



«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.»
ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (Κ.Λ.Μ. Α.Ε.)



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση
1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01 – 31/12/2006 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-Ι. ΛΑΠΠΑΣ Τεχνική και Εμπορική Ανώνυμη Εταιρεία» στις 5/3/2007. Επιπρόσθετα οι διορθώσεις που έγιναν στα στοιχεία κατάστασης ταμιακών ροών χρήσης 2005 και 2006, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 30/03/2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.klmate.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα 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 και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις κονδυλίων.

Ιωάννης Κλουκίνας
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-Ι.ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	8
1. Ισολογισμός.....	10
2. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.....	11
3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας	13
5. Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	14
6. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες.....	15
6.1 Γενικές Πληροφορίες.....	15
6.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	15
7 Βασικές λογιστικές αρχές.....	16
7.1 Ενοποίηση.....	16
7.2 Ενοποίηση θυγατρικών Εξωτερικού.....	17
7.3 Αναφορά κατά Τομέα.....	20
7.4 Αναγνώριση Εσόδων /Κόστους.....	20
7.4.1 Έσοδα.....	20
7.4.2 Κόστος.....	22
7.5 Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Ξένου Συναλλάγματος.....	22
7.6 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενοι Φόροι.....	22
7.7 Ενσώματα πάγια.....	24
7.8 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	25
7.9 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού.....	26
7.10 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων.....	26
7.11 Αποθέματα.....	26
7.12 Απαιτήσεις από πελάτες.....	26
7.13 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	27
7.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	27
7.15 Μετοχικό κεφάλαιο.....	28
7.16 Δανεισμός.....	28
7.17 Μισθώσεις.....	28
7.18 Παροχές στο προσωπικό.....	29
7.19 Κυβερνητικές επιχορηγήσεις	29
7.20 Προβλέψεις.....	30
7.21 Κατασκευαστικά συμβόλαια	30
7.22 Διανομή μερισμάτων.....	31
7.23 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	31

8. Πληροφόρηση κατά τομέα	33
8.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά επιχειρηματικό τομέα	33
8.2 Ανάλυση δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα	34
8.3 Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων	35
9. Πληροφορίες και αναλύσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	36
9.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	36
9.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	37
9.3 Υπεραξία.....	38
9.4 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	39
9.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	40
9.6 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	41
9.7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	41
9.8 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση.....	41
9.9 Αποθέματα	42
9.10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	42
9.11 Προκαταβολές.....	42
9.12 Μεταβατικοί λογαριασμοί.....	43
9.13 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	43
9.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	43
9.15 Ίδια Κεφάλαια.....	44
9.16 Δανειακές Υποχρεώσεις.....	44
9.17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	46
9.18 Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	47
9.19 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	47
9.20 Μεταβατικοί λογαριασμοί.....	47
9.21 Κύκλος Εργασιών.....	48
9.22 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία.....	48
9.23 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	50
9.24 Χρηματοοικονομικό Κόστος.....	50
9.25 Κέρδος από απόκτηση εταιρείας	51
9.26 Φόρος εισοδήματος.....	53
9.27 Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....	53
10. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.....	54
10.1 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις.....	54
10.2.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις	54
10.2.2 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	55
10.3 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	55

10.4 Δεσμεύσεις.....	56
10.5 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και παροχές.....	56
10.6 Ενδοεταιρικές συναλλαγές.....	56
10.7 Κέρδη ανά μετοχή.....	58
10.8 Μέρισμα ανά μετοχή.....	59
10.9 Αναταξινόμησης κονδυλίων.....	59
10.10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	59

Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ -Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

Εισαγωγή

Η Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε. δραστηριοποιείται στις κατασκευές, το εμπόριο, καθώς και στην ενέργεια. Το 2006 ήταν για την εταιρεία μία χρονιά με ιδιαίτερα αυξημένη δραστηριότητα και, κατ' επέκταση, μία χρονιά με πολύ ισχυρά οικονομικά μεγέθη.

Οικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε 56.683 χιλ ευρώ αυξημένος κατά 11,91% σε σχέση με το 2005 .Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 18.628χιλ. ευρώ ενώ τα κέρδη προ φόρων σε 16.769χιλ.ευρώ, αυξημένα κατά 76,33% και 91,68% αντίστοιχα .

Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 13.348χιλ ευρώ αυξημένα κατά 67% .

Το προτεινόμενο μέρισμα είναι 0,21 ευρώ αυξημένο κατά 16,67 % .

Τέλος, η καθαρή θέση του Ομίλου για το 2006 αυξήθηκε στα 54.700χιλ. Ευρώ, από 41.800 χιλ. Ευρώ κατά την χρήση του 2005, ήτοι 30,86% .

Σε επίπεδο μητρικής εταιρείας ο κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε κατά 8,49% σε σχέση με το 2005 .Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 65,20% και τα κέρδη προ φόρων κατά 76,59% .

Τα κέρδη μετά από φόρους αυξήθηκαν κατά 56,91% .

Στα κέρδη της μητρικής περιλαμβάνονται 7.009 χιλ.ευρώ που προέρχονται από την επανεκτίμηση της αξίας του ακινήτου της Ερμού 47. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η μεγάλη ακίνητη περιουσία της εταιρίας επί της οδού Ερμού στην Αθήνα θα αποφέρει κέρδη και στις επόμενες χρήσεις.

Ανασκόπηση της κατασκευαστικής δραστηριότητας

Κατά το 2006, η Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ συνεχίζει σταθερά να υλοποιεί σημαντικά ιδιωτικά έργα για λογαριασμό ελληνικών και πολυεθνικών εταιρειών του μεγάλου και αυξανόμενου πελατολογίου της. Ενδεικτικά ονόματα πελατών που εμπιστεύθηκαν την Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ κατά το έτος που πέρασε είναι, σε συνέχεια της πολυετούς συνεργασίας μας η EFG Eurobank, Kosmocar ΑΕ, Autonet ΑΕ, Μαρινόπουλος ΑΒΕΤΕ(Marks & Spenser), Roche Hellas ΑΕ και σε νέες συνεργασίες η Mediamarkt ΑΕ, Ektasis Development ΑΕ, Cana ΑΕ κ.α.

Συγκεκριμένα, η εταιρεία κατασκεύασε τα κτίρια γραφείων και καταστημάτων της φαρμακευτικής εταιρίας Cana ΑΕ και του ομίλου εταιριών Φούντας ΑΕ, στη Λεωφόρο Ηρακλείου, το κατάστημα της αλυσίδας ηλεκτρικών

ειδών Mediamarkt στο Ρέντη, καταστήματα για λογαριασμό της Notos Com Συμμετοχές ΑΕ, κτίριο γραφείων, αποθηκευτικών χώρων και χώρων παραγωγής της Tecnorpneumatic ΑΕ στην Ιερά Οδό.

Επίσης ανακαίνισε, επισκεύασε και επέκτεινε το διατηρητέο κτίριο γραφείων της εταιρίας ανάπτυξης ακινήτων Ektasis Development ΑΕ στο κέντρο της Αθήνας και κατασκεύασε το κτίριο, για τη στέγαση του καταστήματος ΖΑΡΑ, στο Χαλάνδρι για λογαριασμό της ίδιας εταιρίας.

Η εταιρία, έχοντας ασχοληθεί και στο παρελθόν με την κατασκευή αρκετών και μεγάλων βιομηχανικών κτιρίων, ανακαίνισε και επέκτεινε την εκτυπωτική βιομηχανία «Λυχνία» της Υιοι Βγόντζα ΟΕ στο Χαμόμηλο Αχαρνών και το εργοστάσιο εκτυπώσεων της Σκαλτσάς ΑΕ στη Μεταμόρφωση.

Ένας από τους νέους πελάτες της Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ είναι και η εταιρία Καραγιάννης Γιώργος και Σια ΑΕ- Καπα Studios, για τον οποίο η εταιρία κατασκεύασε κτιριακό συγκρότημα στα Σπάτα.

Η εταιρεία ανέλαβε επίσης και δύο έργα κατασκευής καταστημάτων της αλυσίδας Marks & Spenser, στην Πυλαία Θεσσαλονίκης και στο Νέο Ψυχικό.

Τέλος, στον τομέα των Δημοσίων Έργων, η Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ, η οποία είναι κάτοχος πτυχίου Ε΄ Τάξης Γενικού, έχει αναλάβει και εκτελεί, συμμετέχοντας σε κοινοπραξία με ποσοστό 70%, το έργο επέκτασης του Δικαστικού Μεγάρου Τρικάλων. Το έργο είναι προϋπολογισμού 12 εκατομμυρίων Ευρώ, και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Μαΐου 2007.

Ανασκόπηση της εμπορικής δραστηριότητας

Ως αποκλειστικός αντιπρόσωπος των Βρετανικών προϊόντων **Mothercare** στην Ελλάδα και τα Βαλκάνια, η Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ υλοποιεί ένα ιδιαίτερα φιλόδοξο επενδυτικό σχέδιο επέκτασης του δικτύου των καταστημάτων Mothercare τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις αγορές των Βαλκανίων. Το 2006 η επέκταση του δικτύου συνεχίστηκε με την δημιουργία 4 νέων καταστημάτων ενώ εντός του 2007 θα δημιουργηθούν τουλάχιστον ακόμα 4 καταστήματα .

Παράλληλα, ιδιαίτερα σημαντική είναι πλέον η παρουσία της φίρμας Mothercare στα Βαλκάνια. Ο όμιλος διαθέτει ήδη 3 καταστήματα στην Ρουμανία 2 καταστήματα στην Βουλγαρία και ένα κατάστημα στα Σκόπια . Ήδη δημιουργήθηκαν θυγατρικές εταιρείες (100% θυγατρικές της μητρικής) στην Σλοβενία , Κροατία και Σερβία . Στην Αλβανία ιδρύεται εντός του επομένου μηνός και αναμένεται να λειτουργήσουν τα πρώτα καταστήματα στις χώρες αυτές στα νέα εμπορικά κέντρα που θα λειτουργήσουν το τελευταίο τρίμηνο του έτους . Σημειώνεται ότι σε όλες τις Βαλκανικές χώρες κατασκευάζονται τώρα καινούργια εμπορικά κέντρα τα οποία θα λειτουργήσουν μετά από 1 χρόνο και η εταιρεία έχει εκδηλώσει ενδιαφέρον να έχει παρουσία σε όλα .

Ως αποκλειστικός αντιπρόσωπος των Ιταλικών προϊόντων καλλυντικών και αξεσουάρ **colours and beauty** στην Ελλάδα η εταιρεία δημιούργησε τα 3 πρώτα καταστήματα στο τέλος του 2006 και σκοπεύει να ιδρύσει 50 καταστήματα την τριετία 2007-2009 .

Ανασκόπηση της ενεργειακής δραστηριότητας

Στα πλαίσια της δραστηριοποίησης της θυγατρικής της Κ.Λ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ στην Μελέτη, Κατασκευή, Λειτουργία και Εκμετάλλευση Ενεργειακών Έργων, η I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–I. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ ξεκίνησε τον Μάρτιο του 2005 την κατασκευή Μικρού Υδροηλεκτρικού Έργου στην Αγία Παρασκευή (Κεράσοβο) Δήμου Κόνιτσας, Ιωαννίνων.

Το έργο έχει αδειοδοτηθεί από την Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας και την Περιφέρεια Ηπείρου, και κατασκευάζεται με επιδότηση από το Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών (Αναπτυξιακός Νόμος). Ο προϋπολογισμός του έργου, περιλαμβανομένης της αναβάθμισης του τοπικού δικτύου διανομής της ΔΕΗ, είναι της τάξεως των 4 εκατ. Ευρώ. Η εγκατεστημένη ισχύς είναι 2.5 MW.

Η εταιρεία Κ.Λ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ, θυγατρική της I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–I. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ, ιδρύθηκε το 2000, με στόχο την δραστηριοποίηση στον πολλά υποσχόμενο τομέα της ενέργειας.

