

VARDAS

ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ
ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 25353/06/Β/91/9
ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 225 115 25 ΑΘΗΝΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
30/09/2006

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφορησης

ΑΘΗΝΑ
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | Σελίδα |
|--|--------|
| I. Ισολογισμός | 3 |
| II. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων | 4 |
| III. Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων | 5 |
| IV. Ταμιακές Ροές | 6 |
| V. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων - προσάρτημα | 7 |
| 1. Γενικές πληροφορίες | 7 |
| 2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η VARDAS AEBEE | 7 |
| 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων | 7 |
| 2.2 Ενοποίηση | 7 |
| 2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα | 7 |
| 2.4. Ενσώματα πάγια | 7 |
| 2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 8 |
| 2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων | 8 |
| 2.7 Αποθέματα | 8 |
| 2.8 Απαιτήσεις από πελάτες | 8 |
| 2.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 8 |
| 2.10 Μετοχικό κεφάλαιο | 8 |
| 2.11 Δανεισμός | 8 |
| 2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 8 |
| 2.13 Παροχές στο προσωπικό | 9 |
| 2.14 Αναγνώριση εσόδων | 9 |
| 2.15 Μισθώσεις | 9 |
| 2.16 Διανομή μερισμάτων | 9 |
| 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου - Παράγοντες διαχειριστικού κινδύνου | 9 |
| 4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως | 10 |
| 4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές | 10 |
| 5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 10 |
| 6. Προκαταβολές ενοικίων | 12 |
| 7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 12 |
| 8. Αποθέματα | 12 |
| 9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 12 |
| 10. Μετοχικό κεφάλαιο | 13 |
| 11. Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθέματα | 13 |
| 12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 13 |
| 13. Δάνεια | 14 |
| 14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 15 |
| 15. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν.2112/20) | 15 |
| 16. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως | 15 |
| 17. Παροχές σε εργαζόμενους | 17 |
| 18. Αποσβέσεις | 17 |
| 19. Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό | 17 |
| 20. Φόρος εισοδήματος | 17 |
| 21. Κέρδη ανά μετοχή | 18 |
| 22. Μερίσματα ανά μετοχή | 18 |
| 23. Ενδεχόμενα | 18 |
| 24. Δεσμεύσεις | 18 |
| 25. Ενοποιήσεις επιχειρήσεων | 19 |
| 26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 19 |
| 27. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις | 20 |
| 27.1 Ωφέλιμες ζωές των κτιρίων | 20 |
| 28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. | 20 |

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

| Ποσά σε Ευρώ | Σημείωση | ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ | |
|---|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | | |
| Ενσώματα πάγια | 5 | 33.699.949,18 | 32.052.274,27 | 33.118.252,44 | 32.052.274,27 |
| Προκαταβολές ενοικίων | 6 | 3.059.636,57 | 3.480.408,44 | 3.059.636,57 | 3.480.408,44 |
| Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία | | 541.705,48 | 430.190,21 | 487.678,68 | 430.190,21 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις | 25 | 0,00 | 0,00 | 120.000,00 | 0,00 |
| Υπεραξία επιχειρήσεως | 25 | 233.040,28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 37.534.331,51 | 35.962.872,92 | 36.785.567,69 | 35.962.872,92 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | | |
| Αποθέματα | 8 | 17.055.719,27 | 14.802.452,96 | 16.544.722,58 | 14.802.452,96 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 7 | 16.895.641,45 | 13.319.910,07 | 18.048.680,21 | 13.319.910,07 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 9 | 1.147.927,75 | 1.230.703,99 | 1.021.120,23 | 1.230.703,99 |
| | | 35.099.288,47 | 29.353.067,02 | 35.614.523,02 | 29.353.067,02 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | | 72.633.619,98 | 65.315.939,94 | 72.400.090,71 | 65.315.939,94 |
| ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ | | | | | |
| Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 10 | 7.128.000,00 | 7.128.000,00 | 7.128.000,00 | 7.128.000,00 |
| Υπέρ το άρτιο | 10 | 550.113,69 | 550.113,69 | 550.113,69 | 550.113,69 |
| Λοιπά αποθεματικά | 11 | 1.056.761,15 | 1.056.761,15 | 1.056.761,15 | 1.056.761,15 |
| Αποτελέσματα εις νέον | 11 | 7.791.415,64 | 8.463.830,88 | 7.770.212,37 | 8.463.830,88 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | 16.526.290,48 | 17.198.705,72 | 16.505.087,21 | 17.198.705,72 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Δάνεια | 13 | 21.779.999,99 | 20.380.000,00 | 21.779.999,99 | 20.380.000,00 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 14 | 1.881.944,97 | 1.879.475,49 | 1.919.832,40 | 1.879.475,49 |
| Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους | 15 | 790.288,06 | 959.265,09 | 790.288,06 | 959.265,09 |
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματ/κής μίσθωσης | 13 | 8.950.206,11 | 9.376.290,72 | 8.950.206,11 | 9.376.290,72 |
| | | 33.402.439,13 | 32.595.031,30 | 33.440.326,56 | 32.595.031,30 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 14 | 11.864.838,39 | 8.298.158,73 | 11.649.994,76 | 8.298.158,73 |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος | | 514.785,06 | 343.640,86 | 479.415,26 | 343.640,86 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | 13 | 5.651.094,70 | 2.799.598,94 | 5.651.094,70 | 2.799.598,94 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων | 13 | 4.091.829,18 | 3.507.146,35 | 4.091.829,18 | 3.507.146,35 |
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματ/κής μίσθωσης | 13 | 582.343,04 | 573.658,04 | 582.343,04 | 573.658,04 |
| | | 22.704.890,37 | 15.522.202,92 | 22.454.676,94 | 15.522.202,92 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 56.107.329,50 | 48.117.234,22 | 55.895.003,50 | 48.117.234,22 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 72.633.619,98 | 65.315.939,94 | 72.400.090,71 | 65.315.939,94 |

