



## **ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

### **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

**για την περίοδο από**

**1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2006**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε» την 25/8/2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο Διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.michaniki.gr](http://www.michaniki.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Πρόεδρος Εμφιετζόγλου

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Ισολογισμός.....	3
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου – Κέρδη ανά μετοχή.....	4
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρίας.....	6
Κατάσταση ταμειακών ροών (Έμμεση μέθοδος).....	7
Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	8
1. Φύση Δραστηριοτήτων.....	10
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	10
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	11
3.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ.....	11
3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	12
3.3 Δομή του Ομίλου.....	13
4. Οικονομικές πληροφορίες κατά γεωγραφικό τομέα.....	13
5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	14
5.1 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	14
5.2 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	14
5.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	14
5.4 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	14
5.5 Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη.....	15
5.6 Παροχές προς τη διοίκηση.....	15
5.7 Κέρδη ανά μετοχή.....	15
5.8 Ίδια κεφάλαια.....	16
5.9 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	16

## Ισολογισμός

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2006	31/12/2005	30/6/2006	31/12/2005
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία</b>				
Ενώματες Ακίνητοποιήσεις	6.492	6.771	6.492	6.771
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.711	2.711	2.711	2.711
Λοιπά άυλα	1	1	1	1
Συμμετοχές σε συγγενείς	2.500	2.500	2.500	2.500
Μείον: Προβλέψεις για υποτιμήσεις	(56)	(42)	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	70	70	70	70
	<b>11.718</b>	<b>12.011</b>	<b>11.774</b>	<b>12.053</b>
<b>Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία</b>				
Αποθέματα	4.557	4.595	4.557	4.595
Εμπορικές απαιτήσεις	10.845	11.851	10.845	11.851
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	15	9	15	9
Προκαταβολές	0	420	0	420
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	9.358	9.028	9.358	9.028
	<b>24.775</b>	<b>25.904</b>	<b>24.775</b>	<b>25.904</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>36.493</b>	<b>37.915</b>	<b>36.549</b>	<b>37.957</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>				
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	24.347	98.596	24.347	98.596
Υπερ Το Άρτιο	3.081	3.081	3.081	3.081
Ίδιες μετοχές	(1.442)	(1.442)	(1.442)	(1.442)
Συναλλαγματικές διαφορές	118	104	0	0
Τακτικό αποθεματικό	575	575	575	575
Λοιπά αποθεματικά	5.370	5.370	5.370	5.370
Αποτελέσματα εις νέον	(83)	(74.557)	91	(74.411)
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>31.966</b>	<b>31.727</b>	<b>32.022</b>	<b>31.769</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>31.966</b>	<b>31.727</b>	<b>32.022</b>	<b>31.769</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία και λοιπές μακροπρόθεσμες παροχές	454	462	454	462
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>454</b>	<b>462</b>	<b>454</b>	<b>462</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Εμπορικές υποχρεώσεις (προμηθευτές, κλπ.)	3.458	4.654	3.458	4.654
Φόροι και κοινωνικές ασφαλίσεις	185	364	185	364
Λοιπές υποχρεώσεις	430	708	430	708
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>4.073</b>	<b>5.725</b>	<b>4.073</b>	<b>5.725</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>4.527</b>	<b>6.188</b>	<b>4.527</b>	<b>6.188</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>36.493</b>	<b>37.915</b>	<b>36.549</b>	<b>37.957</b>

