμοποιήθηκε τόσο η μέθοδος της υπολειμματικής αξίας όσο και αυτή των συγκριτικών στοιχείων από στοιχεία της κτηματαγοράς.

Βάσει της μεθόδου της υπολειμματικής αξίας υπολογίστηκε η τελική αξία του ακινήτου που προέκυψε από την ανάπτυξη του οικοπέδου σύμφωνα με το βέλτιστο σενάριο αξιοποίησης. Στη συνέχεια υπολογίστηκαν όλα τα έξοδα για την κατασκευή του κτιρίου σύμφωνα με το βέλτιστο σενάριο. Η διαφορά της τελικής αξίας του ακινήτου με το κόστος ανάπτυξης αυτού, εκπεφρασμένο σε παρούσα αξία, αντιπροσωπεύει την αγοραία αξία του οικοπέδου.

Βάσει της μεθόδου των συγκριτικών στοιχείων εφαρμόστηκε τιμή μονάδος ανά τετραγωνικό μέτρο που προέκυψε από πρόσφατες αγοραπωλησίες ακινήτων συγκρίσιμων ως προς το μέγεθος, τη θέση, τη θέα και την απόσταση από τους κεντρικούς οδικούς άξονες.

3.4.2. Ακίνητα της θυγατρικής εταιρείας «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.»

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε από ανεξάρτητους προσοντούχες εκτιμητές με ημερομηνία εκτίμησης 31.12.2004 σύμφωνα με τον εναλλακτικό χειρισμό του Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 29

A. Τα γήπεδα και τα κτίρια της εταιρείας απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία μετά από εκτίμηση ανεξαρτήτων προσοντούχων εκτιμητών με ημερομηνία 31.12.2004 σύμφωνα με τον εναλλακτικό χειρισμό του Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 29.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας (Fair Value) των προς εκτίμηση ακινήτων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost Method). Βάσει αυτής της μεθόδου, υπολογίστηκε ξεχωριστά η εύλογη αξία της γης και το κόστος αντικατάστασης των κτισμάτων απομειωμένο κατά επιλεγμένο ποσοστό που να αντιπροσωπεύσει την λειτουργική και τεχνολογική του απαξίωση.

Τα λοιπά πάγια περιουσιακά στοιχεία είναι αποτιμημένα στο κόστος τους σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 14-27, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων (Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 41). Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται (Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 45).

B. ΠΡΟΣΧΩΣΙΓΕΝΗ ΓΗΠΕΔΑ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

Στις 20/6/1997 η ανώνυμη εταιρεία ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ (NBEE) εξαγόρασε, με δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό, τα περιουσιακά στοιχεία της, υπό ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46^α του ν.1892/1990 τελούσης, ανώνυμης εταιρείας ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ, έναντι συνολικού τιμήματος δρχ. 30 δισ. (περίπου € 88 εκ.). Για τον σκοπό αυτό καταρτίστηκε η με αριθμό 24553/1997 σύμβαση μεταβίβασης του Ενεργητικού της εταιρείας ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ, μεταξύ αφενός της NBEE και αφετέρου της Τράπεζας Επενδύσεων – που λειτουργούσε ως ειδική εκκαθαρίστρια – και του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με την από 18/6/1997 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων. Η παραπάνω σύμβαση κυρώθηκε με τον ν.2528/1997 (ΦΕΚ Α' 216/21.10.1997). Ανάμεσα στα περιουσιακά στοιχεία της υπό εκκαθάριση εταιρείας που μεταβιβάστηκαν στην NBEE, περιλαμβάνονται και προσχωσιγενή γήπεδα εκτάσεως 120.526,30 τετρ. μέτρων, τα οποία δεν μεταβιβάστηκαν μεν κατά κυριότητα στην NBEE (η οποία παραμένει στο Ελληνικό Δημόσιο), αλλά παραχωρήθηκε επ' αυτών το δικαίωμα της αποκλειστικής και επ' αόριστον χρήσης, για όσο χρονικό διάστημα τα μεταβιβαζόμενα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται κυρίως για ναυπηγικούς σκοπούς. Το ως άνω δικαίωμα περιλαμβάνει και τα δικαιώματα μετατροπής ή κατεδάφισης των υφισταμένων επί των γηπέδων αυτών κτιρίων και εγκαταστάσεων, καθώς και την ανέγερση νέων. Επίσης