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 - 30/09/2006

| Ποσά σε Ευρώ | Σημείωση | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | |
|--|----------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 1/1-30/09/2006 | 1/1-30/09/2005 | 1/1-30/09/2006 | 1/1-30/09/2005 |
| Πωλήσεις | | 33.089.682,57 | 28.613.872,98 | 33.024.901,94 | 28.613.872,98 |
| Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | 58.445,05 | 52.302,39 | 58.444,05 | 52.302,39 |
| Μεταβολές στα αποθέματα των ετοιμών | | -526.562,48 | -107.738,82 | -526.562,48 | -107.738,82 |
| Αναλώσεις εμπορευμάτων και υλών | | -14.816.457,11 | -13.302.034,47 | -14.921.082,60 | -13.302.034,47 |
| Παροχές σε εργαζόμενους | 18 | -5.854.366,05 | -5.274.946,61 | -5.854.366,05 | -5.274.946,61 |
| Αποσβέσεις | 19 | -1.651.846,79 | -1.279.781,09 | -1.634.400,33 | -1.279.781,09 |
| Άλλα έξοδα | 17 | -7.306.142,57 | -6.106.654,62 | -7.188.470,01 | -6.106.654,62 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) | 20 | -1.479.301,98 | -1.046.119,74 | -1.479.224,78 | -1.046.119,74 |
| Κέρδος προ φόρου | | 1.513.450,64 | 1.548.900,02 | 1.479.239,74 | 1.548.900,02 |
| Φόρος εισοδήματος | 21 | -403.865,88 | -474.067,20 | -390.858,25 | -474.067,20 |
| Καθαρό κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηρ/τες | 21 | 1.109.584,76 | 1.074.832,82 | 1.088.381,49 | 1.074.832,82 |
| Καθαρό κέρδος από διακοπείσες δραστηρ/τες | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Καθαρό κέρδος περιόδου | | 1.109.584,76 | 1.074.832,82 | 1.088.381,49 | 1.074.832,82 |
| Κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστ/τες | | 0,093 | 0,090 | 0,092 | 0,090 |
| Αποδιδόμενο σε: | | | | | |
| Μετόχους μητρικής | | 1.109.584,76 | 1.074.832,82 | | |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 0,00 | 0,000 | | |
| | | 1.109.584,76 | 1.074.832,82 | | |

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07 - 30/09/2006

| Ποσά σε Ευρώ | Σημείωση | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | |
|--|----------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 1/7-30/09/2006 | 1/7-30/09/2005 | 1/7-30/09/2006 | 1/7-30/09/2005 |
| Πωλήσεις | | 10.567.222,04 | 8.286.553,41 | 10.502.441,41 | 8.286.553,41 |
| Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | 17.947,35 | 11.314,84 | 17.946,35 | 11.314,84 |
| Μεταβολές στα αποθέματα των ετοιμών | | -460.605,73 | 65.217,51 | -460.605,73 | 65.217,51 |
| Αναλώσεις εμπορευμάτων και υλών | | -4.782.036,66 | -4.362.853,37 | -4.886.662,15 | -4.362.853,37 |
| Παροχές σε εργαζόμενους | 17 | -1.997.333,51 | -1.827.538,66 | -1.997.333,51 | -1.827.538,66 |
| Αποσβέσεις | 18 | -573.592,85 | -442.721,07 | -556.146,39 | -442.721,07 |
| Άλλα έξοδα | 16 | -2.446.895,34 | -1.892.741,26 | -2.329.222,78 | -1.892.741,26 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) | 19 | -509.274,50 | -251.289,73 | -509.197,30 | -251.289,73 |
| Ζημία προ φόρου | | -184.569,20 | -414.058,33 | -218.780,10 | -414.058,33 |
| Φόρος εισοδήματος | 20 | 60.244,63 | 163.913,51 | 73.252,26 | 163.913,51 |
| Καθαρή ζημία από συνεχιζόμενες δραστηρ/τες | 20 | -124.324,57 | -250.144,82 | -145.527,84 | -250.144,82 |
| Καθαρή ζημία από διακοπείσες δραστηρ/τες | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Καθαρή ζημία περιόδου | | -124.324,57 | -250.144,82 | -145.527,84 | -250.144,82 |
| Κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστ/τες | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Αποδιδόμενο σε: | | | | | |
| Μετόχους μητρικής | | 0,00 | 0,00 | | |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 0,00 | 0,00 | | |
| | | 0,00 | 0,00 | | |

IV. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

| Ποσά σε Ευρώ | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | |
|------------------------------------|---|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| | Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | Δικαιώματα μειοψηφίας | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Λοιπά αποθεματικά | Κέρδη εις νέο | | |
| Υπόλοιπα 01.01.2005 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 970.761,15 | 8.452.779,51 | 0,00 | 17.101.654,35 |
| Λοιπά αποθεματικά | | | 86.000,00 | -86.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Αποτέλεσμα περιόδου | | | | 1.641.451,37 | 0,00 | 1.641.451,37 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | | | -1.544.400,00 | 0,00 | -1.544.400,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 86.000,00 | 11.051,37 | 0,00 | 97.051,37 |
| Υπόλοιπα 31.12.2005 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 1.056.761,15 | 8.463.830,88 | 0,00 | 17.198.705,72 |
| Υπόλοιπα 01.01.2006 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 1.056.761,15 | 8.463.830,88 | 0,00 | 17.198.705,72 |
| Αποτέλεσμα περιόδου 01/01-30/09/06 | | | | 1.109.584,76 | | 1.109.584,76 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | | | -1.782.000,00 | | -1.782.000,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -672.415,24 | 0,00 | -672.415,24 |
| Υπόλοιπα 30.09.2006 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 1.056.761,15 | 7.791.415,64 | 0,00 | 16.526.290,48 |

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

| Ποσά σε Ευρώ | ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | |
|------------------------------------|---|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Λοιπά αποθεματικά | Κέρδη εις νέο | |
| Υπόλοιπα 01.01.2005 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 970.761,15 | 8.452.779,51 | 17.101.654,35 |
| Λοιπά αποθεματικά | | | 86.000,00 | -86.000,00 | 0,00 |
| Αποτέλεσμα περιόδου | | | | 1.641.451,37 | 1.641.451,37 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | | | -1.544.400,00 | -1.544.400,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 86.000,00 | 11.051,37 | 97.051,37 |
| Υπόλοιπα 31.12.2005 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 1.056.761,15 | 8.463.830,88 | 17.198.705,72 |
| Υπόλοιπα 01.01.2006 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 1.056.761,15 | 8.463.830,88 | 17.198.705,72 |
| Αποτέλεσμα περιόδου 01/01-30/09/06 | | | | 1.088.381,49 | 1.088.381,49 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | | | -1.782.000,00 | -1.782.000,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -693.618,51 | -693.618,51 |
| Υπόλοιπα 30.09.2006 | 7.128.000,00 | 550.113,69 | 1.056.761,15 | 7.770.212,37 | 16.505.087,21 |

V. ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Ποσά σε Ευρώ

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 30/9/2006 | 30/9/2005 | 30/9/2006 | 30/9/2005 |
| Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| Κέρδη προ φόρων | 1.513.450,64 | 1.548.900,02 | 1.479.239,74 | 1.548.900,02 |
| Προσαρμογές για: | | | | |
| - Αποσβέσεις | 1.651.846,79 | 1.279.781,09 | 1.634.400,33 | 1.279.781,09 |
| - Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) | -5.742,06 | 0,00 | -5.742,06 | 0,00 |
| - Χρεωστικούς τόκους | 1.479.301,98 | 1.046.119,74 | 1.479.224,78 | 1.046.119,74 |
| | 4.638.857,35 | 3.874.800,85 | 4.587.122,79 | 3.874.800,85 |
| Αύξηση αποθεμάτων | -1.846.895,11 | -1.004.429,32 | -1.742.269,62 | -1.004.429,32 |
| Αύξηση απαιτήσεων | -4.690.852,81 | -4.130.299,61 | -4.728.770,14 | -4.130.299,61 |
| Αύξηση υποχρεώσεων | 2.358.835,66 | 3.283.628,06 | 2.386.196,12 | 3.283.628,06 |
| Μείωση προβλέψεων | -168.977,03 | -6,03 | -168.977,03 | -6,03 |
| Ταμιακές ροές από τις λειτουργίες | -4.347.889,29 | -1.851.106,90 | -4.253.820,67 | -1.851.106,90 |
| Τόκοι πληρωθέντες | -1.034.837,00 | -1.023.963,19 | -1.034.759,80 | -1.023.963,19 |
| Φόρος εισοδήματος πληρωθείς | -214.726,94 | -356.216,74 | -214.726,94 | -356.216,74 |
| <i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i> | <u>-958.595,88</u> | <u>643.514,02</u> | <u>-916.184,62</u> | <u>643.514,02</u> |
| Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών, και λοιπών επενδύσεων | -120.000,00 | 0,00 | -120.000,00 | 0,00 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα θυγατρικής | 171.337,97 | 51.337,97 | | |
| Αγορά ενσωμάτων παγίων | -2.320.020,57 | -4.290.225,33 | -2.320.020,57 | -4.290.225,33 |
| Προκαταβολές ενοικίων | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Εγγυήσεις | -59.607,66 | -27.131,41 | -57.488,47 | -27.131,41 |
| Είσπραξη από πώληση ενσωμάτων παγίων | 46.156,00 | 847,46 | 46.156,00 | 847,46 |
| <i>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i> | <u>-2.282.134,26</u> | <u>-4.316.509,28</u> | <u>-2.451.353,04</u> | <u>-4.316.509,28</u> |
| Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Λήψη δανείων | 18.206.807,40 | 40.564.435,14 | 18.206.807,40 | 40.564.435,14 |
| Εξώφληση δανείων | -13.370.628,82 | -35.988.866,36 | -13.370.628,82 | -35.988.866,36 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | -1.247.390,20 | -843.030,60 | -1.247.390,20 | -843.030,60 |
| Πληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων | -430.834,48 | -416.959,44 | -430.834,48 | -416.959,44 |
| <i>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i> | <u>3.157.953,90</u> | <u>3.315.578,74</u> | <u>3.157.953,90</u> | <u>3.315.578,74</u> |
| Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθ/μα και ισοδ/μα | -82.776,24 | -357.416,52 | -209.583,76 | -357.416,52 |
| Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου | 1.230.703,99 | 947.963,97 | 1.230.703,99 | 947.963,97 |
| Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου | 1.147.927,75 | 590.547,45 | 1.021.120,23 | 590.547,45 |

VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ Ή ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ και η θυγατρική της δραστηριοποιείται στη παραγωγή, εισαγωγή και εμπόριο πάσης φύσεως ενδυμάτων, υποδημάτων και των σχετικών υλικών.

Η εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση Λ. Μεσογείων 225 στην Αθήνα, το site είναι www.vardas.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος "Λιανικό Εμπόριο"). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 10/11/2006.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ αφορούν το Α' ενιάμηνο της χρήσης 2006. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση" και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη υιοθέτηση των ΔΠΧΠ". Αποτελούν τμήμα των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2006, η οποία είναι η δεύτερη κατά σειρά χρήση που οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ έως τον Αύγουστο του 2006.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που εφαρμόστηκαν τα ΔΠΧΠ.

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

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 1 απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές, αναφέρονται στη σημ. 26.

2.2. Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Στην ενοποίηση περιλαμβάνεται μία θυγατρική εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α. η οποία αποκτήθηκε την 26/6/2006 και ασκείται απόλυτος έλεγχος από τη μητρική δεδομένου ότι αποκτήθηκε το 100% των μετοχών της. Η θυγατρική ενοποιείται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτήθηκε ο έλεγχος επ' αυτής.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος της αγοράς. Το κόστος απόκτησης είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποτιμήθηκαν κατά την απόκτηση στην εύλογη αξία. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρήθηκε ως υπεραξία.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα από συναλλαγές μεταξύ μητρικής και θυγατρικής διαγράφηκαν. Οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής τροποποιήθηκαν ώστε να είναι ομοίμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι δραστηριότητες της εταιρίας, με δεδομένο ότι δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομοιογεντοποιημένες θεωρούνται ως ένας τομέας.

2.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01.01.2004, η οποία και προσδιορίσθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

| | |
|---|----------------|
| - Κτίρια | 20 - 40 χρόνια |
| - Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων | Βάσει μίσθωσης |
| - Αυτοκίνητα - οχήματα | 7 - 10 χρόνια |
| - Λοιπός εξοπλισμός | 5 - 10 χρόνια |

Υπολειμματικές αξίες αναγνωρίζονται μόνο στα κτίρια και ανέρχονται στο 25% της τρέχουσας αξίας τους. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, ο διαφοράς μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό

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

(β) Προκαταβαλλόμενα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων

Ο αέρας για την ενοικίαση καταστημάτων θεωρείται προκαταβολή και αποσβένεται στο χρόνο της μίσθωσης.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

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

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους (ετήσιο). Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει η περίπτωση.

2.8 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (αν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, μέχρι ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Δανεισμός

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

Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν 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 θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση), όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση τις διατάξεις του Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρείται ως έξοδο στη περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στο 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 με τη χρήση της μεθόδου της προβλεβμένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Έσοδα από πώληση αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.15 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου η εταιρία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στη κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης.

2.16 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της επιχείρησης καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι λιανικές πωλήσεις, που αφορούν το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, γίνονται είτε της μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών και δόσεων. Οι πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών και δόσεων πραγματοποιούνται μόνο κατόπιν εγκρίσεως των συμβεβλημένων τραπεζών. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Κατά συνέπεια, ο πιστωτικός κίνδυνος κρίνεται πάρα πολύ μικρός.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι σχεδόν μηδενικός μέσω της διαθεσιμότητας σημαντικών ταμιακών αποθεμάτων και επαρκών πιστωτικών ορίων.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίου

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα δάνεια και τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα οποία εκθέτουν την εταιρία σε κίνδυνο ταμιακών ροών, με δεδομένο ότι το σύνολο των στοιχείων αυτών είναι μεταβλητού επιτοκίου.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.