Το μικρό υδροηλεκτρικό έργο στο Κεράσοβο , το πρώτο που κατασκευάζεται από τα τρία συνολικά ενεργειακά έργα της εταιρείας ,τελείωσε και βρίσκεται στο στάδιο σύνδεσης με το δίκτυο της ΔΕΗ

Προοπτικές

Για το 2007 η δραστηριότητα της I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ–I. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ αναμένεται να συνεχιστεί με εντατικούς και ανοδικούς ρυθμούς, τόσο στον τομέα των κατασκευών, όσο και στους τομείς του εμπορίου, αλλά και της ενέργειας.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ιωάννης Κλουκίνας

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ –Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ –Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης, την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της

αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.



BAKER TILLY HELLAS

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-

Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.

3^{ης} Σεπτεμβρίου 76, 104 33 Αθήνα

Α.Μ./ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος

Α.Μ./ΣΟΕΛ: 10741

1. Ισολογισμός

Ποσά σε €		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
	Σημείωση				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	9.1	21.329.484	18.704.023	16.774.289	15.071.907
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.2	2.122.478	0	0	0
Υπεράξια επιχείρησης	9.3	3.009.854	2.710.160	2.710.160	2.710.160
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.4	27.709.091	20.700.000	27.709.091	20.700.000
Επενδύσεις Σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	9.5	0	0	4.713.534	1.907.910
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	9.6	29.735	3.342.884	39.310	3.342.884
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.7	269.669	339.347	322.214	318.211
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.8	127.404	114.772	0	-21.541
		54.597.716	45.911.186	52.268.597	44.029.531
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	9.9	7.967.075	8.561.876	6.651.084	7.817.162
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9.10	23.788.026	23.079.648	23.525.706	22.750.211
Προκαταβολές	9.11	696.784	853.343	604.746	810.375
Μεταβατικοί λογαριασμοί	9.12	89.606	182.695	36.862	171.038
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	9.13	284.043	189.213	284.043	189.213
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.14	6.881.825	5.359.004	5.356.593	3.406.610
		39.707.358	38.225.778	36.459.035	35.144.608
Σύνολο ενεργητικού		94.305.075	84.136.964	88.727.632	79.174.139
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο	9.15	6.187.572	2.062.524	6.187.572	2.062.524
Υπέρ Το Άρτιο		11.275.656	11.275.656	11.275.656	11.275.656
Αποθεματικά εύλογης αξίας		-32.877	1.540.203	-32.877	949.924
Συν/κες διαφ.οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτ.		36.039	7.753	0	0
Λοιπά αποθεματικά		2.531.577	2.400.003	2.465.273	2.494.035
Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον		34.133.672	24.301.256	34.385.083	25.325.700
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα σε μετόχους μητρικής		54.131.638	41.587.395	54.280.707	42.107.839
Δικαιώματα μειοψηφίας		568.358	212.229	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		54.699.996	41.799.624	54.280.707	42.107.839
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.16	17.973.421	9.413.505	17.590.172	9.000.877
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.8	819.487	1.839	802.087	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.17	515.232	614.224	515.232	614.224
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.18	381.435	0	292.567	0
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		19.689.575	10.029.568	19.200.058	9.615.101
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.19	15.863.389	17.885.345	14.036.913	15.191.560
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.16	1.358.863	11.148.185	6.873	10.134.332
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	9.16	953.784	2.048.130	953.784	1.222.125
Πρόβλεψεις		0	393.677	0	393.677
Μεταβατικοί λογαριασμοί	9.20	1.739.467	832.435	249.296	509.505
Σύνολο βραχυπρόθεσμων		19.915.504	32.307.772	15.246.866	27.451.199
Σύνολο υποχρεώσεων		39.605.078	42.337.340	34.446.924	37.066.300
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		94.305.075	84.136.964	88.727.632	79.174.139

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

2. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Ποσά σε €

Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Πωλήσεις	9.21	56.683.305	50.652.677	51.374.697	47.353.889
Κόστος Πωληθέντων	9.22	-33.331.630	-29.664.072	-30.800.081	-27.521.006
Μικτό Κέρδος		23.351.675	20.988.605	20.574.616	19.832.883
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9.23	8.783.948	473.310	8.490.553	384.890
Έξοδα διάθεσης	9.22	-10.578.308	-7.006.191	-9.745.091	-6.538.992
Έξοδα διοίκησης	9.22	-3.923.394	-4.972.516	-3.169.326	-4.248.786
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9.23	-163.294	-676	0	0
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης Πρό Φόρων					
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		17.470.626	9.482.531	16.150.752	9.429.995
Χρηματοοικονομικό Κόστος	9.24	-1.348.402	-1.157.584	-1.248.947	-1.074.455
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις		-3.852	423.305	600.864	423.305
Κέρδος από απόκτηση επιχείρησης	9.25	650.225	0	0	0
Κέρδη προ φόρων		16.768.598	8.748.252	15.502.670	8.778.846
Φόρος εισοδήματος	9.26	-3.184.839	-806.064	-2.674.045	-603.332
Κέρδη μετά από φόρους		13.583.760	7.942.188	12.828.625	8.175.514
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής		13.347.999	7.994.227		
Δικαιώματα μειοψηφίας		235.760	-52.038		
		13.583.760	7.942.188		
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (ευρώ /μετοχή)	10.7	0,65	0,39	0,62	0,40

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ
 Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2005
 Κέρδη Ζημιές αποτίμησης μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια
 Επίδραση στα ίδια κεφάλαια από εξογαρά συμμετοχής
 Μέρσματα
 Ανακατατάξεις κονδυλίων
 Καθάρια Αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2005
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου

Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ
 Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2006
 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μητρικής από Κεφαλαιοποίηση Κερδών εις Νέον
 Συνλλαγματικές διαφορές
 Κέρδη Ζημιές αποτίμησης μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια
 Μεταβολές λόγω μεταβολής ποσοστού σε θυγατρική
 Καθάρια εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση
 Ανακατατάξεις κονδυλίων
 Καθάρια Αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2006
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου

Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006

Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποδοόμενα στους μετόχους της μητρικής			Αποτελέσματα εις νέων	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
		Αποθεματικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθέματα				
2.062.524	11.275.656	452.338	0	2.207.754	17.563.076	33.561.348	3.792.566	37.353.913
		-5.783	7.753		-2.457.195	-2.455.225		-2.455.225
					-4.072.543	-4.072.543		-4.072.543
		1.093.648	0	192.249	6.559.589	6.559.589	-3.528.299	3.031.290
					-1.285.897	7.994.227	0	0
0	0	1.087.864	7.753	192.249	6.738.181	8.026.048	-3.580.337	4.445.711
2.062.524	11.275.656	1.540.203	7.753	2.400.003	24.301.256	41.587.395	212.229	41.799.624
2.062.524	11.275.656	1.540.203	7.753	2.400.003	24.301.256	41.587.395	212.229	41.799.624
4.125.048			28.285		-4.125.048	0		0
		28.110				28.285		28.285
					23.157	28.110		28.110
				63	-683.866	23.157	-79.137	-55.980
		-1.601.190		131.511	1.270.173	-683.803		-683.803
					13.347.999	-199.506	199.506	0
4.125.048	0	-1.573.080	28.285	131.574	9.832.415	12.544.243	356.129	12.900.372
6.187.572	11.275.656	-32.877	36.039	2.531.577	34.133.672	54.131.638	568.358	54.699.996

4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

	Αποδίδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	
<i>Ποσά σε €</i>						
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2005 Κέρδη Ζημίες αποτίμησης μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια Μερίσματα Επίδραση στα ίδια κεφάλαια από απορρόφηση θυγατρικής Ανακατατάξεις κονδυλίων Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2005 Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	2.062.524	11.275.656	292.065	2.207.754	5.468.269	21.306.267
			-5.783		-2.457.195	-2.462.978
			663.642	286.282	19.161.579	4.072.543
					-949.924	19.161.579
	0	0	657.859	286.282	8.175.514	8.175.514
	2.062.524	11.275.656	949.924	2.494.035	25.325.700	42.107.839
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005						
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2006 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου από Κεραλαίωση Κερδών εις Νέον Κέρδη Ζημίες αποτίμησης μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια Καθαρά εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση Ανακατατάξεις κονδυλίων Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2006 Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	2.062.524	11.275.656	949.924	2.494.035	25.325.700	42.107.839
	4.125.048		28.110		-4.125.048	0
			-1.010.911	-28.762	1.039.673	-683.866
	4.125.048	0	-982.801	-28.762	12.828.625	12.828.625
	6.187.572	11.275.656	-32.877	2.465.273	34.385.083	54.280.707
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006						

5. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	2006		2005	
Σημ.	2006	2005	2006	2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
9.27	11.625.633	(1.649.998)	10.672.558	(5.533.256)
μείον: Καταβληθέντες τόκοι	(1.045.910)	(623.573)	(950.894)	(541.362)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(1.995.747)	0	(1.652.201)	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	8.583.977	(2.273.571)	8.069.463	(6.074.618)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.103.778)	(603.120)	(1.059.677)	(448.458)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	3.000	0	0	0
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(2.005.671)	(1.275.373)	(2.872.344)	0
Επιστροφή κεφαλαίου από συνδεδεμένη εταιρεία	3.303.574	0	3.303.574	0
Τόκοι εισπραχθέντες	22.759	12.857	22.759	12.857
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.560	0	5.560	46.600
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(774.555)	(1.865.635)	(600.127)	(389.000)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	1.350.000	0	0
Εισπράξεις από εδωθέντα / αναληφθέντα δάνεια	13.394.477	1.390.987	13.056.340	9.845.793
Αποπληρωμή δανειακού	(14.847.886)	(1.752.003)	(13.992.501)	(512.897)
Εξφλήρωσης υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(870.343)	(902.772)	(870.343)	(902.772)
Μερίσματα πληρωθέντα	(3.962.849)	(2.771.023)	(3.712.849)	(2.469.377)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(6.286.601)	(2.684.811)	(5.519.353)	5.960.747
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.522.821	(6.824.017)	1.949.983	(502.871)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	5.359.004	12.183.021	3.406.610	3.909.481
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	6.881.825	5.359.004	5.356.593	3.406.610

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

6. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

6.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο Κ.Λ.Μ. Α.Ε. (η Εταιρεία), και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται με την εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, εργολαβικώς ή μη και με την αγορά, εισαγωγή, κατασκευή και εμπορία ειδών ένδυσης-υπόδησης, βρεφικών και παιδικών ειδών, παιχνιδιών, επίπλων, καλλυντικών και ειδών οικιακής χρήσεως.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται από το 1993 στην οδό Παστέρ 3, Αθήνα και το τηλέφωνό της είναι 210-6451591-6.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.klimate.gr

Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2006 έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Δ.Σ. της εταιρείας την 5/3/2007 και την 30/3/2007, σε συνέχεια της γνωστοποίησης που ανακοίνωσε η εταιρεία Ι.Κλουκίνας-Ι.Λάππας ΑΕ την 30/03/2007 για τις διορθώσεις που έγιναν στα στοιχεία κατάστασης ταμιακών ροών χρήσης 2005 και 2006, και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

6.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων(ΔΛΠ) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις 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 συνέχιση της δραστηριότητας και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μία σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

IAS), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB. Η προαναφερθείσα σειρά από πρότυπα αναφέρεται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από την 1η Ιανουαρίου 2005. Την ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε για τον Όμιλο, η 1η Ιανουαρίου 2004.

