

ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
1^ο Τριμήνου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε.» την 28 Ιουλίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί μέσω του τύπου και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.korasidis.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ανδρέας Α. Κορασίδης
ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Ραδιο Α. Κορασίδης Ε.Ε.Α.Ε.

	Περιεχόμενα	Σελίς
Ισολογισμός		3
Κατάσταση αποτελεσμάτων		4
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων		5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών		6
Προσάρτημα (σημειώσεις) Ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων		7
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία		7
2. Σημαντικές λογιστικές αρχές		7
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου		9
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως		9
5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π		10
6. Πληροφοριακά στοιχεία επί των λογαριασμών		11
7. Λοιπά πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες		15

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (Ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	Εταιρεία	
		31.3.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6.1	42.892.838,56	43.511.372,35
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	795.154,28	852.217,20
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	6.3	6.261.894,56	17.938.609,61
Μείον: Οφειλόμενες δόσεις		0,00	0,00
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	6.3	2.013.586,54	2.050.926,20
		51.963.473,94	64.353.125,36
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	6.4	43.614.531,43	46.595.557,89
Πελάτες	6.5	55.079.984,62	59.117.001,12
Λοιπές απαιτήσεις	6.6	66.499.150,93	64.913.888,68
Μετοχές	6.6	2.123.963,32	2.117.963,32
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.7	4.699.062,88	4.072.809,19
		172.016.693,18	176.817.220,20
Σύνολο Ενεργητικού		223.980.167,12	241.170.345,56
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετόχων της μητρικής:			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.8	11.152.412,13	11.152.412,13
Αποθεματικά (διάφορα)	6.9	25.048.234,22	36.724.949,26
Προτεινόμενα μερίσματα		0,00	0,00
Ζημίες εις νέον	6.10	-67.114.696,81	-55.772.414,89
		-30.914.050,46	-7.895.053,50
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	6.11		18.000.000,00
Επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητικού			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.11	8.741.733,32	12.424.270,57
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρέσια	6.12	2.619.868,29	2.619.868,29
		11.361.601,61	33.044.138,86
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια τραπεζών	6.13	123.499.747,93	109.075.282,99
Προμηθευτές	6.14	33.660.886,89	34.967.227,08
Λοιπές υποχρεώσεις	6.14	85.287.294,63	69.872.318,02
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	6.14	1.084.686,52	2.106.432,11
		243.532.615,97	216.021.260,20
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		223.980.167,12	241.170.345,56

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	Σημείωση	Εταιρεία	
		Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Κύκλος εργασιών		35.583.576,34	43.724.501,22
Κόστος πωλήσεων		-29.133.489,65	-33.238.974,36
Μικτά κέρδη		6.450.086,69	10.485.526,86
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	6.15	236.323,89	875.596,51
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.16	-5.079.898,93	-3.384.811,59
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.16	-8.649.557,64	-5.763.327,83
<i>Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, και επενδυτικών αποτελεσμάτων</i>		-7.043.045,99	2.212.983,95
Χρηματοοικονομικό κόστος (Καθαρό)	6.17	-4.299.235,92	-3.805.488,40
<i>Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων</i>		-11.342.281,91	-1.592.504,45
Μείον: φόροι			
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους		-11.342.281,91	-1.592.504,45
Αποσβέσεις		821.390,67	1.280.007,93
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		<u>-6.221.655,32</u>	<u>3.492.991,88</u>

ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε. - ΓΡΗΓ. ΛΑΜΠΡΑΚΗ 90-100 ΠΕΙΡΑΙΑΣ Τηλ. 210 – 4899100
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 1^ο Τριμήνου 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Εταιρεία							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον	Διαφορές αναπληρώσεως περιουσιολογίου	Τακτικό Αποθεματικό	Ειδικά - Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1.1.2004 (Με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές) Αλλαγή λογιστικών αρχών (για προσαρμογή σε ΔΛΠ)	11.152.412,13	32.522.599,77	658.959,23	1.679.217,42	6.412,20	8.994.196,95	-23.023.634,27	31.990.163,43
			4.933.837,45			1.303.104,75	-18.323.769,83	-12.086.827,63
Υπόλοιπο την 1/1/2004 κατά τα ΔΛΠ	11.152.412,13	32.522.599,77	5.592.796,68	1.679.217,42	6.412,20	10.297.301,70	-41.347.404,10	19.903.335,80
Λοιπές προσαρμογές καθαρής θέσεως εκτός αποτ/ων (προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7.497.521,10	0,00	-7.497.521,10
Καθαρό κέρδος περιόδου (α τριμήνου 2004)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.592.504,45	-1.592.504,45
Υπόλοιπο την 31.3.2004 σε ΔΛΠ	11.152.412,13	32.522.599,77	5.592.796,68	1.679.217,42	6.412,20	2.799.780,60	-42.939.908,55	10.813.310,25
Υπόλοιπο την 1/1/2005 σε ΔΛΠ	11.152.412,13	32.522.599,77	5.592.796,68	1.679.217,42	6.412,20	-3.076.076,81	-55.772.414,89	-7.895.053,50
Λοιπές προσαρμογές καθαρής θέσεως εκτός αποτ/ων (προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας)						-11.676.715,05		-11.676.715,05
Καθαρό κέρδος περιόδου (α τριμήνου 2005)							-11.342.281,91	-11.342.281,91
Υπόλοιπο την 31.3.2005 σε ΔΛΠ	11.152.412,13	32.522.599,77	5.592.796,68	1.679.217,42	6.412,20	-14.752.791,86	-67.114.696,80	-30.914.050,46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ - ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟ 2005	Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟ 2004
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	-11.342.281,91	-1.592.504,45
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	821.390,67	1.280.007,93
Προβλέψεις	4.406.248,68	261.062,96
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-2.711,18	-39,57
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.406.027,99	4.044.755,10
Πλέον/μείον προσαρμ. για μεταβ. λ/σμών κεφ. κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ. δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	2.981.026,46	2.171.014,29
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-1.917.154,77	-732.615,24
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	10.426.099,17	-3.158.620,55
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-4.406.027,99	-4.044.755,10
Καταβλημένοι φόροι	-1.021.745,59	-19.226,67
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>4.350.871,53</u>	<u>-1.790.921,30</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Είσπραξη από πώληση μετοχών		642,57
Αγορά συμμετοχών και χρεογράφων		-845.080,50
Αγορά ενσώμων και άλλων παγίων	-207.439,95	-215.522,56
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	58.357,17	
Τόκοι εισπραχθέντες		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-149.082,78</u>	<u>-1.059.960,49</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια		2.498.076,18
Εξοφλήσεις δανείων	-3.575.535,06	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-3.575.535,06</u>	<u>2.498.076,18</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>626.253,69</u>	<u>-352.805,61</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.072.809,19	4.583.864,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>4.699.062,88</u>	<u>4.231.058,75</u>

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005 ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε.»

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.

Η εταιρεία ιδρύθηκε αρχικά ως ομόρρυθμος στις 21/10/53 με την επωνυμία «ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ο.Ε.» με έδρα τον Πειραιά (Γρ. Λαμπράκη 100). Στις 13/5/1986 (Φ.Ε.Κ. τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 1434/15-5-1986) μετατρέπεται η ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ο.Ε. σε Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Ανώνυμη εταιρεία» με τον διακριτικό τίτλο «ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε.» με σκοπό την «εμπορία λιανικών και χονδρικών ηλεκτρικών οικιακών συσκευών και πάσης φύσεως ηλεκτρονικών».

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με Αρ.Μ.Α.Ε. 7471/06/Β/86/09. Η έδρα της βρίσκεται στον Δήμο Πειραιώς, οδός Γρ. Λαμπράκη 90-100 και η κύρια διοικητική της έδρα στον Πειραιά, οδός Φωκαίας Αιγίνης & Μικράς Ασίας.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από τον Εταιρία κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε.» αφορούν το πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 “Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση” και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 “Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ”, με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν την 31.12.2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούλιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις αναφερόμενες περιόδους των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

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

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές παρέχονται στο κεφάλαιο 5.2 του παρόντος.

Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος, με εξαίρεση κάποια περιουσιακά στοιχεία (ακίνητα, ορισμένοι συμμετοχικοί τίτλοι και χρεώγραφα) οι οποίοι κατά την ημερομηνία έναρξης των ΔΛΠ αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, με μεταβολές καταχωρούμενες στα Ίδια κεφάλαια.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας θεωρείται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών κινδύνων. Ως γεωγραφικός τομέας θεωρείται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ο κύριος επιχειρηματικός τομέας της εταιρίας είναι η εμπορία και διάθεση λιανικών και χονδρικών ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών συσκευών.

Ως προς τη γεωγραφική δραστηριοποίηση του ομίλου διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις πραγματοποιούνται εντός της Ελλάδος και θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες καταστάσεις της εταιρίας παρουσιάζονται σε ευρώ.

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

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

2.4. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Ως αξία κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες διαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που θεωρήθηκε ότι αντιστοιχεί στους κατώτερους προβλεπόμενους από το ΠΔ 299/2003 συντελεστές απόσβεσης.

Ειδικά για τα κτίρια Leasing η ωφέλιμη ζωή ορίστηκε από την ημερομηνία πώλησης και επαναμίσθωσης ως κάτωθι:

ΚΤΙΡΙΟ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ-ΠΕΙΡΑΙΑΣ (LEASING)	48 έτη
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΠΑΤΗΣΙΩΝ 30- ΑΘΗΝΑ (LEASING)	10 έτη
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΘΗΒΩΝ 171 -ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ (LEASING)	32 έτη
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ Α. ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 24 – ΕΥΟΣΜΟΣ (LEASING)	50 έτη

Ως αξία κτήσεως των ακινήτων Leasing λήφθηκε η παρούσα αξία των μισθωμάτων και η οποία αντιστοιχεί στο αρχικό κεφάλαιο εκάστης σύμβασης Χρηματοδοτικής μίσθωσης.

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

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

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

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία - Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως της επένδυσης. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και απεικονίζεται στην αξία κτήσεως μείον ζημιές απομείωσης. Τα κέρδη και οι ζημιές κατά την διάθεση των θυγατρικών ή συγγενών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της σχετικής υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα οικονομική μονάδα.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Κάθε θυγατρική θεωρείται ως ιδιαίτερη μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και 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 μειωμένης 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 στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7. Συμμετοχές.

Η Εταιρεία συμμετέχει κατά τη 31/3/2005 στις κάτωθι εταιρείες

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ – ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ.	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ
ΣΑΡΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.	ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	35,00%	ΚΑΘΑΡΑ ΘΕΣΗ
ΑΝΚΟΡ Α.Ε.	ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ	90,00%	ΟΛΙΚΗ
ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ – HOTELIA Α.Ε.	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	51,00%	ΟΛΙΚΗ
VIDEOSONIC Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	30,00%	-----
ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΛΥΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΗΣΕΩΣ Α.Ε.	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	30,00%	ΟΛΙΚΗ
ELEPHANT Α.Ε.	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	49,14%	Θα ενοποιηθεί με την μέθοδο ολικής ενοποίησης την 30/06/2005, διότι από 30/05/2005 έχει αναλάβει καθήκοντα Προέδρου και Δ/τος Συμβούλου της εταιρίας "ELEPHANT Α.Ε." ο κ. Ανδρέας Κορασίδης, οπότε συντρέχει λόγος ενοποίησης της.

Στην εταιρεία ΣΑΡΑΦΙΔΗΣ Α.Ε. άλλαξε εντός του έτους 2005 η σύνθεση του Δ.Σ. και δεν ασκείται πλέον ουσιαδής έλεγχος στη εταιρεία από την μητρική και η εταιρεία VIDEOSONIC Α.Ε. δεν ενοποιείται λόγω πωλήσεως από την μητρική εταιρεία ολόκληρου του ποσοστού συμμετοχής σε αυτήν .