περιλαμβάνει το δικαίωμα της κατά προτίμηση εξαγοράς από την εταιρεία της κυριότητας των γηπέδων, εφόσον το Δημόσιο αποφασίσει να εκποιήσει ή μεταβιβάσει τις εκτάσεις αυτές, με απ' ευθείας διαπραγματεύσεις με την NBEE. Επί των γηπέδων αυτών ευρίσκεται το σύνολο των παραγωγικών κτιρίων και εγκαταστάσεων της NBEE, τα οποία με την σύμβαση αυτή μεταβιβάστηκαν κατά πλήρη κυριότητα. Από την 1.1.2005 η NBEE εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Π. κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της. Για τις ανάγκες της πρώτης εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων ανατέθηκε σε επαγγελματίες προσοντούχους εκτιμητές ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας όλων των ακινήτων της. Η εύλογη αξία των προσχωσιγενών γηπέδων εκτιμήθηκε στο ποσό των € 20.489.471,00. Η εταιρεία καταχώρισε στις οικονομικές καταστάσεις της τα παραπάνω γήπεδα, ως περιουσιακά της στοιχεία, στην εύλογη αξία τους, θεωρώντας ότι η προαναφερθείσα σύμβαση εξαγοράς αποτελεί, ως προς το συγκεκριμένο σημείο της, μία συμφωνία χρηματοδοτικής μίσθωσης, διότι ουσιαστικά μεταβιβάζει όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες, που συνοδεύουν την κυριότητα των γηπέδων αυτών, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Δ.Π.Χ.Π. 17 §3 - §11. Η εμφάνιση των εν λόγω γηπέδων στις οικονομικές καταστάσεις έγινε αφού λήφθηκε υπόψη, εκτός από τον νομικό τύπο της σύμβασης, η οικονομική βαρύτητα των γηπέδων αυτών στην παραγωγική διαδικασία.

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 01.01.2005	ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01.2005	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
Γήπεδα - Οικόπεδα	25.445.959,82		25.445.959,82	82.922.881,00
Κτίρια-Τεχνικά Έργα	72.338.930,73	31.951.784,44	40.387.146,29	38.491.133,53

ΩΦΕΛΙΜΗ ΖΩΗ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ	ΩΦΕΛΙΜΗ ΖΩΗ
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3% - 8%	12-33 ΕΤΗ
ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	11%	9 ΕΤΗ
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	11%-15%	7-9 ΕΤΗ
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	15%-24%	4-7 ΕΤΗ

3.4.3. Πάγια της θυγατρικής εταιρείας «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.»

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε από ανεξάρτητους προσοντούχες εκτιμητές με ημερομηνία εκτίμησης 31.12.2004 σύμφωνα με τον εναλλακτικό χειρισμό του Δ.Π.Χ.Π. 16 παρ. 29

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 01.01.2005	ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01.2005	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
Γήπεδα - Οικόπεδα	1.481.574,68		1.481.574,68	9.800.000,00
Κτίρια-Τεχνικά Έργα	8.409.299,66	2.406.102,82	6.003.197,14	9.600.000,00

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας (Fair Value) των προς εκτίμηση ακινήτων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost Method).

Βάσει αυτής της μεθόδου, υπολογίστηκε ξεχωριστά η εύλογη αξία της γης και το κόστος αντικατάστασης των κτισμάτων απομειωμένο κατά επιλεγμένο ποσοστό που να αντιπροσωπεύσει την λειτουργική και τεχνολογική του απαξίωση.

3.5. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Λογισμικό – λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 38 παρ. 8 περιλαμβάνουν άδειες λογισμικού οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 4 έως 5 έτη.