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

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Ποσά σε ευρώ

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και εξοπλισμός | Σύνολο |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| 01/01/2005 | | | | | |
| Κόστος ή εκτίμηση | 7.824.938,00 | 22.084.480,91 | 549.872,71 | 2.099.153,67 | 32.558.445,29 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | | -2.810.232,90 | -178.781,64 | -1.385.413,23 | -4.374.427,77 |
| Αναπόσβεστη αξία | 7.824.938,00 | 19.274.248,01 | 371.091,07 | 713.740,44 | 28.184.017,52 |
| Κίνηση έτους 2005 | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 7.824.938,00 | 19.274.248,01 | 371.091,07 | 713.740,44 | 28.184.017,52 |
| Προσθήκες | 2.848.691,53 | 2.143.532,64 | 12.712,83 | 427.889,39 | 5.432.826,39 |
| Πωλήσεις - Επιστροφές | 0,00 | 0,00 | -120.687,61 | 0,00 | -120.687,61 |
| Μεταφορές λογαριασμών | 0,00 | -454.891,50 | 2,48 | 454.889,02 | 0,00 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | -1.028.832,39 | -63.403,46 | -351.646,18 | -1.443.882,03 |
| Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005 | 10.673.629,53 | 19.934.056,76 | 199.715,31 | 1.244.872,67 | 32.052.274,27 |
| Κίνηση έτους 2006 | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 10.673.629,53 | 19.934.056,76 | 199.715,31 | 1.244.872,67 | 32.052.274,27 |
| Προσθήκες | 0,00 | 2.518.657,89 | 585,13 | 399.920,75 | 2.919.163,77 |
| Μειώσεις (Πωλήσεις) | 0,00 | -17.156,00 | -23.257,94 | 0,00 | -40.413,94 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 0,00 | -886.606,14 | -35.393,56 | -309.075,22 | -1.231.074,92 |
| Αναπόσβεστη αξία 30/9/2006 | 10.673.629,53 | 21.548.952,51 | 141.648,94 | 1.335.718,20 | 33.699.949,18 |

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ποσά σε ευρώ

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και εξοπλισμός | Σύνολο |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| 01/01/2005 | | | | | |
| Κόστος ή εκτίμηση | 7.824.938,00 | 22.084.480,91 | 549.872,71 | 2.099.153,67 | 32.558.445,29 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | | -2.810.232,90 | -178.781,64 | -1.385.413,23 | -4.374.427,77 |
| Αναπόσβεστη αξία | 7.824.938,00 | 19.274.248,01 | 371.091,07 | 713.740,44 | 28.184.017,52 |
| Κίνηση έτους 2005 | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 7.824.938,00 | 19.274.248,01 | 371.091,07 | 713.740,44 | 28.184.017,52 |
| Προσθήκες | 2.848.691,53 | 2.143.532,64 | 12.712,83 | 427.889,39 | 5.432.826,39 |
| Πωλήσεις - Επιστροφές | 0,00 | 0,00 | -120.687,61 | 0,00 | -120.687,61 |
| Μεταφορές λογαριασμών | 0,00 | -454.891,50 | 2,48 | 454.889,02 | 0,00 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | -1.028.832,39 | -63.403,46 | -351.646,18 | -1.443.882,03 |
| Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005 | 10.673.629,53 | 19.934.056,76 | 199.715,31 | 1.244.872,67 | 32.052.274,27 |
| Κίνηση έτους 2006 | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 10.673.629,53 | 19.934.056,76 | 199.715,31 | 1.244.872,67 | 32.052.274,27 |
| Προσθήκες | 0,00 | 1.991.852,57 | 585,13 | 327.582,87 | 2.320.020,57 |
| Μειώσεις (Πωλήσεις) | 0,00 | -17.156,00 | -23.257,94 | 0,00 | -40.413,94 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 0,00 | -874.222,49 | -35.393,56 | -304.012,41 | -1.213.628,46 |
| Αναπόσβεστη αξία 30/9/2006 | 10.673.629,53 | 21.034.530,84 | 141.648,94 | 1.268.443,13 | 33.118.252,44 |

Στις αξίες κτήσεως των οικοπέδων και των κτιρίων περιλαμβάνονται οι εύλογες αξίες που προέκυψαν κατά την 31/12/2003 οι οποίες προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο εκτιμητή και ανήλθαν σε ευρώ 10.711.000,00 έναντι ευρώ 3.334.103,74 και οι προσθήκες που πραγματοποιήθηκαν στις επόμενες χρήσεις.

Οι "μεταφορές λογαριασμών" που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2005 αφορούν μεταφορές παγίων από λογαριασμό σε λογαριασμό στο σχετικό μητρώο παγίων.

Οι σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων αναπροσαρμόστηκαν ώστε να αντανakλούν την ωφέλιμη ζωή τους.

Επί των ακινήτων έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 3.466.178 για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

Μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στα παραπάνω βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης:

| | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|
| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και εξοπλισμός | Σύνολο |
| 01/01/2004 | | | | | |
| Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης | 3.649.938,00 | 7.910.684,00 | 399.512,22 | 503.300,00 | 12.463.434,22 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2004 | 0,00 | -236.715,78 | -95.192,53 | -50.330,00 | -382.238,31 |
| Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2004 | 3.649.938,00 | 7.673.968,22 | 304.319,69 | 452.970,00 | 12.081.195,91 |
| 01/01/2005 | | | | | |
| Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης | 3.649.938,00 | 7.910.684,00 | 399.512,22 | 503.300,00 | 12.463.434,22 |
| Επιστροφές | 0,00 | 0,00 | -168.500,00 | 0,00 | -168.500,00 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις έως 31/12/2005 | 0,00 | -473.431,56 | -90.496,21 | -90.594,00 | -654.521,77 |
| Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2005 | 3.649.938,00 | 7.437.252,44 | 140.516,01 # | 412.706,00 | 11.640.412,45 |
| 01/01/2006 | | | | | |
| Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης | 3.649.938,00 | 7.910.684,00 | 231.012,22 | 503.300,00 | 12.294.934,22 |
| Μειώσεις (Πωλήσεις) | 0,00 | 0,00 | -71.900,22 | 0,00 | -71.900,22 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις 30/9/2006 | 0,00 | -650.968,35 | -62.665,68 | -120.791,97 | -834.426,00 |
| Καθαρή αναπόσβεστη αξία 30/9/2006 | 3.649.938,00 | 7.259.715,65 | 96.446,32 # | 382.508,03 | 11.388.608,00 |

Μεταξύ των ακινήτων που περιλαμβάνονται στην ανωτέρω ανάλυση "Μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης" περιλαμβάνεται και ακίνητο με αξία κτήσεως γηπέδου ευρώ 1.379.974 και κτιρίου ευρώ 3.196.526 το οποίο μετά την σύνταξη των εν λόγω Οικονομικών Καταστάσεων, την 20/10 2006 αποκτήθηκε από την εταιρία με συμβόλαιο αφού εξωφλήθηκαν οι υπόλοιπες δόσεις κεφαλαίου συνολικής αξίας ευρώ 3.517.071,15.