7 Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες:

7.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε με την κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε, σε περίπτωση που δεν κατέχεται το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών, μετά από συμφωνία της Εταιρίας με τους υπόλοιπους μετόχους της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της

εξαγοράς, ούτε έχει αναγνωρίσει υπεραξία (goodwill) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γέννη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου, που προκύπτουν από διεταιρικές συναλλαγές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη (σε επίπεδο Ομίλου), απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

7.2 Ενοποίηση θυγατρικών Εξωτερικού

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας – άρα δεν εφαρμόζεται το ΔΛΠ 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες»), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου ως εξής:

Α) Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Β) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου, εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ισχύουν τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν τις ημερομηνίες των συναλλαγών και

Γ) Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, εκτός από τη μητρική εταιρεία και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις:

Επωνυμία	Έδρα	% Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης
Κ.Α.Θ. ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	99,59%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	85,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	75,65%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
Κ/Ε ΚΛΜ ΑΕ-ΤΕΔΡΑ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
Κ/Ε ΚΛΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
NET STYLE ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLSE COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLM TRGOVINA KROATIA	ΚΡΟΑΤΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
KLSLV D.O.O	ΣΛΟΒΕΝΙΑ	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση

Στις 29/09/2006 η εταιρεία εξαγόρασε κατά ποσοστό 100% την εταιρεία NET STYLE Α.Ε. με ΑΦΜ 099988820. Ως τίμημα για την μεταβίβαση αυτή, δόθηκε το ποσό των € 1.710.000.

Η παραπάνω εταιρεία διαθέτει σύμβαση κύριας δικαιόχρησης (master franchise) της εταιρείας με την επωνυμία COLOURS & BEAUTY S.p.A. Ιταλίας. διάρκειας 20 ετών.

Στόχος της I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ I. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ είναι να ενισχύσει περαιτέρω τις εμπορικές της δραστηριότητες που μέχρι σήμερα αφορούσαν τα καταστήματα Mothercare και να προχωρήσει σε ταχεία ανάπτυξη δικτύου ιδίων καταστημάτων τουλάχιστον 50 μέχρι το τέλος του 2009. ενώ εξετάζεται και η περίπτωση ανάπτυξης μέσω franchise. Βασικοί όροι της συμφωνίας είναι: μεικτό κέρδος επί των πωλήσεων 70%, το οποίο θα διατηρείται σταθερό και στις περιόδους των εκπτώσεων, και τα εμπορεύματα που δεν έχουν πουληθεί στο τέλος κάθε περιόδου θα επιστρέφονται στον προμηθευτή. Με βάση τα παραπάνω, τα έσοδα από την ανάπτυξη της συγκεκριμένης αλυσίδας αναμένονται στα 17 εκ. ευρώ και τα κέρδη προ φόρων στα 5,5 εκ ευρώ, δεδομένου ότι η εταιρεία δεν θα έχει ζημία από τα μη πωληθέντα εμπορεύματα.

Η COLOURS & BEAUTY ιδρύθηκε το 1977 στην Ιταλία δραστηριοποιείται στο χώρο των καλλυντικών και αξεσουάρ και έκτοτε έχει αναπτυχθεί σε όλη την Ευρώπη. Σήμερα αριθμεί περί τα 240 καταστήματα με στόχο τα 300 μέχρι το τέλος του 2006.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου η εταιρεία εξαγόρασε 7.853 εταιρικά μερίδια της θυγατρικής της εταιρείας «Κ.Λ.Θ. Ξυλουργικές εργασίες ΕΠΕ» που αντιπροσωπεύουν το 32,59% του εταιρικού κεφαλαίου αντί τιμήματος 355.673,76 €. Μετά την εξαγορά η εταιρεία κατέχει 24.000 εταιρικά μερίδια επί των συνολικών 24.100 που αντιπροσωπεύουν το 99,59%.

Εκτός των εταιρειών Net Style Α.Ε. και την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της εταιρείας στην ΚΛΘ Ξυλουργικές Εργασίες Ε.Π.Ε. η εταιρεία κατά την διάρκεια της περιόδου έχει προβεί σε ενέργειες σύστασης θυγατρικών εταιρειών στην Σερβία, την Κροατία και την Σλοβενία στο πλαίσιο της υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου επέκτασης του δικτύου των καταστημάτων Mothercare στις αγορές των Βαλκανίων ως αποκλειστικός αντιπρόσωπος των Βρετανικών προϊόντων Mothercare στην Ελλάδα και τα Βαλκάνια.

Επίσης με τη μέθοδο της καθαρής θέσης περιλαμβάνονται οι ακόλουθες συγγενείς επιχειρήσεις:

Επωνυμία	Έδρα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
Κ/Ξ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ-ΕΡΓΩ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Καθαρή Θέση
Κ.Λ.Μ. ΑΕ & ΣΙΑ ΕΡΓΟ ΠΑΛΛΗΝΗ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	Καθαρή Θέση
Κ.Λ.Μ. ΑΤΕ & ΣΙΑ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	Καθαρή Θέση
Κ/Ξ ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ- ΚΛΜ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Καθαρή Θέση
Σ. ΣΙΓΑΛΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	10,00%	Καθαρή Θέση

Για τις εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης δεν πραγματοποιείται η μέθοδος της ολικής ενοποίησης, γιατί η εταιρεία δεν ασκεί έλεγχο βάσει συμφωνίας με τους λοιπούς μετόχους.

Η θυγατρική, κατά ποσοστό 100%, κυριακή εταιρία με την επωνυμία SYSMEX INVESTMENTS LIMITED, η οποία είχε συσταθεί από την θυγατρική της Υιοι Ευθ. Παπαγιάννη Α.Ε (ήδη απορροφηθείσα), με αντικείμενο την ανάπτυξη της εμπορικής δραστηριότητας της, στην περιοχή των Βαλκανίων και ουδέποτε δραστηριοποιήθηκε, δεν ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις γιατί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31/7/2006, η εταιρεία αυτή λύθηκε, το δε κατατεθειμένο μετοχικό κεφάλαιο από ευρώ 3.293.574,35 επιστράφηκε στην Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ.

Με βάση την απόφαση του ΔΣ της εταιρείας της συνεδρίασης της 5 Ιανουαρίου 2005, είχε καταρχήν αποφασισθεί η παραχώρηση όλων των διευθυντικών αρμοδιοτήτων των Διευθυντών σε τρίτο πρόσωπο, καθώς

και η παραχώρηση, δια συμβάσεως, του δικαιώματος αφενός προτίμησης του σε περίπτωση μεταβίβασης από την εταιρεία, εν όλο ή εν μέρει, της συμμετοχής της στο κεφάλαιο της ως άνω εταιρείας.

Η εταιρεία με βάση την παραχώρηση της διοίκησης και την απώλεια της δυνατότητας ελέγχου των αποφάσεων της θυγατρικής της και ουσιώδους επιρροής, ενοποιούσε την εταιρεία «Sysmex Investments Ltd» στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

7.3 Αναφορά κατά Τομέα

Επιχειρηματικός τομέας είναι ένα ευδιάκριτο μέρος της οντότητας που παρέχει ένα διαφορετικό προϊόν, υπηρεσία και το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από αυτούς των άλλων τομέων της οντότητας.

Γεωγραφικός τομέας είναι ένα ευδιάκριτο μέρος της οντότητας που παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον και το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από αυτούς των άλλων τομέων της οντότητας που δραστηριοποιούνται σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον. Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα /δευτερεύοντα τομέα αποτέλεσε η φύση και η προέλευση των εσόδων του ομίλου. Ως εκ τούτου ο Όμιλος έχει παρουσιάσει την ανάλυση κατά τομέα στους επιχειρηματικούς τομείς ως πρωτεύοντα και στους γεωγραφικούς τομείς ως δευτερεύοντα.

7.4 Αναγνώριση Εσόδων /Κόστους

7.4.1 Έσοδα

Τα έσοδα αποτελούνται από πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων, έσοδα από εκτέλεση έργων και έσοδα από παροχή υπηρεσιών, τόκους και μερίσματα. Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος και περιλαμβάνουν την πραγματική αξία πώλησεως καθαρής από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων κατά κατηγορία, γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις εμπορευμάτων /προϊόντων

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος /η εταιρεία παραδίδει τα εμπορεύματα στους πελάτες, τα εμπορεύματα γίνονται αποδεκτά από αυτούς, το αντίτιμο της πώλησης είναι συμφωνημένο και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη μόνο με μετρητά, το δε κόστος μπορεί να αποτιμηθεί βάσιμα.

(β) Έσοδα από την εκτέλεση έργων

Τα έσοδα από την εκτέλεση έργων αφορούν στην αμοιβή της εταιρείας για την ανέγερση περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα κτιριακών εγκαταστάσεων για λογαριασμό των πελατών της, με τους οποίους υπογράφει σχετική σύμβαση εκτέλεσης έργου. Οι συμβάσεις αυτές είναι κυρίως συμβάσεις «σταθερού ποσού» και διακρίνονται ανάλογα με την διάρκειά τους σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες.

(βι) Μακροπρόθεσμες συμβάσεις έργων.

Η εταιρία για την αναγνώριση των εσόδων από την εκτέλεση έργων των οποίων η κατασκευή θα διεξαχθεί σε δύο ή περισσότερες λογιστικές περιόδους, ακολουθεί την μέθοδο της «ποσοστιαίας ολοκλήρωσης», όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 11. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, όταν η έκβαση μιας συμβάσεως κατασκευής έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα τα έσοδα και τα έξοδα που συνδέονται με την σύμβαση αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο (ποσοστό) ολοκλήρωσης της συμβάσεως κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τις συμβάσεις έργων όπου το συνολικό αποτέλεσμα δεν μπορεί να εκτιμηθεί με σχετική ακρίβεια, δεν αναγνωρίζεται κέρδος και τα έσοδα που αναγνωρίζονται ισοδυναμούν με το κόστος πωλήσεων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που σε κάποια σύμβαση έργου αναμένεται συνολική ζημιά, γίνεται πρόβλεψη για το σύνολο της ζημιάς αμέσως στα αποτελέσματα της χρήσης που αυτή αποκαλύπτεται.

Το στάδιο (ποσοστό) ολοκλήρωσης κάθε συμβάσεως έργου υπολογίζεται από την σχέση του κόστους που πραγματοποιήθηκε την ημερομηνία του ισολογισμού, προς το συνολικό αναμενόμενο (προϋπολογιζόμενο) κόστος της συμβάσεως ως την ολοκλήρωση του έργου και την παράδοσή του στον πελάτη. Στην έννοια του κόστους των συμβάσεων έργων, όπως αναφέρεται ανωτέρω, δεν περιλαμβάνονται κόστη που αφορούν σε μελλοντικές εργασίες, ούτε προκαταβολές σε υπεργολάβους.

Τροποποιήσεις στις αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων και του κόστους των συμβάσεων έργων αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, επηρεάζουν δηλαδή την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις.

(βii) Βραχυπρόθεσμες συμβάσεις έργων.

Στην περίπτωση εκτέλεσης συμβάσεων έργων των οποίων η έναρξη και η ολοκλήρωση πραγματοποιείται στην ίδια λογιστική περίοδο τότε το έσοδο και το κόστος των συμβάσεων αυτών αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στα αποτελέσματα της περιόδου.

(γ) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται όταν το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί βάσιμα, πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση, το στάδιο ολοκλήρωσεως της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα και οι δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την συναλλαγή και αυτές που απαιτούνται για την ολοκλήρωσή της μπορεί να αποτιμηθούν βάσιμα.

(δ) Έσοδα από τόκους

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

(ε) Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους.

(στ) Έσοδα από ενοίκια

Ενοίκια εισπρακτέα αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση το ποσό ενοικίων που αντιστοιχεί στην υπό εξέταση περίοδο.

7.4.2 Κόστος

α) Κόστος πωλήσεων

Το κόστος των πωληθέντων εμπορευμάτων αναγνωρίζεται ταυτόχρονα με την παράδοση των εμπορευμάτων (έκδοση αντίστοιχου φορολογικού στοιχείου) στους πελάτες.