2.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως των αποθεμάτων. Υπήρξε μεταβολή στην αποτίμηση των αποθεμάτων της 1/1/2004 λόγω αλλαγής του τρόπου επιμερισμού των πιστωτικών των αγορών εμπορευμάτων λόγω τζίρου στους κωδικούς ειδών, και η μεταβολή αυτή επηρέασε αρνητικά την καθαρή θέση της 1/1/2004 και τα αποτελέσματα του έτους 2004

2.9. Απαιτήσεις.

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

Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Ειδικά για τις ανάγκες της πρώτης εφαρμογής στα ΔΛΠ σχηματίστηκε πρόβλεψη διαγραφής σε βάρος των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας συνολικού ποσού ευρώ 8.736.770,94 για επισφαλείς πελάτες και χρεώστες διάφορους που υπήρχαν την 1/1/2004.

2.12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαιρείται σε 35.975.523 ονομαστικές κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,31 ευρώ, ήτοι συνολικής αξίας 11.152.412,13 ευρώ.

2.14. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

2.15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31/3/2005 δεν καταχωρήθηκε διότι δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι η επιχείρηση θα πραγματοποιήσει στο μέλλον κέρδη ώστε να συμψηφίσει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση με τη μέλλουσα φορολογική υποχρέωση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος την 31/3/2005 προσδιορίστηκε με το φορολογικό συντελεστή 25% που αναμένεται να ισχύει κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

2.16. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα 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 δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται στα αποτελέσματα στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή.

2.17. Καταχώρηση εσόδων

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

Πωλήσεις αγαθών

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η πιστωτική πολιτική των εισπράξεων από τον Μάρτιο της χρήσης 2004 άλλαξε έναντι αυτής που υπήρχε με συνέπεια μετά την αλλαγή αυτή να μην υπάρχουν συγκεντρώσεις κινδύνων. Για τις συγκεντρώσεις κινδύνων που υπάρχουν πριν την αλλαγή της πιστωτικής πολιτικής, πέραν των προβλέψεων που σχηματίστηκαν σε βάρος των αποτελεσμάτων των χρήσεων, γίνεται προσπάθεια στο πλαίσιο ανασυγκρότησης για την διατήρηση της δραστηριότητας της επιχείρησης να περιορισθούν.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας για την εταιρεία είναι σε εξαιρετικά υψηλά επίπεδα. Οι τράπεζες έχουν καταθέσει αίτηση για να υπαχθεί η εταιρεία στο καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης του άρθρου 46 του Ν. 1892/1990.

(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.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.

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

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.

5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.1.1 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. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2005 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

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

(α) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος

Η εταιρεία επέλεξε να αποτιμήσει τα ενσώματα πάγια στην εύλογη αξία τους την 31/12/2003.

(β) Παροχές στους εργαζομένους

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

5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Στη συνέχεια παρατίθεται Πίνακας με σχετική συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων την 1/1/2004 και 1/1/2005.

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2005 ΚΑΙ 1/1/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΥ
 ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (ΕΛΠ) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ**

	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1/2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας, (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	26.270.421,64	31.989.463,43
Διαφορές από προσαρμογή πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-1.281.468,29	-1.017.617,38
Διαγραφές εξόδων πολυετούς απόσβεσης, κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ	-5.929.763,72	-4.652.009,93
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	-10.378.819,67	-8.736.770,94
Αλλαγή μεθόδου αποτίμησης των αποθεμάτων με επιμερισμό των εκπτώσεων αγορών στον κωδικό ειδών	-5.894.539,98	-4.659.509,05
Διαγραφή απαξιωμένων παγίων	-319.223,87	-319.223,87
Προσαρμογή συμβάσεων Leasing	1.132.556,66	496.330,11
Υπεραξία από αποτίμηση παγίων στη τρέχουσα αξία		4.934.537,45
Αποτίμηση εισηγμένων στο Χ.Α. συμμετοχών & χρεογράφων	-13.913.320,10	-550.967,85
Αποτίμηση μη εισηγμένων στο Χ.Α. συμμετοχών & χρεογράφων	2.419.103,83	2.419.103,83
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας, (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	-7.895.053,50	19.903.335,80

6. Πληροφοριακά στοιχεία επί των λογαριασμών.