Παρατίθενται κατωτέρω τα στοιχεία των άυλων περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου:

	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	
	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 01.01.2005	990.939,87	210.170,86
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	959.023,87	146.606,32
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	31.916,00	63.564,54
ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ	8.310,97	0,00
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-30.06.2005	8.619,11	12.158,28
ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30.06.2005	31.607,86	51.406,26

3.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Κατά τη σύνταξη των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2005 αλλά και αυτών στις 30.06.2005 δεν προέκυψε θέμα απομείωσης περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας ούτε και του ομίλου.

3.7. Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, των οποίων η εύλογη αξία ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας του στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

3.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της ρευστοποιήσιμης τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

3.9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι αναγνωρίζονται στην τιμολογιακή τους αξία. Οι απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται και εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση την επίσημη τιμή συναλλάγματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία του Ισολογισμού.

Τα ποσά των πελατών και λοιπών απαιτήσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	30.06.2005	31.12.2004
ΠΕΛΑΤΕΣ		
Ελληνικό Δημόσιο	34.418.635,90	6.098.000,85
Λοιποί πελάτες εσωτερικού	3.658.136,95	6.082.930,45
Λοιποί πελάτες εξωτερικού	5.997.329,19	12.005.751,15
	44.074.102,04	24.186.682,45
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
Ελληνικό Δημόσιο (Φόροι)	1.297.895,56	4.607.689,50
Δεσμευμένοι λογαριασμοί σε ευρώ	1.067.343,00	1.067.343,00
Δεσμευμένοι λογαριασμοί σε ξ.ν	1.358.124,69	1.292.750,99
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	3.901.592,70	6.103.289,32
Λοιποί χρεώστες	1.117.020,35	259.917,53
	8.741.976,30	13.330.990,34

Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί αποτελούν εξασφαλίσεις της εταιρείας «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.» για τις εγγυητικές επιστολές που έχει εκδώσει υπέρ των πελατών της.

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αφορούν λογισμό εσόδου επιχορηγήσεων ναυπήγησης πλοίων της εταιρείας «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.» οι οποίες είχαν εγκριθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

3.10. Χρηματικά Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και χαμηλού ρίσκου

3.11. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα ποσού ύψους € 6.375.183,80 αντιμετωπίστηκαν σαν αναβαλλόμενο έσοδο (έσοδα επομένων χρήσεων) και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων.

3.12. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Σύμφωνα με την υπ' αριθμό 24553/20.06.1197 σύμβαση εξαγοράς, η οποία προαναφέρθηκε στην παρ. 3.4.2.Β, η υποχρέωση του τιμήματος εξαγοράς ανερχόταν στο ποσό των 30.000.000.000 ΔΡΧ (€ 88.041.082,84) το οποίο μπορεί να εξοφληθεί τμηματικά σε 15 χρόνια.

Σημειώνεται ότι στην σύμβαση εξαγοράς προβλέπεται ότι η αγοράστρια έχει οποτεδήποτε το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης (προεξόφλησης) του συνόλου των δόσεων ή μιας ή περισσότερων εκ των υπολειπομένων και οφειλομένων δόσεων προ των ημερομηνιών που καθορίζονταν στη σύμβαση για την πληρωμή των αντιστοίχων δόσεων. Δικαίωμα προεξόφλησης θα έχει η αγοράστρια και για τμήμα δόσεως, υπό την προϋπόθεση ότι το κατά τον τρόπο αυτόν προεξοφλούμενο τμήμα δόσεως δεν θα είναι μικρότερο του 1.000.000.000 ΔΡΧ (€ 2.934.702,86). Επίσης στη σύμβαση αναφέρεται ότι το εκάστοτε καταβαλλόμενο ποσό θα μειώνεται κατά το ποσό των προεξοφλητικών τόκων που θα υπολογίζονται με το ισχύον κατά τον χρόνο της πρόωρης καταβολής επιτόκιο των εντόκων γραμματίων του Δημοσίου ετήσιας διάρκειας.