β) Κόστος εκτέλεσης συμβάσεων έργων

Το κόστος των συμβάσεων έργων περιλαμβάνει α) όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με κάθε σύμβαση (άμεσο κόστος έργου), β) τις δαπάνες που αφορούν γενικώς τις συμβάσεις και επιρρίπτονται σε αυτές επιμεριστικά (έμμεσο κόστος έργου) και γ) όσες δαπάνες επιβαρύνουν ειδικά κάποια σύμβαση.

Το άμεσο κόστος των συμβάσεων έργων περιλαμβάνει τα άμεσα εργατικά, τις αμοιβές των υπεργολάβων, το κόστος των υλικών που αναλώθηκαν, τις αποσβέσεις των μηχανημάτων και του εξοπλισμού που χρησιμοποιήθηκαν στην κατασκευή, τις δαπάνες μετακίνησης μηχανημάτων και υλικών, τις δαπάνες μίσθωσης μηχανημάτων και υλικών καθώς και το υπολογιστικό κόστος εργασιών αποκατάστασης και εγγυήσεων.

Το έμμεσο κόστος των συμβάσεων εκτέλεσης έργων περιλαμβάνει τα ασφάλιστρα, τις δαπάνες σχεδιασμού και τεχνικής βοήθειας καθώς και τα γενικά έξοδα κατασκευών και κατανέμεται κατά τρόπο συστηματικό και ορθολογικό στις συμβάσεις.

Δαπάνες που αφορούν ειδικά μια σύμβαση περιλαμβάνουν οποιοδήποτε έξοδο διοίκησης ή διάθεσης αναφέρεται στην σύμβαση.

Το κόστος μιας σύμβασης κατασκευής έργου αφορά την περίοδο από την σύναψη της σύμβασης μέχρι την πλήρη ολοκλήρωσή της (παράδοση του έργου στον πελάτη). Δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με μια σύμβαση και συντελέστηκαν πριν από την σύναψή της, περιλαμβάνονται στο κόστος της σύμβασης μόνον εφόσον η σύναψη της σύμβασης και η πραγματοποίηση των δαπανών αυτών συμπίπτουν στην ίδια χρήση.

7.5 Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Ξένου Συναλλάγματος

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την μετατροπή αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

7.6 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενοι Φόροι

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των

αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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 στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται και λαμβάνοντας υπόψη τις ενδεχόμενες φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν από τον έλεγχο των αρμόδιων αρχών.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως

αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

7.7 Ενσώματα πάγια

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνίες μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχών απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Ιδιόκτητες κτιριακές εγκαταστάσεις	50	έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	5	έτη
Μεταφορικά μέσα	5	έτη
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3	έτη
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Τέλος, όταν οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

7.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για αποκόμιση ενοικίων, για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο. Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Ο Όμιλος εκτιμά σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης όλα τα έξοδα που πραγματοποιεί για μια επένδυση σε ακίνητα κατά τη χρονική στιγμή που πραγματοποιούνται. Αυτά τα έξοδα περιλαμβάνουν έξοδα που αρχικά πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση του ακινήτου και έξοδα που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για την προσθήκη ή την αντικατάσταση μέρους του ακινήτου. Σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης, ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει τα έξοδα επισκευής στη λογιστική αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα, τα οποία είναι έξοδα που αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης). Το κόστος ενός ακινήτου για επένδυση είναι η ισοδύναμη, τοις μετρητοίς, τιμή. Στην περίπτωση που η πληρωμή για την απόκτηση ενός ακινήτου για επένδυση αναβάλλεται πέρα από τα συνήθη πιστωτικά όρια, τότε η διαφορά μεταξύ του συνόλου των πληρωμών και του ισοδύναμου, τοις μετρητοίς, ποσού θα αναγνωρίζεται και θα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ως τόκοι (έξοδα) καθ' όλη τη διάρκεια της πίστωσης.

Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα με βάση την εύλογη αξία. Σύμφωνα με την πολιτική αυτή η εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι η τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή. Η εύλογη αξία εξαιρεί μια εκτιμημένη τιμή προσαυξημένη ή μειωμένη εξαιτίας ειδικών όρων ή περιστάσεων, όπως ασυνήθιστη χρηματοδότηση, πώληση με συμφωνία επαναμίσθωσης, ειδικές αντιπροσφορές ή παραχωρήσεις που γίνονται από οποιονδήποτε σχετίζεται με την πώληση. Κάθε κέρδος (ή ζημιά) που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

Προσδιοριστικός παράγοντας της εύλογης αξίας είναι η τρέχουσα τιμή σε μια ενεργό αγορά για όμοια ακίνητα, στην ίδια τοποθεσία και στην ίδια κατάσταση.

7.9 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης.

Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

7.10 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες και συγγενείς εταιρίες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

7.11 Αποθέματα

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

7.12 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 ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία αποκαλύπτεται η συνδρομή των ως άνω προϋποθέσεων.

7.13 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτούνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

- Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω
- Εφ' όσον μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, η μεταγενέστερη αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων γίνεται στην εύλογη αξία τους ενώ σε περίπτωση μη αξιόπιστου προσδιορισμού της, η αποτίμηση γίνεται στο κόστος κτήσης.
- Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία του ενεργητικού, μεταφέρονται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια, όπου και παραμένουν έως ότου το στοιχείο αυτό να διαγραφεί.
- Στην περίπτωση όπου παρατηρούμε μείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, το ποσό δεν μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια, αλλά στα αποτελέσματα. Το ίδιο ισχύει και για τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

7.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

7.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης της επιχείρησης που αποκτάται.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τον κωδικό ΚΛΜ. Κάθε κοινή ονομαστική μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου.

7.16 Δανεισμός

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

7.17 Μισθώσεις

Ως Μισθωτής:

Μισθώσεις όπου οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τρίτο, δηλαδή τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται περιλαμβανομένων και των προκαταβολών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης. Το κέρδος από την πώληση του στοιχείου καταχωρείται ως αναβαλλόμενο εισόδημα και αναγνωρίζεται ως εισόδημα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης.

Ως εκμισθωτής: Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της

μίσθωσης. Ο Όμιλος δεν εκμισθώνει πάγια με τη μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης, αλλά εκμισθώνει πάγια με τη μέθοδο της λειτουργικής μίσθωσης.

7.18 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Η Μέθοδος Αναλογιστικής Αποτίμησης που ακολουθήθηκε είναι η Μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

7.19 Κυβερνητικές επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της

επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

7.20 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

7.21 Κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο, τότε το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί ενώ το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε. Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο.

Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευή κάθε έργου. Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης , τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίσθηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις». Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

7.22 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής και οι αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη της χρήσης, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

7.23 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Υπηρεσία η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκεντρωση πιστωτικού κινδύνου. Έχει αναπτύξει πολιτικές έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων πραγματοποιούνται με πελάτες οι οποίοι έχουν ικανοποιητική πιστοληπτική ικανότητα. Οι πωλήσεις εμπορευμάτων πραγματοποιούνται μόνο μετρητοίς. Οι συναλλαγές που αφορούν διαθέσιμα πραγματοποιούνται με αξιόπιστα πιστωτικά ιδρύματα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι αμελητέος δεδομένου ο Όμιλος διαθέτει επαρκή διαθέσιμα καθώς και επαρκή πιστωτικά όρια στις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Κίνδυνος ταμειακών ροών δεν υφίσταται δεδομένου ότι ο όμιλος δεν έχει σημαντικά έσοδα από τόκους.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια.

Το σύνολο του δανεισμού είναι σε ευρώ και σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Μεταβολές στο ύψος των επιτοκίων εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Το χρηματοοικονομικό έξοδο αυξάνεται ή μειώνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων μεταβολών.

8. Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διαχωρίζονται κυρίως σε πωλήσεις αγαθών και εσόδων από συμβάσεις κατασκευής έργων. Για την πληρέστερη ανάγνωση των οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων αυτών παρουσιάζονται αναλυτικά κατωτέρω.

8.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά επιχειρηματικό τομέα

ΟΜΙΛΟΣ

	01.01.2006 - 31.12.2006				Σύνολο
	Εμπορικός κλάδος	Κατασκ/στικός κλάδος	Ενεργειακός κλάδος	Ξυλουργικός κλάδος	
<i>Ποσά σε ευρώ</i>					
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	28.561.649	27.723.531	0	398.125	56.683.305
Κόστος πωληθέντων	<u>-11.233.926</u>	<u>-21.722.872</u>	<u>0</u>	<u>-374.832</u>	<u>-33.331.630</u>
Μικτό Κέρδος	17.327.723	6.000.659	0	23.293	23.351.675
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	8.589.827	180.945	0	13.175	8.783.948
Έξοδα Διάθεσης	-10.523.517	412	0	-55.203	-10.578.308
Έξοδα Διοίκησης	-1.834.980	-1.800.192	-12.708	-275.514	-3.923.394
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	0	-163.294	0	0	-163.294
Κέρδη εκμετάλλευσης	13.559.054	4.218.529	-12.708	-294.249	17.470.626
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-789.625	-527.617	0	-59.480	-1.376.721
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1	28.318	0	0	28.319
Ζημιές από συγγενείς εταιρείες	0	-3.852	0	0	-3.852
Κέρδος από απόκτηση εταιρείας	<u>650.225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>650.225</u>
Κέρδη προ φόρων	13.419.655	3.715.379	-12.708	-353.728	16.768.598
Φόρος εισοδήματος					-3.184.839
Καθαρά κέρδη					13.583.760

ΟΜΙΛΟΣ

	01.01. - 31.12.2005				Σύνολο
	Εμπορικός κλάδος	Κατασκ/στικός κλάδος	Ενεργειακός κλάδος	Ξυλουργικός κλάδος	
<i>Ποσά σε ευρώ</i>					
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	22.945.536	27.566.869	0	140.271	50.652.677
Κόστος πωληθέντων	-8.886.773	-20.475.919	0	-301.380	-29.664.072
Μικτό Κέρδος	14.058.763	7.090.951	0	-161.109	20.988.605
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	443.815	28.835	0	660	473.310
Έξοδα Διάθεσης	-6.761.683	0	0	-244.508	-7.006.191
Έξοδα Διοίκησης	-2.850.347	-1.916.928	-207.692	2.452	-4.972.516
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	0	-676	0	0	-676
Λοιπά μη κατανεμημένα καθαρά έξοδα					0
Κέρδη εκμετάλλευσης	4.890.548	5.202.182	-207.692	-402.505	9.482.532
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-646.730	-459.719	0	-51.135	-1.157.584
Λοιπά μη κατανεμημένα καθαρά έσοδα					423.305
Κέρδη προ φόρων	4.296.345	4.742.462	-207.692	-453.640	8.748.252
Φόρος εισοδήματος					-806.064
Καθαρά κέρδη					7.942.188

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

01.01.2006 - 31.12.2006

	Κατασκευαστικός κλάδος	Εμπορικός κλάδος	Σύνολο
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	24.819.441	26.555.256	51.374.697
Κόστος πωληθέντων	-20.051.026	-10.749.055	-30.800.081
Μικτό Κέρδος	4.768.415	15.806.201	20.574.616
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	20.262	8.470.291	8.490.553
Έξοδα Διάθεσης	412	-9.745.502	-9.745.091
Έξοδα Διοίκησης	-1.739.332	-1.429.995	-3.169.326
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	0	0	0
Κέρδη εκμετάλλευσης	3.049.757	13.100.995	16.150.752
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-520.534	-756.732	-1.277.266
Χρηματοοικονομικά έσοδα	28.318	1	28.319
Κέρδη από Κ/Ξ	600.864	0	600.864
Κέρδη προ φόρων	3.158.406	12.344.264	15.502.670
Φόρος εισοδήματος			-2.674.045
Καθαρά κέρδη			12.828.625

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

01.01. - 31.12.2005

	Εμπορικός κλάδος	Κατασκ/στικός κλάδος	Σύνολο
<i>Ποσά σε ευρώ</i>			
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	22.365.011	24.988.878	47.353.889
Κόστος πωληθέντων	-8.897.364	-18.623.642	-27.521.006
Μικτό Κέρδος	13.467.648	6.365.236	19.832.883
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	356.088	28.802	384.890
Έξοδα Διάθεσης	-6.538.992		-6.538.992
Έξοδα Διοίκησης	-2.422.102	-1.826.684	-4.248.786
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	0	0	0
Λοιπά μη κατανεμημένα καθαρά έξοδα			0
Κέρδη εκμετάλλευσης	4.862.642	4.567.354	9.429.995
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-617.692	-456.762	-1.074.455
Λοιπά μη κατανεμημένα καθαρά έσοδα			423.305
Κέρδη προ φόρων	4.297.477	4.110.591	8.778.846
Φόρος εισοδήματος			-603.332
Καθαρά κέρδη			8.175.514

8.2 Ανάλυση δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα

Οι πωλήσεις στο εσωτερικό αφορούν στις εταιρείες Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ Α'Ε, ΚΛΘ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ, ΚΞΙΑ ΚΛΜ – ΤΕΔΡΑ ΑΕ, NET STYLE Α.Ε. και Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ –Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ

Οι πωλήσεις εξωτερικού αφορούν στις εταιρείες SYSMEROM COM SRL (ΡΟΥΜΑΝΙΑ), ΚΛΜΣ ΚΟΜ ΔΟΟΕΛ (FYROM) και ΚΛΜ BULGARIA LTD.