6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Γήπεδα – Οικόπεδα	4.726.800,32	4.726.800,32
Γήπεδα - Οικόπεδα Leasing	2.726.913,79	2.726.913,79
Κτίρια και τεχνικά έργα		
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	26.258.338,10	26.177.498,76
Μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις	6.947.092,14	6.713.171,71
Αναπόσβεστη αξία	19.311.245,96	19.464.327,05
Κτίρια και τεχνικά έργα Leasing	11.837.114,16	11.837.114,16
Μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις	580.711,98	501.222,71
Αναπόσβεστη αξία	11.256.402,18	11.335.891,45
Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις	44.526,64	44.526,64
Μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις	3.354,64	2.923,46
Αναπόσβεστη αξία	41.172,00	41.603,18
Μεταφορικά μέσα	2.175.710,40	2.305.500,07
Μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις	1.508.195,61	1.526.885,01
Αναπόσβεστη αξία	667.514,79	778.615,06
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	12.987.189,69	12.883.156,55
Μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις	8.867.938,29	8.489.473,17
Αναπόσβεστη αξία	4.119.251,40	4.393.683,38
Ακινητοποιήσεις υπο εκτέλεση	43.538,12	43.538,12
Αναπόσβεστη αξία ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	42.892.838,56	43.511.372,35

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν την 01-01-2004 στην εύλογη αξία τους. Η εκτίμηση έγινε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	1.985.876,59	1.985.876,59
Μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις	1.190.722,31	1.133.659,39
Αναπόσβεστη αξία	795.154,28	852.217,20

6.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Επενδύσεις σε θυγατρικές		
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.623.057,36	4.623.057,36
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις (ELEPHANT Α.Ε. , η συμμετοχή αποτιμήθηκε στην σημερινή τρέχουσα αξία.)	1.638.837,20	13.315.552,25
Σύνολο	6.261.894,56	17.938.609,61
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.	2.013.586,54	2.050.926,20

6.4 Αποθέματα

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Εμπορεύματα	39.566.100,44	44.397.965,77
Πρώτες και βοηθητικές Ύλες		
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	4.048.430,99	2.197.592,12
Σύνολο	43.614.531,43	46.595.557,89

6.5 Πελάτες

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Πελάτες	55.079.984,62	59.117.001,12
Σύνολο	55.079.984,62	59.117.001,12

6.6 Λοιπές Απαιτήσεις

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Γραμμάτια εισπρακτέα	502.419,13	240.121,71
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρον.)	32.539.145,48	34.970.701,20
Χρεώστες διάφοροι	18.904.734,30	14.683.046,72
Λογαριασμοί διαχειρ. προκαταβολών & πιστώσεων	84.838,95	76.402,02
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	14.468.012,47	14.943.617,03
Σύνολο	66.499.150,33	64.913.888,68

Μετοχές

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.		
NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ	208.000,00	202.000,00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣ/ΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΕΤΑΙΡ.ΕΣΩΤΕΡ		
BE-BUSINESS EXCHANGES ΑΕ	306.000,00	306.000,00
ΩΜΕΓΑ ΑΕ	260.000,00	260.000,00
ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	733.675,72	733.675,72
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΑΣ.	616.287,60	616.287,60
Σύνολο	2.123.963,32	2.117.963,32

6.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	Εταιρεία 31/3/2005	Εταιρεία 31/12/2004
Ταμείο	1.848.465,42	1.020.259,21
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	2.850.597,46	3.052.549,98
Σύνολο	4.699.062,88	4.072.809,19

6.8 Μετοχικό κεφάλαιο

	31.03.2005	31.12.2004
Κοινές ονομαστικές (35.975.523 μετοχές των 0,31 ευρώ εκάστη)	11.152.412,13	11.152.412,13
Σύνολο	11.152.412,13	11.152.412,13

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% την 31.3.2005 παρατίθενται στη συνέχεια:

Μέτοχοι κοινών μετοχών	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
Κορασίδης Ανδρέας	17.553.732	48,79%
Νικολάου Αναστασία	3.560.063	9,90%
Λοιποί (κάτω του 5%)	14.861.728	41,31%
Σύνολο	35.975.523	100,00%

6.9. Λοιπά αποθεματικά

	Εταιρεία 31.03.2005	Εταιρεία 31.12.2004
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ του άρτιο	32.522.599,77	32.522.599,77
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις επενδύσεων	5.592.796,68	5.592.796,68
Τακτικό Αποθεματικό	1.679.217,42	1.679.217,42
Ειδικά Αποθεματικά	6.412,20	6.412,20
Εκτακτα Αποθεματικά		
Αφορολόγητα Αποθεματικά	-14.752.791,86	-3.076.076,81
Σύνολο	25.048.234,21	36.724.949,26

6.10 Ζημίες εις νέον

	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.03.2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2004
Ζημίες εις νέον	67.114.696,81	55.772.414,90

6.11 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.03.2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2004
Ομολογιακά Δάνεια	0,00	18.000.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Leasing	8.741.733,32	12.424.270,57
Σύνολο	8.741.733,32	30.424.270,57

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Δεν λογιστικοποιήθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λόγω του ότι δεν θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη στο μέλλον προκειμένου να εκπεστούν οι εν λόγω φορολογικές απαιτήσεις.

6.12 Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν 2112/20)

	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.03.2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2004
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	2.619.868,29	2.619.868,29

Ο σχηματισμός της ανωτέρω πρόβλεψης έγινε με βάση σχετική αναλογιστική μελέτη.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

- 1) Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%
- 2) Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση ΑΕΠ 3%
- 3) Μέση ετήσια μακροχρόνια ωρίμανση μισθολογίου για αποζημίωση Ν. 2112 5% δηλ. Πληθωρισμός + 2,912%.
- 4) Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,967%.
- 5) Απόδοση επενδύσεων, ως το ανωτέρω προεξοφλητικό επιτόκιο.
- 6) Περιουσιακά στοιχεία του Ν.2112/20 για την αποζημίωση μηδέν.

Το απασχολούμενο προσωπικό στο α' τρίμηνο 2005 ανερχόταν για την εταιρεία σε 782 εργαζομένους.

6.13 Δάνεια

	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.03.2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2004
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά Δάνεια	123.499.747,93	109.075.282,99
Άλλα δάνεια	0,00	0,00
Σύνολο δανείων	123.499.747,93	109.075.282,99

6.14 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.03.2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2004
Προμηθευτές	33.660.886,89	34.967.227,08
Σύνολο προμηθευτών	33.660.886,89	34.967.227,08
Γραμμάτια πληρωτέα	7.007.336,99	5.369.074,20
Επιταγές πληρωτέες	68.343.838,63	58.455.806,34
Προκαταβολές πελατών	7.648.218,74	5.024.633,43
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη	1.084.686,52	2.106.432,11
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	371.987,12	750.789,53
Μερίσματα πληρωτέα	81.473,70	81.473,70
Πιστωτές διάφοροι	1.834.439,45	190.540,82
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	0,00	0,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	86.371.981,15	71.978.750,13

6.15 Άλλα έσοδα (κέρδη) – καθαρά

	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2004
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	412.844,02	1.969.787,23
Πλέον άλλα έκτακτα έσοδα	14.370,50	48.678,60
Μείον έκτακτα έξοδα	-168.152,04	-1.137.979,96
Μείον έξοδα και ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων	-22.738,59	-4889,36
Σύνολο	236.323,89	875.596,51

6.16 Δαπάνες κατ' είδος

	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.628.497,59	3.513.352,38
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	591.304,55	417.569,24
Παροχές τρίτων	2.126.903,58	2.043.841,16
Φόροι τέλη	198.477,23	169.150,91
Διάφορα έξοδα	1.956.634,28	1.724.217,80
Αποσβέσεις	821.390,67	1.280.007,93
Προβλέψεις	4.406.248,67	263.850,91
Σύνολο	13.729.456,57	9.148.139,42

Μερισμός των δαπανών κατ' είδος

	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2004
Κόστος πωληθέντων	0,00	
Διοίκηση	5.079.898,93	3.384.811,59
Διάθεση	8.649.557,64	5.763.327,83
Σύνολο	13.729.456,57	9.148.139,42

6.17 Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2005	ΕΤΑΙΡΙΑ 1/1-31/03/2004
Πιστωτικοί τόκοι	106.792,07	239.266,70
Μείον : Χρεωστικοί τόκοι	-4.406.027,99	-4.044.755,10
Σύνολο	-4.299.235,92	-3.805.488,40

7. Λοιπά πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

7.1. Λοιποί πληροφοριακοί Λογαριασμοί.