Η εταιρεία κάνοντας εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 16 και συγκεκριμένα της παρ. 16, εκτίμησε την πιο πάνω υποχρέωση στην ισοδύναμη αξία μετρητοίς κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Με την παραπάνω μέθοδο η ισοδύναμη αξία μετρητοίς της παραπάνω υποχρέωσης την 31.12.2004 προσδιορίστηκε στο ποσό των € 60.393.511,81 αντί του ποσού € 67.498.165,81 που αντιστοιχεί στην αξία των τμηματικών καταβολών. Η διαφορά ύψους € 7.104.654,00 καταχωρήθηκε στις Διαφορές Προσαρμογής στα ΔΛΠ αυξάνοντας την καθαρή θέση.

Αντιστοίχως κατά την 30.06.2005 η ισοδύναμη αξία μετρητοίς της παραπάνω υποχρέωσης προσδιορίστηκε στο ποσό των € 60.976.633,81 δημιουργώντας διαφορά ύψους € 583.122,00 η οποία μείωσε την καθαρή θέση.

Σημειώνουμε ότι η υποχρέωση από την εξαγορά των "ΝΑΥΠΗΓΕΙΩΝ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε" είναι αποπληρωτέα, εάν εξοφληθεί τμηματικά, ως ακολούθως:

Πέραν του ενός και εντός 2 ετών	5.869.405,72
Από 3 έως και 5 έτη	13.206.162,88
Μετά από 5 έτη	45.487.894,35
	64.563.462,95
Άμεσα ή εντός ενός έτους	2.934.702,86
Σύνολο τμηματικών καταβολών την 30.06.2005	67.498.165,81

3.13. Κατασκευαστικά Συμβόλαια

Ο χειρισμός των κατασκευαστικών συμβάσεων έργων και η καταχώρησή τους στα Αποτελέσματα Χρήσεως καθορίζεται από τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Π. 11 σύμφωνα με το οποίο (παρ. 22) τα συμβατικά έσοδα και έξοδα που συνδέονται με τη σύμβαση πρέπει να καταχωρούνται ως έσοδα και έξοδα ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της συμβατικής δραστηριότητας κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, μέθοδος που συχνά αναφέρεται και ως μέθοδος της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το συμβατικό έσοδο συσχετίζεται με το συμβατικό κόστος που αναλήφθηκε μέχρι το στάδιο ολοκλήρωσης το οποίο προσδιορίζεται με επιμετρήσεις του εκτελεσθέντος έργου και σε συμφωνία με τον πελάτη (Δ.Π.Χ.Π. 11 παρ. 30).

Οι προκαταβολές που λήφθηκαν από τις συμβάσεις έργων εμφανίζονται στον Ισολογισμό ως υποχρεώσεις (προκαταβολές πελατών), αλλά και οι πληρωμές που έγιναν προκαταβολικά σε υπεργολάβους εμφανίζονται αντίστοιχα ως περιουσιακό στοιχείο (προκαταβολές σε υποκατασκευαστές μεγάλων έργων) (Δ.Π.Χ.Π. 11 παρ. 27 & 30).

3.14. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την αξία των εκτελεσθέντων κατασκευαστικών έργων, πωλήσεις ακινήτων και λοιπών αγαθών, παροχή υπηρεσιών, κυρίως από επισκευές πλοίων, καθώς και κυρίως από τόκους και συναλλαγματικές διαφορές. Στα παραπάνω έσοδα δεν περιλαμβάνονται, εκπτώσεις, επιστροφές και ΦΠΑ. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Πωλήσεις: Τα έσοδα από πωλήσεις του ομίλου που στο μεγαλύτερο μέρος τους προέρχονται από συμβάσεις κατασκευαστικών έργων καταχωρούνται με τον τρόπο που περιγράφεται στην παράγραφο 3.13 και σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 11. Τα αποτελέσματα από την πώληση ακινήτων καταχωρήθηκαν στα έκτακτα έσοδα έξοδα. Το κόστος των πωληθέντων ακινήτων προσδιορίστηκε στην εύλογη αξία τους όπως εκτιμήθηκε από επαγγελματίες εκτιμητές.