	31/12/2006		31/12/2005	
	Εσωτερικό	Εξωτερικό	Εσωτερικό	Εξωτερικό
Πωλήσεις Ομίλου	54.133.341	2.549.964	49.419.343	1.233.333

	31/12/2006		31/12/2005	
	Εσωτερικό	Εξωτερικό	Εσωτερικό	Εξωτερικό
Πωλήσεις Εταιρείας	50.824.306	550.391	46.701.081	652.808

8.3 Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων

Η πλήρης δραστηριότητα από τις συμβάσεις εκτέλεσης έργων αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος περιλαμβάνει τις εξασφαλισθείσες (υπογραφείσες) συμβάσεις κατασκευής έργων εντός της περιόδου, το ανεκτέλεστο τμήμα των ημιτελών έργων έναρξης-λήξης περιόδου και τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της περιόδου μαζί με το αντίστοιχο μικτό κέρδος σε κάθε περίπτωση.

	31.12.2006		31.12.2005	
	Έσοδα	Μικτό κέρδος	Έσοδα	Μικτό κέρδος
Υπόλοιπο συμβάσεων εκτέλεσης έργων στην έναρξη	32.567.776	4.527.266	41.723.746	3.684.569
Συμβάσεις εξασφαλισθείσες εντός της χρήσης	14.325.784	2.944.197	17.788.829	2.551.635
Σύνολο συμβάσεων υπό εκτέλεση έργων χρήσης	46.893.560	7.471.463	59.512.575	6.236.204
Μείον: ποσά αναγνωρισθέντα σε προηγούμενες χρήσεις	15.171.858	976.068	20.919.653	1.586.641
Μείον: ποσά αναγνωρισθέντα εντός της χρήσης	24.817.099	5.065.474	22.795.745	3.087.411
	39.988.957	6.041.542	43.715.398	4.674.052
Υπόλοιπο συμβάσεων εκτέλεσης έργων στην λήξη	6.904.603	1.429.921	15.797.177	1.562.152

Το ακαθάριστο ποσό εισπρακτέο (πληρωτέο) από (σε) πελάτες αναλύεται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2006	2005	2006	2005
Κόστος που πραγματοποιήθηκε	39.185.807	41.060.422	33.947.415	39.041.346
Πλέον: αναγνωρισμένα κέρδη	8.296.096	5.399.767	6.041.542	4.674.052
Μείον: σύνολο αναγνωρισμένων ζημιών				
Μείον: τιμολογήσεις	45.957.658	46.948.078	38.459.074	44.203.286
Ποσό εισπρακτέο	2.311.550	893.488	2.107.898	893.488
Ποσό (πληρωτέο)	-787.305	-1.381.376	-578.016	-1.381.376
Προκαταβολές εισπραχθείσες		0	0	0
Κρατήσεις πελατών για καλή εκτέλεση	1.105.085	148.413	1.105.085	148.413

9. Πληροφορίες και αναλύσεις στις οικονομικές καταστάσεις

9.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (01/01/2004) στο (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Η εταιρεία έχει νόμιμους τίτλους κυριότητας επί των παγίων στοιχείων και δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη πλην αυτών που αναφέρονται αναλυτικά στην παράγραφο 10.3 «Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη» των σημειώσεων.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.05	3.201.692	15.537.385	1.189.464	662.421	1.806.616	145.761	22.543.338
Προσθήκες		277.214	27.518	72.677	340.964	2.257.677	2.976.050
Πωλήσεις							0
Διαγραφή/Ανακατατάξη περιουσιακών στοιχ.							0
Εξαγορές θυγατρικών							0
Επανεκτιμήσεις							0
Υπόλοιπο 31.12.05	3.201.692	15.814.599	1.216.982	735.098	2.147.580	2.403.438	25.519.388
Αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.05	0	3.124.680	736.251	458.517	1.414.184	0	5.733.633
Δαπάνη έτους		659.077	135.597	39.058	248.000	0	1.081.732
Εκποιήσεις							0
Εξαγορές θυγατρικών							0
Υπόλοιπο 31.12.05	0	3.783.757	871.848	497.576	1.662.185	0	6.815.365
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.05	3.201.692	12.030.842	345.135	237.522	485.395	2.403.438	18.704.023

ΚΑΜ	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.06	3.201.692	15.814.599	1.216.982	735.098	2.147.580	2.403.438	25.519.388
Προσθήκες	665.766	1.416.450	142.837	59.667	529.600	944.423	3.758.744
Πωλήσεις	0	0	0	-14.471	-21.617	0	-36.089
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	0	0	0	0	0	0
Συναλαγματικές διαφορές	0	17.927	1.752	2.362	11.087	0	33.129
Εξαγορές θυγατρικών	0	0	0	17.185	20.473	0	37.658
Μεταφορές	-56.972	-34.422	0	-40.338	190.591	-163.760	-104.900
Υπόλοιπο 31.12.06	3.810.486	17.214.555	1.361.572	759.503	2.877.714	3.184.101	29.207.931
Αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.05	0	3.783.757	871.848	497.576	1.662.185	0	6.815.365
Δαπάνη έτους	0	694.925	143.812	61.603	229.821	0	1.130.162
Πωλήσεις	0	0	0	-14.471	-2.602	0	-17.074
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	0	0	0	-209	0	-209
Συναλαγματικές διαφορές	0	2.211	703	303	27.052	0	30.269
Εξαγορές θυγατρικών	0	0	0	4.799	20.033	0	24.832
Μεταφορές	0	-31.693	0	-73.207	0	0	-104.900
Υπόλοιπο 31.12.06	0	4.449.201	1.016.363	476.602	1.936.281	0	7.878.446
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.06	3.810.486	12.765.354	345.209	282.901	941.434	3.184.101	21.329.484

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.05	1.340.682	2.811.640	543.213	494.009	389.439	0	5.578.983
Προσθήκες	0	216.205	14.517	36.031	163.706	17.998	448.458
Πωλήσεις							0
Διαγραφή/Ανακατατάξη περιουσιακών στοιχ.							0
Εξαγορές θυγατρικών	1.701.410	11.875.116	24.441	131.146	1.398.939	145.761	15.276.814
Επανεκτιμήσεις							0
Υπόλοιπο 31.12.05	3.042.092	14.902.961	582.171	661.186	1.952.085	163.760	21.304.255
Αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.05	0	1.359.406	453.921	329.027	362.295	0	2.504.648
Δαπάνη έτους	0	615.216	40.867	36.197	228.766		921.046
Εκποιήσεις							0
Εξαγορές θυγατρικών	0	1.663.758	24.441	93.310	1.025.145	0	2.806.653
Υπόλοιπο 31.12.05	0	3.638.380	519.228	458.534	1.616.206	0	6.232.348
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.05	3.042.092	11.264.582	62.943	202.652	335.878	163.760	15.071.907

	ΚΑΜ	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος								
Υπόλοιπο 01.01.06		3.042.092	14.902.961	582.171	661.186	1.952.085	163.760	21.304.255
Προσθήκες		665.766	1.366.257	123.534	59.662	436.008		2.651.227
Πωλήσεις								0
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.								0
Συναλλαγματικές διαφορές								0
Εξαγορές θυγατρικών								0
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις		-56.972	-34.422		-40.338	190.591	-163.760	-104.900
Υπόλοιπο 31.12.06		3.650.886	16.234.797	705.705	680.510	2.578.684	0	23.850.582
Αποσβέσεις								
Υπόλοιπο 01.01.05		0	3.638.380	519.228	458.534	1.616.206	0	6.232.348
Δαπάνη έτους		0	645.053	43.000	45.316	215.476		948.846
Πωλήσεις								0
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.								0
Συναλλαγματικές διαφορές								0
Εξαγορές θυγατρικών								0
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις			-31.693		-73.207			-104.900
Υπόλοιπο 31.12.06		0	4.251.740	562.228	430.644	1.831.682	0	7.076.293
Αναπόσβεστο								
Υπόλοιπο 31.12.06		3.650.886	11.983.057	143.477	249.867	747.002	0	16.774.289

Σημειώνεται ότι ο παραπάνω πίνακας για την χρήση 2005 διαφέρει από αυτόν που δημοσιεύθηκε με τις οικονομικές καταστάσεις 2005 κατά ποσό € 20.700.000 λόγω αναταξινόμησης κονδυλίων. (Σημείωση 11.9)

9.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στην αναγνώριση κατά την εξαγορά της NET STYLE Α.Ε., της αξίας της σύμβασης κύριας δικαιόχρησης (master franchise) που διαθέτει η NET STYLE Α.Ε. με την εταιρεία με την επωνυμία COLOURS & BEAUTY S.p.A. Ιταλίας.

ΚΟΣΤΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Υπόλοιπο Αρχής 1.1.2006	0
Αναγνώριση κατά την εξαγορά	2.149.345
Υπόλοιπο την 31/12/2006	2.149.345
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	
Υπόλοιπο Αρχής 1.1.2006	0
Αποσβέσεις περιόδου	26.867
Υπόλοιπο την 31/12/2006	26.867
Αναπόσβεστο 31/12/2006	2.122.478

9.3 Υπεραξία

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο Αρχής 1.1.2006	2.710.160	2.710.160
Προσθήκες	299.694	0
Υπόλοιπο την 31/12/2006	3.009.854	2.710.160

Το ποσό της υπεραξίας που αναγνωρίστηκε στον ενοποιημένο ισολογισμό μέσα στη χρήση αφορά στην εξαγορά επιπλέον ποσοστού συμμετοχής στην θυγατρική εταιρεία ΚΛΘ Ξυλουργικές Εργασίες ΕΠΕ. Συγκεκριμένα ο Όμιλος εξαγόρασε το 32,59% του μετοχικού κεφαλαίου της προαναφερθείσας εταιρείας, της οποίας μέχρι τότε κατείχε το 67% του μετοχικού της κεφαλαίου και έτσι πλέον το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρείας στην θυγατρική ανέρχεται σε 99,59%. Ο λογαριασμός της προκύπτουσας υπεραξίας αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση Υπεραξίας	
Κόστος Απόκτησης	
Τίμημα Απόκτησης	355.674
Μείον:	
Εύλογη αξία στοιχείων που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο	55.980
Εξαγορασθείσα Υπεραξία	299.694

Το κόστος απόκτησης του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της προαναφερθείσας θυγατρικής ανήλθε σε € 355.674, δεν περιλαμβάνει κόστη συναλλαγής και καταβλήθηκε εξ'ολοκλήρου με μετρητά. Οι εύλογες αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της θυγατρικής που αποκτήθηκαν κατά την ημέρα της εξαγοράς έχουν ως εξής:

ΚΛΘ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Ε.Π.Ε.