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

### Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου – Κέρδη ανά μετοχή

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΙΑ			
	1/1-30/6/2006	1/4-30/6/2006	1/1-30/6/2005	1/4-30/6/2005	1/1-30/6/2006	1/4-30/6/2006	1/1-30/6/2005	1/4-30/6/2005
<b>Πωλήσεις</b>	8.237	4.312	8.726	4.223	8.237	4.312	8.726	4.223
Κόστος Πωληθέντων	(7.772)	(3.814)	(8.487)	(4.288)	(7.772)	(3.814)	(8.487)	(4.288)
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>465</b>	<b>498</b>	<b>239</b>	<b>(65)</b>	<b>465</b>	<b>498</b>	<b>239</b>	<b>(65)</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	374	6	305	43	374	6	305	43
Έξοδα διάθεσης	(335)	(179)	(358)	(182)	(335)	(179)	(358)	(182)
Έξοδα διοίκησης	(318)	(183)	(307)	(146)	(318)	(183)	(307)	(146)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(29)	(15)	(30)	(7)	(29)	(15)	(30)	(7)
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>157</b>	<b>127</b>	<b>(150)</b>	<b>(357)</b>	<b>157</b>	<b>127</b>	<b>(150)</b>	<b>(357)</b>
Αποσβέσεις	281	140	348	172	281	140	348	172
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>	<b>438</b>	<b>267</b>	<b>198</b>	<b>(185)</b>	<b>438</b>	<b>267</b>	<b>198</b>	<b>(185)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	126	72	63	31	126	72	63	31
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(31)	(15)	15	(238)	(31)	(15)	15	(238)
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(28)	28	(130)	(19)	0	0	0	0
<b>Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα</b>	<b>68</b>	<b>85</b>	<b>(52)</b>	<b>(227)</b>	<b>96</b>	<b>57</b>	<b>78</b>	<b>(208)</b>
Αποσβέσεις	(281)	(140)	(348)	(172)	(281)	(140)	(348)	(172)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>225</b>	<b>211</b>	<b>(202)</b>	<b>(584)</b>	<b>253</b>	<b>184</b>	<b>(72)</b>	<b>(564)</b>
Φόρος εισοδήματος	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>225</b>	<b>211</b>	<b>(202)</b>	<b>(584)</b>	<b>253</b>	<b>184</b>	<b>(72)</b>	<b>(564)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>								
Μετόχους της μητρικής	225	211	(202)	(584)	253	184	(72)	(564)
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0	0	0	0	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0112	0,0105	(0,0101)	(0,0290)	0,0126	0,0091	(0,0036)	(0,0280)

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>98.596</b>	<b>3.081</b>	<b>4.554</b>	<b>(74.515)</b>	<b>31.717</b>
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1-30/6/2005</i>					
Μεταβολή Αποθεματικού Συν/κών Διαφορών μετατροπής	0	0	81	0	81
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 1/1-30/6/2005	0	0	0	(202)	(202)
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	0	0	(140)	0	(140)
<b>Συνολική μεταβολή περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(59)</b>	<b>(202)</b>	<b>(261)</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30/6/2005</b>	<b>98.596</b>	<b>3.081</b>	<b>4.495</b>	<b>(74.717)</b>	<b>31.455</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1/1/2006 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>98.596</b>	<b>3.081</b>	<b>4.606</b>	<b>(74.557)</b>	<b>31.727</b>
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1-30/6/2006</i>					
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(74.249)	0	0	0	(74.249)
Μεταβολή Αποθεματικού Συν/κών Διαφορών μετατροπής	0	0	14	0	14
Συμφηφισμός "Ζημιών εις Νέο" με "Μετοχικό Κεφάλαιο"	0	0	0	74.249	74.249
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 1/1-30/6/2006	0	0	0	225	225
<b>Συνολική μεταβολή περιόδου</b>	<b>(74.249)</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>74.474</b>	<b>239</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30/6/2006</b>	<b>24.347</b>	<b>3.081</b>	<b>4.621</b>	<b>(83)</b>	<b>31.966</b>

*Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρίας

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	98.596	3.081	4.554	(74.511)	31.720
<i>Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1-30/6/2005</i>					
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου 1/1-30/6/2005	0	0	0	(72)	(72)
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	0	0	(140)	0	(140)
<b>Συνολική μεταβολή περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(140)</b>	<b>(72)</b>	<b>(212)</b>
<i>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30/6/2005</i>	<b>98.596</b>	<b>3.081</b>	<b>4.414</b>	<b>(74.584)</b>	<b>31.508</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1/1/2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>98.596</b>	<b>3.081</b>	<b>4.502</b>	<b>(74.411)</b>	<b>31.769</b>
<i>Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1-30/6/2006</i>					
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(74.249)	0	0	0	(74.249)
Συμφηφισμός "Ζημιών εις Νέο" με "Μετοχικό Κεφάλαιο"	0	0	0	74.249	74.249
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου 1/1-30/6/2006	0	0	0	253	253
<b>Συνολική μεταβολή περιόδου</b>	<b>(74.249)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.502</b>	<b>253</b>
<b>Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2006</b>	<b>24.347</b>	<b>3.081</b>	<b>4.502</b>	<b>91</b>	<b>32.022</b>

*Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση ταμειακών ροών (Έμμεση μέθοδος)