Οι πωλήσεις των λοιπών αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται αφού ληφθεί υπόψη το εναπομένον τοκοφόρο κεφάλαιο και το πραγματικό επιτόκιο για την περίοδο μέχρι την λήξη και εφόσον είναι βέβαιο ότι τα έσοδα αυτά θα εισπραχθούν από την εταιρεία.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3.15. Διανομή μερισμάτων

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

3.16. Κόστος δανεισμού

Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, σχετικά με την έκδοση μακροπρόθεσμων δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων αυτών και καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου.

3.17. Συμψηφισμός Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων

Δεν έγινε συμψηφισμός απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

3.19. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την 31.12.2004 και την 30.06.2005 ανερχόταν σε € 18.771.099,20 διαιρούμενο σε 23.463.874 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,80.

3.20. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε περιόδου / χρήσης.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	2.197,17	-9.720,12	1.141,14	-5.626,89
Σταθμισμένος Μ.Ο μετοχή	23.463.874	23.463.874	23.463.874	23.463.874
κέρδη - ζημίες ανά μετοχή	0,09	-0,41	0,05	0,24

3.21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(Αγορές – πωλήσεις) 30/06/2005

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	ΝΕΩΡΙΟ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ

ΠΩΛΗΣΗΣ	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε. (θυγατρική)		958.582,98		
	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. (θυγατρική)			3.469,23	9.374,40
	ΝΕΩΡΙΟ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (μητρική)	2.606.950,00	60.000		3.648,42
	ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ (θυγατρική)	20.000,00	10.000,00		

(Απαιτήσεις - υποχρεώσεις) 30/06/2005

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	ΝΕΩΡΙΟ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε. (θυγατρική)		3.292.714,37	7.765,84	
	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. (θυγατρική)			16.758,70	
	ΝΕΩΡΙΟ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (μητρική)	324.890	2.757.284,65		
	ΝΕΩΡΙΟ Κ.Ε.Κ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ (θυγατρική)				

(Αγορές – πωλήσεις) 30/06/2004

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	ΝΕΩΡΙΟ ΝΕΑ ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ
ΠΩΛΗΣΗΣ	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε. (θυγατρική)	20.414,00	1.687.524,75	

ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. (θυγατρική)			38.850,00	
ΝΕΩΡΙΟ ΝΕΑ ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. (μητρική)		7.000,00		
ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ (θυγατρική)			13.031,64	

(Απαιτήσεις - υποχρεώσεις) 30/06/2004

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.	ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	ΝΕΩΡΙΟ ΝΕΑ ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.	ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ
ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε. (θυγατρική)			1.768.499,13	7.765,84
ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. (θυγατρική)			45.843,00	
ΝΕΩΡΙΟ ΝΕΑ ΝΑΥΠΗΓΕΙΑ ΣΥΡΟΥ Α.Ε. (μητρική)				60.897,05
ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ (θυγατρική)				

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

3.22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Το ποσό των Προμηθευτών όπως εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	Εταιρεία	
	30.06.2005	31.12.2004
Εσωτερικού	159.021,44	256.555,70
Εξωτερικού	7.218,51	
	166.239,95	256.555,70

	Όμιλος	
Εσωτερικού	4.402.372,56	5.012.756,33
Εξωτερικού	<u>1.639.590,21</u>	<u>4.955.266,74</u>
	6.041.962,77	9.968.023,07

Το ποσό των Λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων όπως εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ

	30.06.2005	31.12.2004
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.492,03	2.477,73
Επιταγές πληρωτέες	309,87	56,18
Υπεργολάβοι τεχνικών έργων	822,06	1.021,68
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.180,73	100,65
Νηογνώμονες	295,32	26,73
Δ.Ε.Κ.Ο.	140,90	199,87
Πιστωτές εξωτερικού	342,58	325,80
Δικαιούχοι χρηματικών εγγυήσεων	128,54	220,88
Λοιποί	748,29	752,08
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	1.668,69	464,94
Προμήθειες πωλήσεων δεδουλευμένες	530,37	
Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)	3.823,09	3.907,49
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις προς το προσωπικό	1.909,19	
Ασφάλιστρα κατασκευαστικών συμβολαίων πληρωτέα	3.075,47	3.749,63
	16.467,13	13.305,65

(α) σχετική παράγραφος 7

4. Ανάλυση Δαπανών

	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	27.099,68	27.034,40
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	57.656,59	31.574,44
Παροχές τρίτων	3.000,88	3.182,19
Φόροι - Τέλη	553,90	758,99
Διάφορα έξοδα	1.495,15	1.896,12
Αποσβέσεις	3.945,04	4.969,77
Λοιπά έξοδα	2.975,07	30.412,59
ΣΥΝΟΛΟ	96.726,32	99.828,52

Οι αμοιβές & τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	30.06.2005	30.06.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	21.235,82	21.143,20
Εργοδοτικές εισφορές	5.388,34	5.372,00
Λοιπές παροχές	475,53	519,21
ΣΥΝΟΛΟ	27.099,68	27.034,40

5. Προβλέψεις για Δικαιώματα Εργαζομένων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 19 η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτή, για τη μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο προϋπηρεσίας του καθενός, υπολογίζεται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, προεξοφλημένο στην παρούσα αξία του σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λαμβάνονται υπόψη τα ποσά της αποζημίωσης συνταξιοδότησης που προβλέπονται από τον Ν.2112/20 καθώς και από την διμερή συμφωνία μεταξύ της εταιρείας και του σωματίου εργαζομένων της σχετικά με τους ενεργούς εργαζόμενους κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Αντίστοιχες συμφωνίες με τους εργαζόμενους τους έχουν συνάψει και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, δεν προβλέπεται η δημιουργία και η χρηματοδότηση, με τη μορφή εισφορών, ειδικού ταμείου για την κάλυψη των αποζημιώσεων αποχώρησης του νόμου 2112/1920 και άλλων σχετικών παροχών.

Τα Διεθνή λογιστικά πρότυπα απαιτούν τον προσδιορισμό ενός ρεαλιστικού κόστους για τις υποχρεώσεις τις οποίες φέρει η εταιρεία σε σχέση με τις παραπάνω παροχές προς τους εργαζόμενους σε αυτή.

Για τον προσδιορισμό του προαναφερθέντος κόστους υιοθετήθηκε η αναλογιστική μέθοδος **Projected Unit Credit Method** η οποία είναι και η μόνη αποδεκτή από το Δ.Π.Χ.Π. 19.

Οι πιο σημαντικές οικονομικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της μεθόδου είναι οι ακόλουθες:

Αύξηση αποδοχών:	2,5%
Επιτόκιο Προεξόφλησης:	4,5%
Πληθωρισμός:	2,5%

Από την εφαρμογή της παραπάνω μεθόδου προέκυψαν τα παρακάτω στοιχεία:

ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

01/01/2004-31/12/2004

Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης περιόδου	1.704.352
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	81.821
Τόκος στην υποχρέωση	33.835
Κέρδος απόσχισης	-1.537.956
Δικαιώματα πληρωμένα	-480.551
Κόστος επιπλέον παροχών	<u>285.492</u>
Καθαρή υποχρέωση	<u>86.994</u>

01/01/2005-30/06/2005

Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	5.593
------------------------------	-------

Τόκος στην υποχρέωση	2.325
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / κέρδους	<u>650</u>
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	8.568

ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ Α.Ε.