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.151.206	1.151.206
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	6.500	6.500
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23.454	23.454
Αποθέματα	111.815	111.815
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	360.370	360.370
Προκαταβολές	3.945	3.945
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	39.290	39.290
Έντοκα δάνεια	-33.856	-33.856
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-1.839	-1.839
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-201.539	-201.539
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-957.873	-957.873
Μεταβατικοί λογαριασμοί	-329.704	-329.704
Σύνολο στοιχείων θυγατρικής	171.769	171.769
Ποσοστό εξαγοράς από τον Όμιλο		32,59%
Αξία στοιχείων που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο		55.980
Πλέον : Εξαγορασθείσα υπεραξία		299.694
Κόστος Εξαγοράς		355.674

Οι ανωτέρω αξίες δεν διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων όπως αυτά είχαν αναγνωριστεί και αποτιμηθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής πριν την εξαγορά.

Η εταιρεία πριν την εξαγορά του επιπλέον ποσοστού ενσωματόταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ήδη με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

9.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ακίνητο της μητρικής εταιρείας, επί της οδού Ερμού 47, το οποίο είναι μισθωμένο στην «ZARA ΕΛΛΑΣ ΑΕ». Η εταιρεία στην διάρκεια της χρήσης προέβη σε αναπροσαρμογή της αξίας του παραπάνω ακινήτου στην εύλογη αξία σύμφωνα με έκθεση από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή. Η διαφορά ποσού € 7.009.091, που προέκυψε καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2006. Ειδικότερα για την εκτίμηση της αξίας των ανωτέρω επενδύσεων εφαρμόστηκε η μέθοδος συγκριτικών στοιχείων και Κτηματαγοράς σύμφωνα με τους κανόνες αξιολόγησης και εκτίμησης RICS (η Κόκκινη Βίβλος).

Σημειώνεται ότι το παράπανω κονδύλι στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, απεικονίστηκε στο κονδύλι του Ισολογισμού «Ενσώματες ακινητοποιήσεις».(Σημείωση 11.9)

ΟΜΙΛΟΣ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.05	7.659.000	13.041.000	20.700.000
Προσθήκες			0
Εξαγορά θυγατρικών			0
Αναπροσαρμογές			0
Υπόλοιπο 31.12.05	7.659.000	13.041.000	20.700.000
Υπόλοιπο 01.01.06	7.659.000	13.041.000	20.700.000
Προσθήκες			0
Αναπροσαρμογές	2.593.364	4.415.727	7.009.091
Υπόλοιπο 31.12.06	10.252.364	17.456.727	27.709.091

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 01.01.05	0	0	0
Προσθήκες			0
Εξαγορά θυγατρικών	7.659.000	13.041.000	20.700.000
Αναπροσαρμογές			0
Υπόλοιπο 31.12.05	7.659.000	13.041.000	20.700.000
Υπόλοιπο 01.01.06	7.659.000	13.041.000	20.700.000
Προσθήκες			0
Αναπροσαρμογές	2.593.364	4.415.727	7.009.091
Υπόλοιπο 31.12.06	10.252.364	17.456.727	27.709.091

9.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις, έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους. Η μεταβολή της χρήσης έχει ως εξής:

Υπόλοιπο Αρχής 1.1.2006	1.907.910
Πωλήσεις	0
Απόκτηση Θυγατρικών	2.065.674
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	739.950
Υπόλοιπο την 31/12/2006	4.713.534

Οι αποκτήσεις αφορούν την εξαγορά της Net Style ποσού € 1.710.000 και την εξαγορά του επιπλέον ποσοστού της ΚΛΘ Ξυλουργικές Εργασίες ΕΠΕ ποσού € 355.674. Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου αφορούν σύσταση νέων εταιρειών και αυξήσεις κεφαλαίου εταιρειών εξωτερικού.

9.6 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο Αρχής 1.1.2006	3.342.884	3.342.884
Επιστροφή κεφαλαίου	-3.303.574	-3.303.574
Αναλογία στην καθαρή θέση	-9.575	0
Υπόλοιπο την 31/12/2006	29.735	39.310

9.7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Δοθείσες εγγυήσεις	269.669	339.347	322.214	318.211

9.8 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2006 Α.Φ.	31/12/2006 Α.Φ.	31/12/2005 Α.Φ.	31/12/2005 Α.Φ.	31/12/2006 Α.Φ.	31/12/2006 Α.Φ.	31/12/2005 Α.Φ.	31/12/2005 Α.Φ.
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία								
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	321.905		271.206	0	215.189			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	3.289	-2.975.497	0	-2.370.022		-2.975.497	155.520	0
Κυκλοφορούντα Στοιχεία								
Αποθέματα	334.322		0	0	334.322		0	-2.376.560
Πελάτες & Λοιπές Απαιτήσεις		-790.535	0	-565.535		-790.535	0	-565.535
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία			15.857	0			15.857	0
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Έντοκα Δάνεια	1.897.543		2.254.800	0	1.897.543		2.254.800	0
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	128.808		159.698	0	128.808		159.698	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	238.446		232.324	0	238.446		232.324	0
Προβλέψεις εγγυήσεων			102.356	0			102.356	0
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	149.636	0	12.249	0	149.636	0	0	0
<i>Σύνολο</i>	<i>3.073.949</i>	<i>-3.766.032</i>	<i>3.048.490</i>	<i>-2.935.557</i>	<i>2.963.944</i>	<i>-3.766.031</i>	<i>2.920.554</i>	<i>-2.942.095</i>
Συμφηφισμός	-2.946.544	2.946.544	-2.933.718	2.933.718	-2.963.944	2.963.944	-2.942.095	2.942.095
Σύνολο	127.404	-819.487	114.772	-1.839	0	-802.087	-21.541	0

9.9 Αποθέματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	7.720.576	8.439.511	6.603.855	7.757.398
ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΣΕ ΕΞΕΛΙΞΗ	93.013	0	0	0
ΑΎΛΕΣ - ΑΝΑΛΩΣΙΜΑ	153.486	122.365	47.230	59.763
Σύνολο	7.967.075	8.561.876	6.651.084	7.817.162

9.10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Πελάτες	13.472.878	13.522.876	13.194.548	13.868.716
Επιταγές εισπρακτέες	5.482.952	7.842.386	5.418.985	7.842.386
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά	2.107.898	0	2.107.898	0
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	244.920	468.173	1.538.878	795.437
Χρεώστες διάφοροι	2.184.001	1.195.545	1.242.705	218.799
Λογ. Διαχείρισης και προκαταβολών	295.377	50.668	22.692	24.873
Σύνολο	23.788.026	23.079.648	23.525.706	22.750.211

9.11 Προκαταβολές

Οι προκαταβολές του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Χρεωστικά προμηθευτών	696.784	853.343	604.746	810.375
Σύνολο	696.784	853.343	604.746	810.375

9.12 Μεταβατικοί λογαριασμοί

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Λοιποί μεταβατικοί	89.606	182.695	36.862	171.038
Σύνολο	89.606	182.695	36.862	171.038

9.13 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Η ανάλυση των τοποθετήσεων της κατηγορίας αυτής αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Μετοχές της τράπεζας Probank	284.043	189.213	284.043	189.213
Σύνολο	284.043	189.213	284.043	189.213

9.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Ταμείο	1.031.492	559.807	452.062	241.808
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	5.850.333	4.799.197	4.904.531	3.164.802
Σύνολο	6.881.825	5.359.004	5.356.593	3.406.610

9.15 Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπερ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	6.875.080	6.875.080	2.062.524	11.275.656	13.338.180
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	6.875.080	6.875.080	2.062.524	11.275.656	13.338.180
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	6.875.080	6.875.080	2.062.524	11.275.656	13.338.180
Εκδοση δωρεάν μετοχών με κεφαλαιοποίηση του υπόλοιπου κερδών εις νέο σε αναλογία 2:1	13.750.160	13.750.160	4.125.048	0	4.125.048
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	20.625.240	20.625.240	6.187.572	11.275.656	17.463.228

Ανάλυση Αποθεματικών

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	Υπόλοιπο στις 31.12.2006	Υπόλοιπο στις 31.12.2006
Τακτικό αποθεματικό	709.442	687.508
Έκτακτα αποθεματικά	1.667.836	1.643.452
Αφορολόγητα αποθεματικά	154.299	134.313
Αποθεματικό Χρηματοοικονομικών μέσων	0	0
Σύνολο	2.531.577	2.465.273

9.16 Δανειακές Υποχρεώσεις

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

Μακροπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Τραπεζικός Δανεισμός	10.362.010	741.199	9.978.762	328.571
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	7.611.410	8.672.306	7.611.410	8.672.306
Σύνολο	17.973.421	9.413.505	17.590.172	9.000.877

Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Τραπεζικός Δανεισμός	1.358.863	12.302.762	6.873	10.462.903
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	953.784	893.553	953.784	893.553
Σύνολο	2.312.648	13.196.315	960.658	11.356.457
Σύνολα	20.286.068	22.609.820	18.550.830	20.357.334

Η εταιρεία από το έτος 2004 έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (συμβάσεις «lease back») δεκαετούς διάρκειας με τις τράπεζες Eurobank και Alpha bank.

Η εταιρεία Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στην συνεδρίαση της 27/06/2006 προέβη στην έκδοση, βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει και του ν. 3156/2003 και τη διάθεση μέσω ιδιωτικής τοποθέτησως, κοινού ομολογιακού δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) δέκα εκατομμυρίων Ευρώ (€10.000.000).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ, προέβη στις 19/7/2006, στην κατάρτιση συμβάσεως για την κάλυψη του ομολογιακού δανείου με την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ, ως μοναδική ομολογιούχο δανείστρια και την ίδια ΤΡΑΠΕΖΑ ως διαχειριστή πληρωμών.

Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί για (i) τη χρηματοδότηση εξαγοράς επιχειρήσεως στην Ελλάδα, (ii) τη χρηματοδότηση επέκτασης δικτύου καταστημάτων της Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και (iii) την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού .

Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί από την Εκδότρια σε οκτώ (8) εξαμηνιαίες δόσεις, ως εξής:

Αριθμός εξοφλούμενων Ομολογιών	Συνολική ονομαστική αξία	Ημερομηνία Λήξεως Ομολογιών (σε μήνες από την Ημερομηνία Εκδόσεως Ομολογιών)
3	300.000	18
3	300.000	24
3	300.000	30
3	300.000	36
3	300.000	42
5	500.000	48
5	500.000	54
75	7.500.000	60

9.17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Εταιρεία και τον Ομίλο, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	515.232	614.224	515.232	614.224
Σύνολο	515.232	614.224	515.232	614.224
Σύνολο χρεώσεων / (πιστώσεων) στα αποτελέσματα χρήσης	-98.992	52.386	89.390	66.847
Σχηματισθήσα πρόβλεψη απορροφώμενης θυγατρικής			0	160.000
Σύνολο μεταβολής υποχρέωσης	-98.992	52.386	89.390	226.847

Αναλογιστικές Παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους ανωτέρω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,2%	5,0%	4,2%	5,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,5%	4,0%	4,5%	4,0%
Πληθωρισμός	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

9.18 Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Εγγυήσεις ενοικίων	92.567	0	92.567	0
Προβλέψεις	250.000	0	200.000	0
Λοιπές υποχρεώσεις	38.868	0	0	0
Σύνολο	381.435	0	292.567	0

9.19 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	6.644.179	5.738.024	5.981.014	4.698.487
Επιταγές πληρωτέες	4.489.988	3.075.802	3.861.075	2.777.913
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	578.016	487.888	578.016	487.888
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.423.477	3.467.240	3.004.583	3.223.504
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	403.618	327.787	352.733	286.379
Προκαταβολές πελατών	205.156	453.957	195.493	88.033
Λοιποί πιστωτές	118.956	4.334.646	63.999	3.629.356
Σύνολο	15.863.389	17.885.345	14.036.913	15.191.560

9.20 Μεταβατικοί λογαριασμοί

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Έσοδα Επομένων χρήσεων	1.474.656	809.229	461	488.350
Λοιποί μεταβατικοί	264.811	23.206	248.835	21.155
Σύνολο	1.739.467	832.435	249.296	509.505

9.21 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρίας για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005
Ποσά σε €				
Έσοδα από εκτέλεση συμβάσεων κατασκευής έργων	27.978.938	27.305.069	24.685.450	24.727.078
Έσοδα από εμπορία	28.521.215	22.903.154	26.514.820	22.322.629
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	0	132.914	0	
Έσοδα από επισκευές και λοιπές παροχές υπηρεσιών	148.435	283.773	139.711	276.416
Πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	34.717	27.767	34.717	27.767
Σύνολο	56.683.305	50.652.677	51.374.697	47.353.889

9.22 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Το κόστος λειτουργιών του Ομίλου και της Εταιρίας κατά τις ημερομηνίες 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2006 διαμορφώθηκε όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ

Έξοδα ανά κατηγορία

Ποσά σε €

	31.12.2006			31.12.2005				
	Κόστος	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	2.114.979	3.119.515	2.014.149	7.248.643	1.406.362	2.524.763	2.120.721	6.051.846
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	17.481.012	26.867	0	17.507.879	15.857.092	0	0	15.857.092
Αποσβέσεις	86.816	837.455	205.890	1.130.161	85.864	464.964	530.905	1.081.732
Αμοιβές & έξοδα Υπερολάβων	11.382.499	3.210	1.360	11.387.069	10.479.667	35.327	31.208	10.546.202
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.463.526	2.437.782	339.440	4.240.748	1.087.007	1.052.900	1.422.193	3.562.100
Ασφάλιστρα	40.115	25.038	77.538	142.692	58.085	6.805	56.424	121.314
Ενοίκια	115.029	1.668.923	315.998	2.099.950	110.317	1.255.984	223.441	1.589.742
Επισκευές Συντηρήσεις	96.959	52.840	43.904	193.703	62.824	79.261	65.768	207.854
Λοιπές παροχές τρίτων	87.453	225.953	130.172	443.579	132.649	303.027	193.057	628.733
Λοιπά διάφορα έξοδα	463.242	2.180.725	794.943	3.438.910	384.204	1.283.160	328.800	1.996.164
Σύνολο	33.331.630	10.578.308	3.923.394	47.833.332	29.664.072	7.006.191	4.972.516	41.642.779

Έξοδα ανά κατηγορία

Ποσά σε €

	31.12.2006			31.12.2005				
	Κόστος	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	1.640.264	2.929.627	1.808.139	6.378.029	1.326.841	2.493.428	1.641.679	5.461.948
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	17.268.911	0	0	17.268.911	14.520.617	0	0	14.520.617
Αποσβέσεις	0	773.645	175.200	948.846	463.878	457.168	921.046	921.046
Αμοιβές & έξοδα Υπερολάβων	10.156.982	3.210	1.360	10.161.552	9.971.468	35.327	31.208	10.038.003
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.183.582	2.424.982	276.012	3.884.576	1.087.007	998.502	1.378.093	3.463.601
Ασφάλιστρα	40.115	25.038	52.259	117.412	42.574	6.805	44.746	94.124
Ενοίκια	105.875	1.169.984	300.295	1.576.155	108.581	1.028.315	187.358	1.324.253
Επισκευές Συντηρήσεις	44.064	44.827	42.668	131.559	48.061	75.785	60.078	183.923
Λοιπές παροχές τρίτων	68.900	225.953	115.761	410.614	102.765	295.311	156.269	554.344
Λοιπά διάφορα έξοδα	291.387	2.147.824	397.633	2.836.845	313.092	1.141.642	292.189	1.746.923
Σύνολο	30.800.081	9.745.091	3.169.326	43.714.498	27.521.006	6.538.992	4.248.786	38.308.784

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

9.23 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτου προς επένδυση	7.009.091	0	7.009.091	0
Έσοδα από Επιδοτήσεις	13.703	2.867	13.703	2.867
Αποζημιώσεις	267.643	0	103.470	0
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	3.911	0	3.911	0
Έσοδα από Ενοίκια	1.178.628	355.276	1.178.628	355.276
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	6.685	0	0	0
Λοιπά	301.285	104.527	181.748	16.747
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0	640	0	0
Κέρδη από πώληση παγίων	3.000	10.000	0	10.000
Σύνολο	8.783.948	473.310	8.490.553	384.890
Άλλα λειτουργικά έξοδα				
Λοιπά	0	(676)	0	0
Αποζημιώσεις	(163.294)	0	0	0
Σύνολο	(163.294)	(676)	0	0

9.24 Χρηματοοικονομικό Κόστος

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2006	01/01 - 31/12/2005
Χρηματοοικονομικά Έσοδα				
-Τραπεζών	22.759	0	22.759	0
-Μερίσματα	5.560	0	5.560	0
	28.319	0	28.319	0
Χρηματοοικονομικά Έξοδα				
-Τραπεζικά δάνεια	-576.357	-453.850	-476.902	-377.970
- Προμήθειες	-170.531	-104.271	-170.531	-100.475
Εγγυητικών Επιστολών				
- Χρηματοδοτικές	-519.741	-578.984	-519.741	-578.984
Μισθώσεις				
- Λοιπά	-110.092	-20.479	-110.092	-17.026
	-1.376.721	-1.157.584	-1.277.266	-1.074.455
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Κόστος	-1.348.402	-1.157.584	-1.248.947	-1.074.455

9.25 Κέρδος από απόκτηση εταιρείας

Την 29/9/2006, ο όμιλος προχώρησε στην απόκτηση του 100% του Μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Net Style A.E. Ο όμιλος ενοποίησε την εταιρεία από 29/9/2006, ημερομηνία που απέκτησε τον έλεγχο. Η συγκεκριμένη απόκτηση επέφερε θετική μεταβολή στον κύκλο εργασιών της εταιρείας κατά ποσό € 6.820 και αρνητική μεταβολή στα αποτελέσματα μετά φόρων κατά ποσό € 23.490. Αν η εταιρεία ενοποιούνταν από την αρχή της περιόδου θα υπήρχε θετική μεταβολή στον κύκλο εργασιών κατά ποσό €155.474 και θετική μεταβολή στα αποτελέσματα μετά φόρων κατά ποσό € 18.094.

Από την εξαγορά του 100% των μετοχών της εταιρείας Net Style A.E. προέκυψε αρνητική υπεραξία που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της 31/12/2006.

Ο λογαριασμός της προκύπτουσας αρνητικής υπεραξίας αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση Υπεραξίας		28/9/2006
Κόστος Απόκτησης		
Τίμημα Απόκτησης		1.710.000
Μειον:		
Εύλογη αξία στοιχείων που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο		2.360.225
Εξαγορασθείσα Υπεραξία		-650.225

Το κόστος απόκτησης του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της προαναφερθείσας θυγατρικής ανήλθε σε € 1.710.000, δεν περιλαμβάνει κόστη συναλλαγής και καταβλήθηκε εξ'ολοκλήρου με μετρητά. Οι εύλογες αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της θυγατρικής που αποκτήθηκαν κατά την ημέρα της εξαγοράς έχουν ως εξής:

NET STYLE A.E.

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	13.036	13.036
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	2.149.345
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	120	120
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	891	891
Αποθέματα	11.734	11.734
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	101.898	101.898
Λοιπές απαιτήσεις	20.761	20.761
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	126.723	126.723
Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις	-64.282	-64.282
Σύνολο στοιχείων θυγατρικής	210.880	2.360.225

Οι ανωτέρω αξίες διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων όπως αυτά είχαν αναγνωριστεί και αποτιμηθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής πριν την εξαγορά λόγω της αναγνώρισης αυτών περιουσιακών στοιχείων και ουσιαστικά αφορά στην αποτίμηση την αξίας της σύμβασης κύριας δικαιόχρησης (master franchise) που διαθέτει η NET STYLE A.E. με την εταιρεία με την επωνυμία COLOURS & BEAUTY S.p.A. Ιταλίας διάρκειας 20 ετών.

Η COLOURS & BEAUTY ιδρύθηκε το 1977 στην Ιταλία δραστηριοποιείται στο χώρο των καλλυντικών και αξεσουάρ και έκτοτε έχει αναπτυχθεί σε όλη την Ευρώπη. Σήμερα αριθμεί περί τα 240 καταστήματα με στόχο τα 300 μέχρι το τέλος του 2006.

Η αποτίμηση και αναγνώριση του άυλου περιουσιακού στοιχείου προέκυψε από από έκθεση εκτίμησης, με βάση την αξία χρήσεως αυτής, ανεξάρτητου Ελεγκτή. Η αποτίμηση την αξίας της σύμβασης κύριας δικαιόχρησης - master franchise πραγματοποιήθηκε με βάση το μοντέλο εκτίμησης των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών αναλύοντας την απόδοση της κατά την διάρκεια των χρόνων και εξετάζοντας τη δυνατότητα της να δημιουργεί «ταμειακά πλεονάσματα». Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίζονται στους χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από την διοίκηση και καλύπτουν περίοδο 20 ετών. Η ωφέλιμη ζωή του άυλου περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίστηκε σε 20 έτη όσο είναι και η διάρκεια σύμβασης κύριας δικαιόχρησης.

Καθαρή ταμειακή εκροή	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εξαγοραζόμενης εταιρείας	126.723	
Καταβληθέν Τμήμα	-1.710.000	-1.710.000
Κόστος Εξαγοράς	-1.583.277	-1.710.000

9.26 Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορους συντελεστές φόρου εισοδήματος ανάλογα με την χώρα των εγκαταστάσεων του. Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Μητρική Εταιρεία για το 2005 είναι 29%. Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος των εκμεταλεύσεων εξωτερικού, ειδικότερα Ρουμανία, Βουλγαρία και Σκόπια είναι 16%, 15% και 15% αντίστοιχα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που προέκυψε επί των προσωρινών διαφορών, έχει υπολογιστεί βάσει των φορολογικών συντελεστών, που θα ισχύουν κατά την περίοδο διακανονισμού της φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης και σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν την ημερομηνία του ισολογισμού.

Για ανέλεγκτες χρήσεις, ο όμιλος έχει καταχωρήσει πρόβλεψη ποσού € 250.000, εκ των οποίων ποσό € 200.000, αφορά την μητρική εταιρεία .

9.27 Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

ποσά σε €

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2006	2005	2006	2005
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη Περιόδου πρό Φόρων	16.768.598	8.748.252	15.502.670	8.778.846
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>				
Αποσβέσεις	1.157.028	1.081.732	948.846	921.046
Προβλέψεις	0	(376.485)	0	(376.485)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(30.241)	0	0	0
Αναπροσαρμογή επενδύσεων σε ακίνητα	(7.009.091)	0	(7.009.091)	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	(5.560)	0	(5.560)	0
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων	(3.000)	0	0	0
Κέρδη/ζημιές από συγγενείς εταιρείες	3.852	0	(600.864)	0
Κέρδος από απόκτηση εταιρείας	(650.225)	0	0	0
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(22.759)	0	(22.759)	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.262.189	1.258.737	1.167.174	1.080.676
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	583.067	(3.248.244)	1.166.077	(7.738.934)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(512.722)	(5.024.119)	161.170	(5.951.707)
(Αύξηση) / μείωση υποχρεώσεων - πλην τραπεζών	84.498	(4.089.871)	(635.104)	(2.246.697)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	11.625.633	(1.649.998)	10.672.558	(5.533.256)

10. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

10.1 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

10.2.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επίδικες Υποθέσεις

Η εταιρεία έχει ασκήσει ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τακτική Διαδικασία) την από 05.09.2001 και με αριθμό κατάθεσης 6942/2001 αγωγή κατά της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας με την επωνυμία «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», που εδρεύει στη Θεσσαλονίκη, οδός Δαναϊδών αριθμ. 4 και εκπροσωπείται νόμιμα, για ποσόν 389.046,02 €. Ως αρχική ημερομηνία συζήτησης ορίστηκε η 16.01.2003 (Πινάκιο Η1/41), η οποία αναβλήθηκε για την δικάσιμο της 25.11.2004 (Πινάκιο Η1/15), οπότε και αναβλήθηκε εκ νέου για την δικάσιμο της 25.05.2006, οπότε και ματαιώθηκε καθότι εκκρεμούν συνεννοήσεις για συμβιβασμό, ενώ προσδιορίστηκε εκ νέου με κλήση της εταιρείας για την 17.05.2007.