7.1.1. Υφίστανται εγγυητικές επιστολές και εμπράγματες ασφάλειες προς Τράπεζες και Προμηθευτές συνολικής αξίας 73.794.353,24 ευρώ. Από αυτό το ποσό 56.298.856,80 ευρώ αφορούν εγγυήσεις υπέρ συνδεδεμένων και συγγενών εταιρειών.

7.1.2. Υφίστανται συμβάσεις δανείων Factoring συνολικού ποσού 26.837.906,46 ευρώ.

7.2. Λοιπές πληροφορίες

7.2.1. Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία της περιόδου ανήλθαν σε 185 χιλ. Ευρώ.

7.2.2. Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας ανέρχεται σε 782 άτομα.

7.2.3. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003.

7.2.4. Σε εξασφάλιση Τραπεζικών Δανείων έχουν : α) εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης ποσού ευρώ 19.000.000,00 σε βάρος ακινήτων της εταιρείας και β) ενεχυριασθεί χρεόγραφα συνολικής αξίας ποσού ευρώ 14.487.759,36 υπέρ της εταιρείας και υπέρ συγγενούς εταιρείας.

7.2.5. Ενεχυριασμένα αποθέματα συνολικής αξίας ποσού ευρώ 20.000.000,00 έχουν δοθεί για εγγύηση υπέρ της εταιρείας και υπέρ συγγενούς εταιρείας.

7.2.6. Οι επίδικες και υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων κατά προσέγγιση και με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία που έχει στη διάθεσή της η εταιρία ανέρχονται στο ποσό των 63.373.537,06 ευρώ.

7.2.7. Η εταιρεία στις 15/04/2005 προέβη στην πώληση των μετοχών που κατείχε της εταιρείας «Videosonic A.E.» ποσοστού 30% έναντι συνολικού τιμήματος 3.999.978,44 ευρώ. Από την πώληση των ανωτέρω μετοχών η εταιρεία αποκόμισε κέρδη ποσού 3.211.012,42 ευρώ.

7.2.8. Το Δ.Σ. του Χ.Α. στην συνεδρίασή του της 09/06/2005 αποφάσισε να θέσει σε καθεστώς «υπό επιτήρηση» τις μετοχές της εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες οικονομικές και επιχειρηματικές εξελίξεις στην εταιρεία.

7.2.9. Με απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ. του Χ.Α. από 11/7/2005 οι μετοχές της εταιρείας τέθηκαν σε προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης λόγω μη δημοσίευσης των λογιστικών καταστάσεων του α' τριμήνου.

7.2.10. Μέχρι συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων οι συμβάσεις των μακροπρόθεσμων δανείων έχουν καταγγελθεί από τις τράπεζες και έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.

7.2.11 Οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (Πειραιώς Leasing, Aspis Leasing), μέχρι συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων έχουν καταγγελθεί.

7.2.12. Οι προμηθευτές μετά τον Μάιο του 2005 σταμάτησαν την ομαλή τροφοδοσία της εταιρείας με εμπορεύματα

7.2.13. Ο αγγλικός Οίκος Kenwood με επιστολή του στις 21 Ιουνίου 2005 κατήγγειλε τη συμφωνία διανομής των προϊόντων του από την εταιρεία μας με ισχύ από 21 Σεπτεμβρίου 2005, εκτός εάν προκύψει νωρίτερα λόγος άμεσης καταγγελίας της σύμβασης που συνίσταται στη μη εξόφληση των ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών. Ο γαλλικός Οίκος Brandt Appliances με την από 10 Ιουνίου 2005 επιστολή του ενημέρωσε την εταιρεία μας ότι η εταιρεία ασφάλισης εξαγωγών Coface RBI ανέλαβε την είσπραξη των ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών μας και ότι μέχρι την εξόφλησή τους η κυριότητα των προϊόντων Brandt στις οποίες αντιστοιχούν οι ως άνω οφειλές παραμένει στην Brandt Appliances.