01/01/2004-31/12/2004

Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης περιόδου	2.310.726
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	421.975
Τόκος στην υποχρέωση	110.903
Δικαιώματα πληρωμένα	-286.299
Κόστος επιπλέον παροχών	<u>79.420</u>
Καθαρή υποχρέωση	<u>2.636.725</u>

01/01/2005-30/06/2005

Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	233.722
Τόκος στην υποχρέωση	65.170
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / κέρδους	<u>2.251</u>
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	301.143
Κόστος επιπλέον παροχών	<u>85.586</u>
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	386.729

ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ Α.Ε.

01/01/2004-31/12/2004

Παρούσα αξία υποχρέωσης έναρξης περιόδου	3.733
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	116.144
Τόκος στην υποχρέωση	46.430
Κόστος απορρόφησης	1.537.956
Δικαιώματα πληρωμένα	-67.474
Κόστος επιπλέον παροχών	<u>52.179</u>
Καθαρή υποχρέωση	<u>1.688.967</u>

01/01/2005-30/06/2005

Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	102.331
Τόκος στην υποχρέωση	40.817
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / κέρδους	<u>2.529</u>
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	145.677
Κόστος επιπλέον παροχών	<u>60.020</u>
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	205.696

6. Φόρος Εισοδήματος

Οι φόροι εισοδήματος που βάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης αποτελούνται από τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα κέρδη ή ζημίες αλλά τα οποία θα καταλογιστούν σε μελλοντικές χρήσεις.

Η επιβάρυνση του τρέχοντος φόρου της χρήσης βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος το οποίο διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι αποκλείει στοιχεία που δεν φορολογούνται ή δεν εκπίπτουν φορολογικά. Ο φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης που ισχύει στη φορολογική νομοθεσία.

Ο προκύπτων αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, πλην και κατά την έκταση που αφορά σε στοιχεία τα οποία προηγουμένως είχαν χρεωθεί ή πιστωθεί στα ίδια κεφάλαια (Δ.Π.Χ.Π. 12 παρ. 60).

Επιπλέον ο αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από την διαφορά μεταξύ της απόσβεσης των αναπροσαρμοσμένων στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και της απόσβεσης που βασίζεται στην αξία κτήσης καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια με αποτέλεσμα η προαναφερθείσα διαφορά να μεταφέρεται καθαρή από το σχετικό αναβαλλόμενο φόρο (Δ.Π.Χ.Π. 12 παρ. 64).

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, οι οποίοι προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, υπολογίστηκαν βάσει του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος (32%) και συνοψίζονται στα ακόλουθα μεγέθη:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αναβαλλόμενοι φόροι από:	01/01/04	Ιδια κεφάλαια έσοδο /έξοδο	31/12/04	Ιδια κεφάλαια έσοδο /έξοδο	Αποτελέσμα τα χρήσης έσοδο /έξοδο	30/06/05
Αναπροσ/γή στην εύλογη αξία των Γηπέδων	-7.226,21	2.900,06	-4.326,15	383,96		-3.942,19
Αναπροσ/γή στην εύλογη αξία των κτιρίων	-2.268,87	1.271,78	-997,09	212,99		-784,10
Φορολογικές αποσβέσεις των παγίων	189,52	-123,98	65,54	11,62		77,16
Φορολογική πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων						0,00
Αποζημιώσεις προσωπικού (εκτίμηση)	540,53	-512,69	27,84	2,74		30,58
Αναβ.φορολογία από ζημία χρήσεως 2004		530,56	530,56	-365,16		165,40
	-8.765,03	4.065,73	-4.699,30	246,15	0,00	-4.453,15

ΟΜΙΛΟΣ

Αναβαλλόμενοι φόροι από:	01/01/04	Ιδια κεφάλαια έσοδο	31/12/04	Ιδια κεφάλαια έσοδο	Αποτ/τα χρήσης έσοδο	30/06/05
---------------------------------	----------	---------------------	----------	---------------------	----------------------	----------