Η κατάσταση των ταμιακών ροών σε επίπεδο ομίλου και εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1- 30/06/2006	1/1- 30/06/2005	1/1- 30/06/2006	1/1- 30/06/2005
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη προ φόρων	225	(202)	253	(72)
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις/(Αποσβέσεις επιχορηγηθέντων παγίων)	281	348	281	348
Ζημιές/(Κέρδη) από πώληση παγίων	7	(111)	7	(111)
Προβλέψεις/(Εσοδα από ακρισιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων)	(8)	(110)	(8)	(110)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	28	104	0	(26)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(38)	(18)	(38)	(18)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	31	10	31	10
Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	38	49	38	49
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	1.329	327	1.329	327
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(862)	1.239	(862)	1.239
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(31)	(10)	(31)	(10)
Καταβληθέντοι φόροι	(791)	(777)	(791)	(777)
<b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>210</b>	<b>849</b>	<b>210</b>	<b>849</b>
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(21)	(6)	(21)	(6)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	14	360	14	360
Τόκοι εισπραχθέντες	126	63	126	63
<b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>120</b>	<b>416</b>	<b>120</b>	<b>416</b>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Πωλήσεις/(Αγορές) Ιδίων μετοχών	0	(140)	0	(140)
<b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0</b>	<b>(140)</b>	<b>0</b>	<b>(140)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>329</b>	<b>1.125</b>	<b>329</b>	<b>1.125</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	9.028	4.671	9.028	4.671
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<b>9.358</b>	<b>5.796</b>	<b>9.358</b>	<b>5.796</b>

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας "ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε."

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και τις ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας "ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε.", της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2006 (01/01/2006 – 30/06/2006). Η ευθύνη της σύνταξης αυτών των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει την Διοίκηση της Εταιρίας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως αυτό προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρίας, συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης Έκθεσης Ελέγχου, όπου στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα Έκθεση Επισκόπησης δεν συνθέτει Έκθεση Ελέγχου.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα αυτής της Επισκόπησής μας, επιστούμε την προσοχή σας στα παρακάτω θέματα:

1) Στην σημείωση υπ' αριθμ.5.3 της Εταιρίας που παρατίθεται στα Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες των ενδιάμεσων αυτών Οικονομικών Καταστάσεών της, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2000 έως και 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις Οικονομικές Καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

2) Επειδή τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31/12/2005 είχαν καταστεί μικρότερα του ημίσεως (1/2) του Μετοχικού Κεφαλαίου της, συνέτρεχαν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 και επιβάλλετο όπως η Εταιρία λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού. Στην συνέχεια η Εταιρία, με την συγκληθείσα Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, της 16<sup>ης</sup> Μαΐου 2006, αποφάσισε τον συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών ύψους από ευρώ 74.249.109,90 που εμφανίζονταν στις εγκριθείσες, από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28<sup>ης</sup> Απριλίου 2006 Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2005, με ισόποση μείωση του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου της, καθώς και την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 του Καταστατικού της, που εγκρίθηκαν από την αρμόδια διεύθυνση του Υπουργείου Ανάπτυξης, ως έγγραφο Κ2-7325/19-5-2006. Σε εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 16 Μαΐου 2006, η Εταιρία προέβει σε συμψηφισμό ζημιών ύψους από ευρώ 74.249.109,90 μειώνοντας ισόποσα το Μετοχικό Κεφάλαιό της (Φ.Ε.Κ. 3289/19.05.06). Αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν να διαμορφωθεί η Καθαρή Θέση και το Μετοχικό Κεφάλαιό της σε ευρώ 31.769.057,34 και 24.347.269,10 αντίστοιχα (μετοχές τεμ.20.121.710 ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής από ευρώ 1,21).

3) Τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου 01.01-30.06.2005 διαφέρουν από αυτά που είχε δημοσιεύσει η εταιρεία για την περίοδο 01.01-30.06.2005. Περισσότερα στοιχεία αναφέρονται σε σχετική γνωστοποίηση της εταιρείας προς το Χ.Α. την 09.06.2006.



Βασιζόμενοι στη 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.

Θεσσαλονίκη, 25 Αυγούστου 2006  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΕΜ. ΠΑΠΑΣΥΜΕΩΝ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11831  
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

## 1. Φύση Δραστηριοτήτων

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η παραγωγή, εισαγωγή και διάθεση προϊόντων ξυλείας. Τα κυριότερα προϊόντα που παράγει η εταιρία είναι:

- Μορισσανίδες επενδεδυμένες με καπλαμά ή μελαμίνη και
- MDF επενδεδυμένο με καπλαμά ή μελαμίνη

Επίσης η εταιρία εισάγει και διαθέτει στην εγχώρια αγορά τα ακόλουθα προϊόντα:

- Κόντρα πλακέ τροπικών και Ευρωπαϊκών ξυλοφύλλων
- MDF, OSB (Ισοσανίδες)
- Ξυλόπλακες
- Πριστή ξυλεία Ευρώπης και Αφρικής

Θα πρέπει επίσης να αναφερθεί ότι βρίσκονται σε λειτουργία οι μονάδες παραγωγής μελαμίνης και επένδυσης.