7.2.14. Οι πωλήσεις κατά ΣΤΑΚΟΔ 03 μέχρι 31/03/2005 είναι : 514.3 Χονδρικό εμπόριο ηλεκτρικών οικιακών συσκευών 5.478.345,68 ευρώ, 524.5 Λιανικό εμπόριο ηλεκτρικών οικιακών συσκευών 26.999.475,09 ευρώ, 525.1 Λιανικό εμπόριο ηλεκ. υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού, υπολογ. και λογισμικού 2.634.912,96 ευρώ. 524.4 Λιανικό εμπόριο επίπλων, φωτιστικών και ειδών νοικοκυριού 465.412,74 ευρώ. 525.7 Λιανικό εμπόριο μηχανών και εξοπλισμού γραφείου 5.429,87 ευρώ.

7.2.15. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1/1-31/3/2005 θα δημοσιευθούν μέχρι την 20/8/2005 Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών θα ανέλθει στο ποσό των 37.290.808,66 ευρώ και προκύπτει μετά την αφαίρεση ενδοεταιρικών πωλήσεων ύψους 517.816,51 ευρώ. Τα δε ενοποιημένα αποτελέσματα (ζημίες), προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας, θα ανέλθουν περί τα 11,5 εκατ. ευρώ.

7.2.16. Η εταιρεία "ELEPHANT A.E." θα περιληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στο α' εξάμηνο 2005, διότι από 30/05/2005 έχει αναλάβει καθήκοντα Προέδρου και Δ/ντος Συμβούλου της εταιρείας "ELEPHANT A.E." ο κ. Ανδρέας Κορασίδης, οπότε συντρέχει λόγος ενοποίησής της.

7.2.17. Κατατέθηκε την 14/06/2005 ενώπιον του Εφετείου Πειραιά αίτηση των Τραπεζών ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EFG EUROBANK ERGASIAS και ΕΘΝΙΚΗΣ για υπαγωγή της εταιρείας στο καθεστώς του άρθρου 46 του Ν. 1892/1990. Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 46 του Ν.1892/1990, από την επόμενη ημέρα υποβολής της ως άνω αίτησης, απαγορεύεται η αναγκαστική εκτέλεση κατά της εταιρείας, η λήψη ασφαλιστικών μέτρων καθώς και η κήρυξη αυτής σε πτώχευση. Η συζήτηση της ως άνω αίτησης είχε οριστεί στις 14/07/2005. Στο πλαίσιο αναζήτησης της προσφορότερης λύσης για την συνέχιση λειτουργίας της, η εταιρία υπέβαλε στις 14/07/2005 αίτημα αναβολής της εκδίκασης της ως άνω αίτησης, το οποίο έγινε δεκτό από το Εφετείο Πειραιά και η συζήτηση προσδιορίστηκε εκ νέου για τις 3 Νοεμβρίου 2005. Σκοπό της αιτούμενης αναβολής, στην οποία συναίνεσαν οι εκπρόσωποι των πιστοτριών τραπεζών, αποτέλεσε η παροχή του απαραίτητου χρόνου προκειμένου να υλοποιηθεί το σχέδιο ανάκαμψης της εταιρείας. Το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει μεταξύ άλλων, ως ενδεχόμενες εναλλακτικές, την υπαγωγή της εταιρείας στο άρθρο 44 του ν.1892/1990 και την εξεύρεση στρατηγικού επενδυτή.

Αθήνα, 28 Ιουλίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 413534

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.
ΙΩΑΝΝΗΣ ΤΣΙΡΙΓΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 141381

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΕΛΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 410511

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΧΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 177787