6. Προκαταβολές ενοικίων

01/01/2005

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| Κόστος κτήσεως | 3.277.467,82 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | -802.025,48 |
| Αναπόσβεστη αξία 1/1/2005 | 2.475.442,34 |
| Κίνηση έτους 2005 | |
| Προσθήκες | 1.559.124,00 |
| Αποσβέσεις περιόδου | -554.157,90 |
| Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005 | 3.480.408,44 |
| Κίνηση έτους 2006 | |
| Προσθήκες | 0,00 |
| Αποσβέσεις περιόδου | -420.771,87 |
| Αναπόσβεστη αξία 30/9/2006 | 3.059.636,57 |

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| Πελάτες | 16.076.349,37 | 12.899.284,43 | 17.250.494,07 | 12.899.284,43 |
| Προκαταβολές | 414.026,99 | 72.823,10 | 407.483,01 | 72.823,10 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 405.265,09 | 347.802,54 | 390.703,13 | 347.802,54 |
| Σύνολο | 16.895.641,45 | 13.319.910,07 | 18.048.680,21 | 13.319.910,07 |

8. Αποθέματα

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| Εμπορεύματα | 14.880.513,62 | 11.955.758,66 | 14.369.516,93 | 11.955.758,66 |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες | 878.486,44 | 1.023.412,61 | 878.486,44 | 1.023.412,61 |
| Έτοιμα προϊόντα | 1.579.719,21 | 2.106.281,69 | 1.579.719,21 | 2.106.281,69 |
| Μείον: Προβλέψεις υποτιμήσεως | -283.000,00 | -283.000,00 | -283.000,00 | -283.000,00 |
| Σύνολο | 17.055.719,27 | 14.802.452,96 | 16.544.722,58 | 14.802.452,96 |

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων της εταιρίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο (1/1-30/9/2006) ανέρχεται σε ευρώ 16.530.592,02. Το αντίστοιχο κονδύλι για την ίδια περίοδο της χρήσης 2005 ήταν ευρώ 14.608.935,91.

9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες | 240.207,38 | 270.629,53 | 217.098,10 | 270.629,53 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 907.720,37 | 960.074,46 | 804.022,13 | 960.074,46 |
| Σύνολο | 1.147.927,75 | 1.230.703,99 | 1.021.120,23 | 1.230.703,99 |

10. Μετοχικό κεφάλαιο

| | Αριθμός μετοχών | Κοινές μετοχές | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Σύνολο |
|--------------------|--------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|
| Ημ/νία Ισολογισμού | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 31/12/04 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 31/03/05 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 30/06/05 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 30/09/05 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 31/12/05 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 31/03/06 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 30/06/06 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |
| 30/09/06 | 11.880.000 | 11.880.000 | 7.128.000 | 550.113,69 | 7.678.113,69 |

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 11.880.000 μετοχές με ονομαστική αξία ευρώ 0,60 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

11 Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|-------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| Τακτικό αποθεματικό | 726.000,00 | 726.000,00 | 726.000,00 | 726.000,00 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | 330.761,15 | 330.761,15 | 330.761,15 | 330.761,15 |
| Κέρδη εις νέον | 7.791.415,64 | 8.463.830,88 | 7.770.212,37 | 8.463.830,88 |
| Σύνολο | 8.848.176,79 | 9.520.592,03 | 8.826.973,52 | 9.520.592,03 |

Το τακτικό αποθεματικό δημιουργείται ετησίως με ποσοστό 5% επί των καθαρών κερδών. Η κράτησή του είναι υποχρεωτική μέχρι το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίζονται από τα κέρδη εις νέον και αφορούν κέρδη που απαλλάσσονται της φορολογίας εφόσον δεν διανέμονται. Η διανομή τους αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση και φορολογούνται με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής συντελεστή.

12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές | 7.301.465,82 | 4.519.944,18 | 7.294.622,19 | 4.519.944,18 |
| Επιταγές πληρωτέες | 2.139.574,93 | 1.971.607,25 | 1.931.574,93 | 1.971.607,25 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές | 186.439,79 | 370.306,03 | 186.439,79 | 370.306,03 |
| Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος) | 561.319,83 | 969.117,51 | 561.319,83 | 969.117,51 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 923.783,49 | 389.173,69 | 923.783,49 | 389.173,69 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 752.254,53 | 78.010,07 | 752.254,53 | 78.010,07 |
| Σύνολο | 11.864.838,39 | 8.298.158,73 | 11.649.994,76 | 8.298.158,73 |

13. Δάνεια

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | |
| Δάνεια τραπεζών | 21.779.999,99 | 20.380.000,00 | 21.779.999,99 | 20.380.000,00 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων | 8.950.206,11 | 9.376.290,72 | 8.950.206,11 | 9.376.290,72 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων | 30.730.206,10 | 29.756.290,72 | 30.730.206,10 | 29.756.290,72 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 5.651.094,70 | 2.799.598,94 | 5.651.094,70 | 2.799.598,94 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος δανείων τραπεζών | 4.091.829,18 | 3.507.146,35 | 4.091.829,18 | 3.507.146,35 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδ/κών μισθώσεων | 582.343,04 | 573.658,04 | 582.343,04 | 573.658,04 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων | 10.325.266,92 | 6.880.403,33 | 10.325.266,92 | 6.880.403,33 |
| Σύνολο δανείων | 41.055.473,02 | 36.636.694,05 | 41.055.473,02 | 36.636.694,05 |

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Στη χρήση 2005 εκδόθηκαν από της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ τέσσερα έντοκα ομολογιακά δάνεια αξίας ευρώ 4.000.000, 3.000.000, 8.000.000 και 4.000.000 με ομολογιούχους τις τράπεζες ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK, ΕΘΝΙΚΗ και ΚΥΠΡΟΥ αντίστοιχα.

Στο δάνειο της τραπεζής Πειραιώς ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο EURIBOR πλέον σταθερού περιθωρίου 1,6%. Ως περίοδοι εκτοκισμού ορίσθηκαν εξάμηνες χρονικές περίοδοι των οποίων η πρώτη αρχίζει από την ημερομηνία έναρξης του δανείου 14/6/2005. Σκοπός του δανείου είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων. Τέλος η αποπληρωμή του δανείου θα γίνει σε μία δόση ποσού ευρώ 4.000.000 κατά την ημερομηνία λήξεως του δανείου (14/6/2008).