Μονάδα επένδυσης. Υπάρχουν δύο γραμμές επένδυσης καπλαμά, για διακοσμητικές μορισσανίδες, πηχοσανίδες, MDF και κόντρα πλακέ, με ετήσια δυναμικότητα 25.000 κ.μ. Η μονάδα παραγωγής Μελαμίνης σύγχρονης τεχνολογίας η οποία τέθηκε σε λειτουργία το 2001 έχει ετήσια δυναμικότητα 100.000 κ.μ.

## 2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε. την 30η Ιουνίου 2006 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως και την 30η Ιουνίου 2006, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και ειδικότερα σύμφωνες με το Δ.Λ.Π. 34 περί Ενδιάμεσων καταστάσεων.

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1η Ιανουαρίου 2005. Τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στον Όμιλο είναι τα εξής:

- Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
- Δ.Λ.Π. 2 Αποθέματα
- Δ.Λ.Π. 7 Καταστάσεις ταμειακών ρών
- Δ.Λ.Π. 8 Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
- Δ.Λ.Π. 10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
- Δ.Λ.Π. 11 Κατασκευαστικά συμβόλαια
- Δ.Λ.Π. 12 Φόροι εισοδήματος
- Δ.Λ.Π. 14 Πληροφόρηση κατά τομέα
- Δ.Λ.Π. 16 Ενσώματα Πάγια
- Δ.Λ.Π. 17 Μισθώσεις
- Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα
- Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε εργαζομένους
- Δ.Λ.Π. 20 Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
- Δ.Λ.Π. 21 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
- Δ.Λ.Π. 23 Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
- Δ.Λ.Π. 26 Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
- Δ.Λ.Π. 28 Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
- Δ.Λ.Π. 29 Οι οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες
- Δ.Λ.Π. 30 Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
- Δ.Λ.Π. 31 Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
- Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
- Δ.Λ.Π. 33 Κέρδη ανά μετοχή
- Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 36 Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
- Δ.Λ.Π. 38 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
- Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα
- Δ.Λ.Π. 41 Γεωργία
- Δ.Π.Χ.Π. 1 Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
- Δ.Π.Χ.Π. 2 Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
- Δ.Π.Χ.Π. 3 Ενοποίηση επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Π. 4 Ασφαλιστικά συμβόλαια
- Δ.Π.Χ.Π. 5 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου 01.01-30.06.2005 διαφέρουν από αυτά που είχε δημοσιεύσει η εταιρεία για την περίοδο 01.01-30.06.2005. Περισσότερα στοιχεία αναφέρονται σε σχετική γνωστοποίηση με 09.06.2006

### **3. Βασικές λογιστικές αρχές**

#### **3.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ**

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν αποτελούν κομμάτι του «IFRS Stable Platform 2005». Τα ΔΠΧΠ και οι ΔΕΕΧΠ είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup>

Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

**- ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**- ΔΠΧΠ 7, " Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών μέσων"**

Ο όμιλος θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 από την 1/1/2007.

**- ΔΕΕΧΠ 3. Δικαιώματα εκπομπής αερίων**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 4. Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση**

Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιαδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 5. Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 6. Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριότητα σε ειδικούς κλάδους – Διαχείριση ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών απορριμμάτων.**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 8 " Σκοπός του ΔΠΧΠ 2"**

Δεν αναμένεται επηρεασμός των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου από τα παραπάνω ΔΕΕΧΠ.

### **3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή, εισαγωγή και διάθεση προϊόντων ξυλείας, στην κατασκευή δημοσίων και ιδιωτικών έργων, την ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων καθώς και στην εμπορία των προϊόντων των βιομηχανιών του ομίλου. Η δραστηριότητα της εταιρίας δεν διαχωρίζεται σε ξεχωριστούς τομείς οι οποίοι να χαρακτηρίζονται από διαφορετικό βαθμό επιχειρηματικού κινδύνου.

Ο Όμιλος παρέχει πληροφόρηση κατά γεωγραφικό τομέα καθώς δραστηριοποιείται σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές.

### 3.3 Δομή του Ομίλου

#### Δομή Ομίλου

Εκτός από την μητρική Εταιρία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και η κάτωθι συγγενής επιχείρηση.