Η εταιρεία έχει ασκήσει ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών την ΓΑΚ 87626 αγωγή κατά της Αικατερίνης Μαραγκού, με την οποία ζητεί το ποσό των € 964.296,17 εντόκως, ως οφειλόμενο εργολαβικό αντάλλαγμα από την εκτέλεση έργου. Έχει ορισθεί ημερομηνία συζήτησης η 17.5.2007. Για την ίδια απαίτηση η εταιρεία έχει ασκήση και αίτηση ασφαλιστικών μέτρων, η οποία συζητείται την 26.3.2007 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών. Με δεδομένα τα στοιχεία της υποθέσεως θεωρείται πιθανόν η αγωγή της εταιρείας να γίνει δεκτή, τουλάχιστον κατά το μεγαλύτερο αυτής μέρος.

Σύμφωνα με επιστολή του Νομικού Συμβούλου της I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – I. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε., υπάρχουν αγωγές ιδιωτών συνολικού ύψους € 1.395.000 περίπου. Περαιτέρω και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του νομικού συμβούλου υφίστανται ισχυρά νομικά επιχειρήματα περί απορίψεως της συντριπτικής πλειοψηφίας των ανωτέρω αγωγών. Περαιτέρω και η εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας είναι ότι η έκβαση των παραπάνω υποθέσεων δεν θα επηρεάσει τα αποτελέσματά της.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004.

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις	Σημειώσεις
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2005-2006	
Κ.Λ.Θ. ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2005-2006	(1)
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2003-2006	
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	2001-2006	
Κ/Ξ ΚΛΜ ΑΕ-ΤΕΔΡΑ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2004-2006	
Κ/Ξ ΚΛΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2005-2006	
NET STYLE ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2005-2006	
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2005-2006	
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2005-2006	
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	2005-2006	
KLSER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	-	(2)
KLM TRGOVINA KROATIA	ΚΡΟΑΤΙΑ	-	(3)
KLSLV D.O.O	ΣΛΟΒΕΝΙΑ	-	(4)

(1). Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η θυγατρική εταιρεία Κ.Λ.Θ. ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ, ελέγχθηκε φορολογικά από ελεγκτή της ΔΥΟ ΚΑ Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως 2004. Τα οριστικά φύλλα επιβολής των πρόσθετων φόρων και τελών εκδόθηκαν την 19/10/2006. Από τη διενέργεια του ελέγχου προέκυψαν συνολικά πρόσθετοι φόροι ποσού € 5.675,08 τα οποία και βάρυναν τα ενοποιημένα αποτελέσματα. Οι εν λόγω φόροι καταβλήθηκαν εντός της χρήσης 2006.

(2). Ενσωμάτωση για πρώτη φορά λόγω ίδρυσης 25.10.2006

(3). Ενσωμάτωση για πρώτη φορά λόγω ίδρυσης 27.09.2006

(4). Ενσωμάτωση για πρώτη φορά λόγω ίδρυσης 28.09.2006

10.2.2 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υφίστανται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

10.3 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί ακινήτων της εταιρείας υφίσταται προσημειώσεις όπως αναλύονται στον κατωτέρω Πίνακα:

A/A Περιγραφή	Τοποθεσία	Εμπράγματα Βάρη	Τράπεζα	Ποσό €
1 Οικόπεδο Άρτιο και Οικοδομήσιμο 177,10 τμ μετά πάντων κτισμάτων,	Αθήνα - "Αμπελόκηποι Αττικής" επί της οδού Λουδοβίκου Παστέρ 3.	Προσημειώσεις Υποθήκης της 31.1.2002	"Εμπορική Τράπεζα"	453.104
			"Εθνική Τράπεζα"	336.625
			"Άλφα- Πίστεως"	265.444
			"Eurobank EFG"	265.444
2 Οικόπεδο Άρτιο και Οικοδομήσιμο 558,00τμ	Σπάτα, σε θέση "Μαζαρέκο" Ο.Τ. (135) επί της οδού Ηρακλείου	Προσημειώσεις Υποθήκης της 28.2.2002	"Εμπορική Τράπεζα"	654.483
			"Εθνική Τράπεζα"	486.236
			"Άλφα- Πίστεως"	383.419
			"Eurobank EFG"	383.419
Σύνολο:				3.228.174

Για τις ανωτέρω προσημειώσεις έχουν κινηθεί διαδικασίες άρσης αυτών, καθώς τα δάνεια που αφορούν έχουν εξοφληθεί.

10.4 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων	12.528.595	25.174.317	6.904.603	15.797.177
Χορηγηθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	7.340.614	8.835.539	7.307.114	8.835.539

Οι δεσμεύσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναφορικά με τα κατασκευαστικά συμβόλαια έχουν ως εξής:

10.5 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και παροχές

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού για την εταιρεία και τον όμιλο αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Μισθωτοί	335	266	273	242
Ημερομίσθιοι	102	114	75	91
Σύνολο	437	380	348	333

Οι παροχές προς το απασχολούμενο προσωπικό για την εταιρεία και τον όμιλο αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Ποσά σε €				
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	5.542.710	4.466.446	4.832.754	4.033.973
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.710.977	1.361.722	1.487.858	1.221.791
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	42.409	151.142	28.382	119.187
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	30.666	20.150	29.035	20.150
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	0	52.386	0	66.847
Σύνολο	7.326.762	6.051.846	6.378.029	5.461.948
Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	7.326.762	6.051.846	6.378.029	5.461.948
	7.326.762	6.051.846	6.378.029	5.461.948

10.6 Ενδοεταιρικές συναλλαγές

Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

Ενδοεταιρικές Συναλλαγές Ισολογισμού 31.12.2006

	ΚΛΜ ΑΕ	ΚΛΘ ΕΠΕ	ΤΕΔΡΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	ΚΕΡΑΣΟΒΟ	ΙΣΤΟΣ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΣΚΟΠΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΛΜ ΑΕ		253.941	747.451	170.021	1.309.122	278.967	12.520,64	62.568	233.620	3.068.211
ΚΛΘ ΕΠΕ	144.490									144.490
ΤΕΔΡΑ										0
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ										0
ΚΕΡΑΣΟΒΟ										0
ΙΣΤΟΣ										0
ΡΟΥΜΑΝΙΑ										0
ΣΚΟΠΙΑ										0
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ										0
ΣΥΝΟΛΟ	144.490	253.941	747.451	170.021	1.309.122	278.967	12.521	62.568	233.620	3.212.701

Ενδοεταιρικές Συναλλαγές Αποτελεσμάτων 31.12.2006

	ΚΛΜ ΑΕ	ΚΛΘ ΕΠΕ	ΤΕΔΡΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	ΚΕΡΑΣΟΒΟ	ΙΣΤΟΣ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΣΚΟΠΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΛΜ ΑΕ			131.649		834.500		198.956	142.026	209.409	1.516.540
ΚΛΘ ΕΠΕ	255.590									255.590
ΤΕΔΡΑ										0
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ										0
ΚΕΡΑΣΟΒΟ										0
ΙΣΤΟΣ										0
ΡΟΥΜΑΝΙΑ										0
ΣΚΟΠΙΑ										0
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ										0
ΣΥΝΟΛΟ	255.590	0	131.649	0	834.500	0	198.956	142.026	209.409	1.772.130

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 31.12.2005

	ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ									ΣΥΝΟΛΟ
	ΚΛΜ ΑΕ	ΚΛΘ ΕΠΕ	ΤΕΔΡΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	ΚΕΡΑΣΟΒΟ	ΙΣΤΟΣ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΣΚΟΠΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	
ΚΛΜ ΑΕ			362.381,26	170.020,54	926.480,00	101.478,17	245.368,87	87.624,11	99.567,76	1.992.920,71
ΚΛΘ ΕΠΕ	50.259,43									50.259,43
ΤΕΔΡΑ										0
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ										0
ΚΕΡΑΣΟΒΟ										0
ΙΣΤΟΣ										0
ΡΟΥΜΑΝΙΑ										0
ΣΚΟΠΙΑ										0
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ										0
ΣΥΝΟΛΟ	50.259,43	0,00	362.381,26	170.020,54	926.480,00	101.478,17	245.368,87	87.624,11	99.567,76	2.043.180,14

Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.

	Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ- Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ	Κ.Λ.Θ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ	Κ/ΞΙΑ ΚΛΜ ΑΕ- ΤΕΔΡΑ ΑΤΕ	Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ- Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	SYSMEROM COM	KLM BULGARIA	KLMS
Τιμολόγηση από :							
Τιμολόγηση προς :							
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ			166.800		465.616	99.568	87.624
Κ.Λ.Θ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ	168.728						
Κ/ΞΙΑ ΚΛΜ ΑΕ-ΤΕΔΡΑ ΑΤΕ							
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ							
SYSMEROM COM							
KLM BULGARIA							
KLMS							

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές				
Μισθοί μελών Δ.Σ. (μισθωτοί)	65.447	67.080	65.447	67.080
Βασικά διευθυντικά στελέχη	168.768	231.872	168.768	231.872
Αμοιβές Δ.Σ.	360.000	185.000	360.000	185.000
Σύνολο	594.215	483.952	594.215	483.952

10.7 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν βάσει μέσου σταθμισμένου αριθμού του συνόλου των μετοχών.

Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01- 31.12.2006	01.01- 31.12.2005	01.01- 31.12.2006	01.01- 31.12.2005
Ποσά σε €				
Κέρδη μετά φόρων	13.583.760	7.942.188	12.828.625	8.175.514
Κέρδη μετά από φόρους (1)	13.583.760	7.942.188	12.828.625	8.175.514
Κατανεμημένα σε :				
Μετόχους της μητρικής (2)	13.347.999	7.994.227		
Δικαιώματα μειοψηφίας	235.760	(52.038)		
	13.583.760	7.942.188		
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (3)	20.625.240	20.625.240	20.625.240	20.625.240
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (ευρώ /μετοχή) (2/3)	0,65	0,39	0,62	0,40

Οι μεσοσταθμικοί αριθμοί μετοχών για το 2005 έχουν αναπροσαρμοσθεί για την δωρεάν έκδοση μετοχών που έγινε με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 9/1/2006 σε αναλογία 2:1.

10.8 Μέρισμα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ως μέρισμα το συνολικό ποσό € 4.331.300 ήτοι € 0,21 ανά μετοχή. (χρήση 2005 € 0,18).

10.9 Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Κονδύλι της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκε για λόγους παρουσίασης και ορθότερης απεικόνισης ως εξής: ποσό € 20.700.000 το οποίο αφορά ακίνητο της εταιρείας στην Ερμού 47, Αθήνα και το οποίο στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, απεικονιζόταν στο κονδύλι του Ισολογισμού «Ενσώματες ακινητοποιήσεις», μεταφέρθηκε στο κονδύλι του Ισολογισμού «Επενδύσεις σε ακίνητα».

10.10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Αθήνα, 30/3/2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ-366775

ΛΑΠΠΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Π-560148

ΚΑΝΤΗΡΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Μ-323939