Στο ομολογιακό δάνειο της EUROBANK ποσού € 3.000.000 ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο EURIBOR πλέον ποσοστού 1,40%. Ο τόκος καταβάλλεται ανά τρίμηνο (περίοδος εκτοκισμού) με πρώτη καταβολή την 17.9.2005. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνεται τμηματικά ανά εξάμηνο με σταθερό ποσό € 340.000 πλην της πρώτης δόσης που καταβλήθηκε την 17.6.2006 και ήταν ποσού € 280.000,00.

Για το ομολογιακό δάνειο της Ε.Τ.Ε. ποσού € 8.000.000 ο εκτοκισμός γίνεται ανά εξάμηνο με επιτόκιο EURIBOR περιόδου έξι μηνών πλέον περιθωρίου 1,50%. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνεται με τη λήξη κάθε ομολογίας των € 1.000.000 την 23/12 κάθε έτους με πρώτη καταβολή την 23/12/2006. Σκοπός του δανείου είναι η α) μέχρι του ποσού των € 5.000.000 εξώφληση ισόποσης μεσοπρόθεσμης οφειλής στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και β) μέχρι ποσού των € 3.000.000 για χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

Στο ομολογιακό δάνειο της Τραπεζας Κύπρου ποσού € 4.000.000 ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο EURIBOR πλέον περιθωρίου 1,50%. Ο εκτοκισμός γίνεται ανά εξάμηνο με αρχή την ημερομηνία έκδοσης του δανείου (6/9/2005). Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει σε έπτά εξαμηνιαίες δόσεις (πέντε ποσού € 560.000 εκάστη και δύο ποσού € 600.000) αρχής γενομένης την 6/9/2007.

Στο πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2006 εκδόθηκαν από της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δύο ομολογιακά δάνεια αξίας ευρώ 3.000.000,00 και 1.000.000,00 με ομολογιούχους τις τράπεζες CITIBANK ΚΑΙ EUROBANK αντίστοιχα .

Το ομολογιακό δάνειο αξίας 3.000.000,00 ελήφθη από την τράπεζα CITIBANK. Ο εκτοκισμός του γίνεται με επιτόκιο Euribor προσαυξημένο με περιθώριο 1,40% με περίοδο εκτοκισμού το ημερολογιακό έτος . Οι τόκοι καταβάλλονται ανά έτος. Το κεφάλαιο θα αποπληρωθεί σε 15 ίσες τριμηνιαίες δόσεις κεφαλαίου. Η πρώτη θα εξωφληθεί την 30/6/2006 και η τελευταία την 31/12/2009.

Το δάνειο της EUROBANK αξίας ευρώ 1.000.000,00 έχει περίοδο εκτοκισμού ανά τρίμηνο με επιτόκιο euribor πλέον περιθωρίου 1,40%. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει σε 16 ισόποσες δόσεις ευρώ 62.500,00 εκάστη με αρχή την 15/12/2006 και τέλος την 15/7/2011.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων.

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
| - Μέχρι ένα έτος | 1.036.153,56 | 1.052.356,28 | 1.036.153,56 | 1.052.356,28 |
| - Από 1 έως 5 έτη | 4.496.728,44 | 4.607.743,72 | 4.496.728,44 | 4.607.743,72 |
| - Μετά τα 5 έτη | 7.521.518,54 | 8.171.122,07 | 7.521.518,54 | 8.171.122,07 |
| | 13.054.400,54 | 13.831.222,07 | 13.054.400,54 | 13.831.222,07 |

Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις.

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 3.521.851,39 | 3.881.273,36 | 3.521.851,39 | 3.881.273,36 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

| | 30/09/2006 | 31/12/2005 | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Μέχρι 1 έτος | 582.343,04 | 573.657,99 | 582.343,04 | 573.657,99 |
| Από 1 έως 5 έτη | 2.664.579,08 | 2.675.121,47 | 2.664.579,08 | 2.675.121,47 |
| Μετά τα πέντε έτη | 6.285.627,03 | 6.701.169,25 | 6.285.627,03 | 6.701.169,25 |
| | 9.532.549,15 | 9.949.948,71 | 9.532.549,15 | 9.949.948,71 |

14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Υπόλοιπο 1.1.2005 (Υποχρέωση) | -1.803.847,47 | -1.803.847,47 |
| Χρεώσεις / Πιστώσεις χρήσεως 2005 | -75.628,02 | -75.628,02 |
| Υπόλοιπο 31.12.2005 | -1.879.475,49 | -1.879.475,49 |
| Χρεώσεις / Πιστώσεις χρήσεως 2006 | -2.469,48 | 15.894,56 |
| Υπόλοιπο 30.9.2006 (Υποχρέωση) | -1.881.944,97 | -1.863.580,93 |

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

| | Διαφορές ενσωμάτων ακινήτων/σειων | Σύνολο |
|------------------------------------|---|----------------------|
| 1.1.2005 | -2.197.764,71 | -2.197.764,71 |
| Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων | -155.874,12 | -155.874,12 |
| 31.12.2005 | -2.353.638,83 | -2.353.638,83 |
| Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων | -179.945,33 | -179.945,33 |
| 30/09/2006 | -2.533.584,16 | -2.533.584,16 |

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

| | Διεταιρικό κέρδος | Πρόβλεψη αποζημίωσης μετά την έξοδο από την υπηρεσία | Διαγραφές εξόδων πολυετούς απόσβεσης | Υποτίμηση αποθεμάτων | Σύνολο |
|------------------------------------|----------------------|--|---|-------------------------|-------------------|
| 1.1.2005 | 0,00 | 231.828,54 | 97.128,73 | 64.960,00 | 393.917,27 |
| Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων | 0,00 | 7.987,74 | 55.148,34 | 17.110,00 | 80.246,08 |
| 31.12.2005 | 0,00 | 239.816,28 | 152.277,07 | 82.070,00 | 474.163,35 |
| Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων | 15.425,80 | -42.244,26 | 204.294,30 | 0,00 | 177.475,84 |
| 30/09/2006 | 15.425,80 | 197.572,02 | 356.571,37 | 82.070,00 | 651.639,19 |