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ	Ρωσία	25%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει η μητρική εταιρία ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε., η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και κατέχει το 47,91% της ΒΑΛΚΑΝ Α.Ε.

### 4. Οικονομικές πληροφορίες κατά γεωγραφικό τομέα

#### Ανάλυση των πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 30/06/2006	1/1 - 30/06/2005
Ελλάδα	7.741	8.359
Άλλες χώρες	497	368
<b>Σύνολο</b>	<b>8.237</b>	<b>8.726</b>

#### Ανάλυση των πωλήσεων ανά κατηγορία

	1/1 -	1/1 -
	30/06/2006	30/06/2005
Πωλήσεις εμπορευμάτων	2.184	1.561
Πωλήσεις προϊόντων	5.978	7.121
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	65	32
Έσοδα από υπηρεσίες	10	12
<b>Σύνολο</b>	<b>8.237</b>	<b>8.726</b>

## 5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

### 5.1 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται υποθήκες και προσημειώσεις υπέρ τρίτων στα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας.

### 5.2 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων οι οποίες, αθροιστικώς κατά περίπτωση λαμβανόμενες, να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας και του ομίλου. Δεν υφίστανται ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις του ομίλου όπως προκύπτουν από δήλωση του Νομικού Συμβούλου.

### 5.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες χρήσεις για τις εταιρείες του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ	2000 - 2005
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑΣ	2004 - 2005

### 5.4 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του προσωπικού που απασχολείται στον Όμιλο και την Εταιρία είναι ο εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Μισθωτοί	30	32	29	31
Ημερομίσθιοι	26	26	26	26
<b>Σύνολο εργαζομένων</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>55</b>	<b>57</b>

### 5.5 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε. την 30/06/2006 έχει απαίτηση από τη ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. (Μητρική Εταιρία) ποσό €17χιλ. Δεν υπάρχουν μεταξύ των δύο μερών άλλες συναλλαγές.

### 5.6 Παροχές προς τη διοίκηση

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01-01- 30/06/2006	01-01- 30/06/2005
<b>Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές</b>	83	96
	<b>83</b>	<b>96</b>

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (και τις οικογένειές τους).

### 5.7 Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	225	(202)	253	(72)
Συνολικός αριθμός μετοχών	20.121.710	20.121.710	20.121.710	20.121.710
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,0112	(0,0101)	0,0126	(0,0036)

## 5.8 Ίδια κεφάλαια

Επειδή τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31/12/2005 είχαν καταστεί μικρότερα του ημίσεως (1/2) του Μετοχικού Κεφαλαίου της, συνέτρεχαν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 και επιβάλλετο στην Εταιρία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού. Στην συνέχεια η Εταιρία, με την συγκληθείσα Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, της 16<sup>ης</sup> Μαΐου 2006, αποφάσισε τον συμφηφισμό συσσωρευμένων ζημιών ύψους από ευρώ 74.249.109,90 που εμφανίζονταν στις εγκριθείσες, από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28<sup>ης</sup> Απριλίου 2006 Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2005, με ισόποση μείωση του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου της, καθώς και την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 του Καταστατικού της, που εγκρίθηκαν από την αρμόδια διεύθυνση του Υπουργείου Ανάπτυξης, ως έγγραφο Κ2-7325/19-5-2006. Σε εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 16 Μαΐου 2006, η Εταιρία προέβει σε συμφηφισμό ζημιών ύψους από ευρώ 74.249.109,90 μειώνοντας ισόποσα το Μετοχικό Κεφάλαιό της (με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 4,90 € σε 1,21 €) (Φ.Ε.Κ. 3289/19.05.06). Μετά τα ανωτέρω η Καθαρή Θέση και το Μετοχικό Κεφάλαιό της ανήλθαν σε ευρώ 31.769.057,34 και 24.347.269,10 αντίστοιχα (μετοχές τεμ.20.121.710 ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής € 1,21).

## 5.9 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΠΡΟΔΡΟΜΟΣ Σ. ΕΜΦΙΕΤΖΟΓΛΟΥ**  
Α.Δ.Τ.: Ξ 498825/86

**Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.**

**ΜΕΛΠΟΜΕΝΗ Π. ΕΜΦΙΕΤΖΟΓΛΟΥ**  
Α.Δ.Τ. : Ρ 580621/94

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΣΤΕΦΟΥΛΗΣ Γ. ΧΡΗΣΤΟΣ**  
Α.Δ.Τ.:Χ 222783/01 Α.Μ.Αδείας Ο.Ε.Ε. 32804