		/έξοδο		/έξοδο	/έξοδο	
Αναπροσ/γή στην εύλογη αξία των Γηπέδων	-25.618,82	238,16	-25.380,66	383,96	0,00	-24.996,70
Αναπροσ/γή στην εύλογη αξία των κτιρίων	-4.249,19	2.707,84	-1.541,34	247,53	0,00	-1.293,82
Πραγματοποίηση αποθεματικού κτιρίων μέσω αποσβέσεων	0,00	0,00		-139,96	0,00	-139,96
Φορολογικές αποσβέσεις των παγίων	189,52	-123,98	65,54	11,62	-341,11	-263,95
Φορολογική πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	0,00	0,00		0,00	-14,52	-14,52
Αποζημιώσεις προσωπικού (εκτίμηση)	1.251,23	-401,61	849,63	534,94	71,93	1.456,49
Συναλλ/κές διαφορές	-37,98	37,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβαίο	-0,90	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα αυξήσεως Κεφαλ.	6,57	1,76	8,33	89,95	-3,29	94,99
Αναβ.φορολογία από ζημία χρήσεως 2004	0,00	3.461,06	3.461,06	-839,60	0,00	2.621,46
	-28.459,56	5.922,12	-22.537,44	288,43	-287,00	-22.536,01

Η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2004.

7. Δάνεια Τραπεζών

Τα δάνεια του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	30.06.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	6.516,25	6.703,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες εντός 12 μηνών	3.823,09	3.907,48
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από Δάνεια	63.761,21	58.427,54
	74.100,55	69.038,02

8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων θεωρούμε σημαντικό να σημειώσουμε το εξής:

Στις 02/08/2005 η θυγατρική εταιρεία «ΝΑΥΠΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΥΡΟΥ» υπέγραψε, με εμπράγματα ασφάλειες € 2,2 εκ. και με την εγγύηση της μητρικής εταιρείας € 6,55 εκ., Ομολογιακό δάνειο ύψους € 17.500.000,00 προς αναμόρφωση των υφιστάμενων μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων της. Το κεφάλαιο του δανείου αυτού είναι πληρωτέο σε εννέα ισόποσες ετήσιες δόσεις πλέον τόκων επί του εκάστοτε εναπομένοντος υπολοίπου με κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 1,5%.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βασίστηκε στην καλύτερη δυνατή γνώση και πληροφόρηση της Διοίκησης της εταιρείας και του Ομίλου αλλά ωστόσο οφείλεται να επισημανθεί ότι τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν ως αποτέλεσμα νεότερης πληροφόρησης ή αποκλίσεων από τις αρχικές υποθέσεις.

9. Τροποποίηση των οικονομικών καταστάσεων

- A. Ο όμιλος κατά τη σύνταξη, των ήδη δημοσιευμένων στις 31.03.2005, οικονομικών καταστάσεων συμπεριέλαβε, στην καθαρή του θέση και στο λογαριασμό «Συμμετοχές» κατά την 31.12.2004, τη συμμετοχή της εταιρείας «ΝΕΩΡΙΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΤΥΠΗΣ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ» ποσού € 5,32 χιλ. Επειδή η καθαρή θέση της ως άνω επιχείρησης έχει καταστεί αρνητική, κατά την 30.06.2005 μηδενίστηκε η συμμετοχή σε αυτή.
- B. Επίσης η εταιρεία και ο όμιλος μετέφερε από τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού ποσό ύψους € 3.920,46 χιλ. στα αποθέματα και συγκεκριμένα στα «Ακίνητα προς εκμετάλλευση».
- Γ. Εκ παραδρομής είχε εμφανιστεί στο λογαριασμό «Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης» των οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2005 και ποσό € 20.489.471,00, το οποίο εμφανίστηκε ορθά στις οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005 στο λογαριασμό ενσώματα πάγια (σχετ. σημ. 3.4.2.B).
- Δ. Η καθαρή θέση της εταιρείας και του ομίλου, κατά την 01.01.2004, αναμορφώθηκε και μειώθηκε κατά € 313,20 χιλ. λόγω επανυπολογισμού των αποσβέσεων του έτους 2003 κατά τα ΔΛΠ.