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

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

| | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ |
|---|--------------------|
| Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.2005 | 927.314,13 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1 - 31.12.2005 | 92.068,78 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1 - 31.12.2005 | 37.859,18 |
| Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1.- 31.12.2005 | -97.977,00 |
| Υπόλοιπο υποχρέωσης 31.12.2005 | 959.265,09 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1 - 30.9.2006 | 77.218,97 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1 - 30.9.2006 | 28.969,00 |
| Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1.- 30.9.2006 | -275.165,00 |
| Υπόλοιπο υποχρέωσης 30.9.2006 | 790.288,06 |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|-----------------------------|------|------|------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 4% | 4% | 4% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 5% | 5% | 5% |

16. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Προμήθειες πιστωτικών καρτών | 1.029.097,66 | 1.065.817,16 | 339.438,93 | 278.855,39 |
| Ενοίκια καταστημάτων λιανικής | 2.568.412,55 | 1.683.085,80 | 1.038.468,53 | 579.179,80 |
| Επεξεργασίες φασόν | 1.066.059,54 | 1.185.592,72 | 195.441,60 | 369.424,83 |
| Έξοδα προβολής και διαφήμισης | 356.742,81 | 259.072,68 | 104.925,52 | 47.683,93 |
| Λοιπά έξοδα | 2.285.830,01 | 1.913.086,26 | 768.620,76 | 617.597,31 |
| Σύνολο | <u>7.306.142,57</u> | <u>6.106.654,62</u> | <u>2.446.895,34</u> | <u>1.892.741,26</u> |

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Προμήθειες πιστωτικών καρτών | 1.021.179,56 | 1.065.817,16 | 331.520,83 | 278.855,39 |
| Ενοίκια καταστημάτων λιανικής | 2.476.145,60 | 1.683.085,80 | 946.201,58 | 579.179,80 |
| Επεξεργασίες φασόν | 1.065.908,22 | 1.185.592,72 | 195.290,28 | 369.424,83 |
| Έξοδα προβολής και διαφήμισης | 356.631,47 | 259.072,68 | 104.814,18 | 47.683,93 |
| Λοιπά έξοδα | 2.268.605,16 | 1.913.086,26 | 751.395,91 | 617.597,31 |
| Σύνολο | <u>7.188.470,01</u> | <u>6.106.654,62</u> | <u>2.329.222,78</u> | <u>1.892.741,26</u> |

17. Παροχές σε εργαζόμενους

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια | 4.441.984,46 | 4.028.952,10 | 1.528.862,03 | 1.444.222,44 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 1.068.198,31 | 949.697,61 | 329.999,66 | 302.895,20 |
| Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού | 106.187,97 | 97.445,97 | 35.395,99 | 32.481,99 |
| Λοιπά έξοδα προσωπικού | 237.995,31 | 198.850,93 | 103.075,83 | 47.939,03 |
| Σύνολο | <u>5.854.366,05</u> | <u>5.274.946,61</u> | <u>1.997.333,51</u> | <u>1.827.538,66</u> |

18. Αποσβέσεις

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Κτιρίων | 363.892,78 | 356.879,03 | 122.675,51 | 119.060,06 |
| Εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων | 522.713,36 | 417.956,70 | 187.816,65 | 149.094,88 |
| Μεταφορικών μέσων | 33.968,67 | 54.351,99 | 10.845,99 | 18.117,33 |
| Επίπλων | 310.500,11 | 253.719,18 | 113.422,30 | 90.824,07 |
| Προκαταβολών ενοικίων | 420.771,87 | 196.874,19 | 140.257,29 | 65.624,73 |
| Σύνολο | <u>1.651.846,79</u> | <u>1.279.781,09</u> | <u>575.017,74</u> | <u>442.721,07</u> |

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Κτιρίων | 363.892,78 | 356.879,03 | 122.675,51 | 119.060,06 |
| Εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων | 510.329,71 | 417.956,70 | 175.433,00 | 149.094,88 |
| Μεταφορικών μέσων | 33.968,67 | 54.351,99 | 10.845,99 | 18.117,33 |
| Επίπλων | 305.437,30 | 253.719,18 | 108.359,49 | 90.824,07 |
| Προκαταβολών ενοικίων | 420.771,87 | 196.874,19 | 140.257,29 | 65.624,73 |
| Σύνολο | <u>1.634.400,33</u> | <u>1.279.781,09</u> | <u>557.571,28</u> | <u>442.721,07</u> |

19. Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Τόκοι τραπεζικών δανείων | 979.440,84 | 507.959,35 | 355.597,77 | 75.663,32 |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | 365.044,05 | 399.774,64 | 120.303,21 | 131.061,11 |
| Λοιποί τόκοι | 134.817,09 | 138.385,75 | 33.373,52 | 44.565,30 |
| Σύνολο | <u>1.479.301,98</u> | <u>1.046.119,74</u> | <u>509.274,50</u> | <u>251.289,73</u> |

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Τόκοι τραπεζικών δανείων | 979.363,64 | 507.959,35 | 355.520,57 | 75.663,32 |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | 365.044,05 | 399.774,64 | 120.303,21 | 131.061,11 |
| Λοιποί τόκοι | 134.817,09 | 138.385,75 | 33.373,52 | 44.565,30 |
| Σύνολο | <u>1.479.224,78</u> | <u>1.046.119,74</u> | <u>509.197,30</u> | <u>251.289,73</u> |

20. Φόρος εισοδήματος

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Φόρος χρήσης | 382.799,38 | 401.306,91 | -52.733,90 | -169.371,92 |
| Αναβαλλόμενος φόρος | 21.066,50 | 72.760,29 | -7.510,73 | 5.458,41 |
| Σύνολο | <u>403.865,88</u> | <u>474.067,20</u> | <u>-60.244,63</u> | <u>-163.913,51</u> |
| Κέρδη προ φόρων | 1.513.450,64 | 1.548.900,02 | -184.569,20 | -414.058,33 |
| Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες συντελεστές | 29,00% | 32,00% | 29,00% | 32,00% |
| | <u>438.900,69</u> | <u>495.648,01</u> | <u>-53.525,07</u> | <u>-132.498,67</u> |
| Διαφορές από υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου με συντελεστή 25% | -35.034,81 | -21.580,81 | -6.719,57 | -31.414,84 |
| Φόροι | <u>403.865,88</u> | <u>474.067,20</u> | <u>-60.244,64</u> | <u>-163.913,51</u> |

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

| | <u>1/1-30/9/2006</u> | <u>1/1-30/9/2005</u> | <u>1/7-30/9/2006</u> | <u>1/7-30/9/2005</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Φόρος χρήσης | 350.501,34 | 401.306,91 | -85.031,94 | -169.371,92 |
| Αναβαλλόμενος φόρος | 40.356,91 | 72.760,29 | 11.779,68 | 5.458,41 |
| Σύνολο | <u>390.858,25</u> | <u>474.067,20</u> | <u>-73.252,26</u> | <u>-163.913,51</u> |
| Κέρδη προ φόρων | 1.479.239,74 | 1.548.900,02 | -218.780,10 | -414.058,33 |
| Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες συντελεστές | 29,00% | 32,00% | 29,00% | 32,00% |
| | <u>428.979,52</u> | <u>495.648,01</u> | <u>-63.446,23</u> | <u>-132.498,67</u> |
| Διαφορές από υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου με συντελεστή 25% | -38.121,27 | -21.580,81 | -9.806,03 | -31.414,84 |
| Φόροι | <u>390.858,25</u> | <u>474.067,20</u> | <u>-73.252,26</u> | <u>-163.913,51</u> |

Ο σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής στη χρήση 2006 είναι 29%. Για τη χρήση 2005 ο αντίστοιχος συντελεστής ήταν 32%.

Οι διαφορές ποσού ευρώ -35.034,81 στα ενοποιημένα στοιχεία και ποσού ευρώ -38.121,27 στα στοιχεία εταιρείας οφείλονται στο γεγονός ότι μέρος του αναβαλλόμενου φόρου υπολογίζεται επί προσωρινών διαφορών με συντελεστή 25% (875.870,18 X 4%(29-25)=35.034,81) και (953.031,81X4%=38.121,27).

21. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της (μητρικής) εταιρίας, με το σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από τη ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ.

| | <u>30/09/2006</u> | <u>30/09/2005</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους | 1.109.584,76 | 1.074.832,82 |
| Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες) | 11.880.000,00 | 11.880.000,00 |
| Βασικά κέρδη κατά μετοχή | 0,093 | 0,090 |

22. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν στη χρήση 2005 ήταν ποσό € 1.544.400,00 (Ευρώ 0,13 ανά μετοχή). Μέρισμα όσον αφορά τη χρήση 2006 (από τη χρήση 2005) εγκρίθηκε από τη Τακτική Γενική Συνέλευση ποσό ευρώ 1.782.000,00 ήτοι ευρώ 0,15 κατά μετοχή.

23. Ενδεχόμενα

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτός από αυτές που αναφέρονται πιο κάτω. Επίσης δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Η εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2003. Οι πιθανές υποχρεώσεις από διαφορές φόρων και προσαυξήσεων κατά το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2004 και 2005 εκτιμάται στο ποσό των € 170.000,00 περίπου σύμφωνα με τα δεδομένα προηγούμενου φορολογικού ελέγχου.

24. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

25. Ενοποιήσεις επιχειρήσεων

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται για δεύτερη φορά δεδομένου ότι η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ μέχρι και την προηγούμενη χρήση, δεν είχε συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις. Την 26 Ιουνίου 2006 η εταιρία απέκτησε το 100% των μετοχών της εταιρίας ΑΦΟΙ ΔΙΒΑΡΗ Α.Ε.Γ.Ε. που λειτουργεί στην Αθήνα και διαθέτει δύο καταστήματα στη περιοχή της Κηφισιάς. Η συγκεκριμένη αγορά πραγματοποιήθηκε με σκοπό την απορρόφηση αυτής της εταιρίας από τη μητρική. Οι διαδικασίες συγχώνευσης ήταν σε εξέλιξη κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Η αποκτειθείσα συνεισέφερε έσοδα και κέρδη στον Όμιλο από την ημερομηνία απόκτησής της ποσού ευρώ 64.780,63 και 21.203,27 αντίστοιχα για την περίοδο 26 Ιουνίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006.

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία και η υπεραξία που αποκτήθηκαν έχουν ως εξής:

| | |
|---|--------------------------|
| -Μετρητά | 120.000,00 |
| -Άμεσα κόστη απόκτησης | <u>0,00</u> |
| Συνολικό τίμημα | 120.000,00 |
| Μείον: Εύλογη αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν | <u>-113.040,28</u> |
| Υπεραξία | <u><u>233.040,28</u></u> |

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που υπήρχαν κατά την απόκτηση έχουν ως εξής:

| | <u>Εύλογη αξία</u> | <u>Λογιστική αξία</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ενσώματα πάγια | 599.143,20 | 599.143,20 |
| Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία | 51.907,61 | 51.907,61 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 18.597,02 | 18.597,02 |
| Αποθέματα | 406.371,20 | 406.371,20 |
| Πελάτες | 682.659,91 | 682.659,91 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 25.057,85 | 25.057,85 |
| Προκαταβολές | 6.483,98 | 6.483,98 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 171.337,97 | 171.337,97 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | -2.071.527,26 | -2.071.527,26 |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος | -3.071,76 | -3.071,76 |
| Καθαρά περιουσιακά στοιχεία | <u>-113.040,28</u> | <u>-113.040,28</u> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας (0%) | 0,00 | 0,00 |
| Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν | <u><u>-113.040,28</u></u> | <u><u>-113.040,28</u></u> |
| | | |
| Τίμημα αγοράς σε μετρητά | | 120.000,00 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θυγατρικής που αποκτήθηκαν | | 171.337,97 |
| Ταμιακή εισροή από την απόκτηση | | <u><u>-51.337,97</u></u> |

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η θυγατρική είναι ελεγχόμενη από τη μητρική η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της. Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών.

1) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>30/09/2006</u> | <u>30/09/2005</u> |
| Πωλήσεις αγαθών από τη μητρική προς τη θυγατρική | <u>473.057,78</u> | <u>0,00</u> |

2) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη

| | | |
|-----------------|---------------------|-------------|
| -ΑΦΟΙ ΔΙΒΑΡΗ ΑΕ | <u>1.893.783,63</u> | <u>0,00</u> |
|-----------------|---------------------|-------------|

27. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις**27.1 Ωφέλιμες ζωές των κτιρίων και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας**

Η διοίκηση της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις υπολειμματικές αξίες των ακινήτων. Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στα στοιχεία αυτά στο άμεσο μέλλον.

28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Την 20η Οκτωβρίου 2006 η εταιρία προέβει σε ολοσχερή εξώφληση των υπολοίπων δόσεων συμβάσεως χρηματοδοτικής μίσθωσης που αφορούσε την απόκτηση ακινήτου συνολικού ποσού ευρώ 3.517.071,15 μειώνοντας ισόποσα τις υποχρεώσεις της από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εκτός του ανωτέρω δεν συνέβησαν αξιόλογα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να επηρεάζονται οι πιο πάνω οικονομικές καταστάσεις.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΒΑΡΔΑΣ
Α.Δ.Τ. Π-073924

ΜΙΧΑΗΛ Ι. ΜΟΥΚΑΣ
Α.Δ.Τ. Μ-036570

ΚΡΥΣΤΑΛΛΙΑ ΤΖΑΝΗ
Α.Δ.Τ. Ν-24768