

**VIVERE ENTERTAINMENT
ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

ΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ

Οικονομικές Καταστάσεις

για την χρήση από

1 Ιουλίου 2005 έως 30 Ιουνίου 2006

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες απλές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Vivere Entertainment Εμπορική & Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» στις 18.12.2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.vivere-entertainment.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένες γενικές οικονομικές πληροφορίες, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευμένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Κωνσταντίνος Πηλαδάκης

Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	2
1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4
2. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	8
3. Οικονομικές Καταστάσεις	10
3.1 Ισολογισμός	10
3.2 Αποτελέσματα	12
3.3 Ταμειακές ροές	14
3.4 Μεταβολή της Καθαρής Θέσης	16
4. Γενικά	17
4.1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρία	17
4.2 Μετάβαση στα ΔΠΧΠ	19
4.3 Βασικές Λογιστικές Αρχές και Μέθοδοι	21
5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	38
5.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	38
5.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και λοιπές επενδύσεις	39
5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40
5.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	41
5.5 Αποθέματα	42
5.6 Πελάτες και λοιπές συναλλαγές	42
5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	43
5.8 Μετοχικό Κεφάλαιο - Υπέρ το άρτιο	44
5.9 Αποθεματικά Κεφάλαια	44
5.10 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	44
5.11 Δανειακές υποχρεώσεις	45
5.12 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	45
5.13 Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	45
5.14 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	46
5.15 Έσοδα - Πληροφόρηση κατά τομέα	46
5.16 Κόστος Πωληθέντων	50
5.17 Έξοδα διάθεσης	50
5.18 Έξοδα διοίκησης	51
5.19 Λοιπά έσοδα / έξοδα	51
5.20 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	52
5.21 Φόροι	52
5.22 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	53
6. Λοιπές Γνωστοποιήσεις	54
6.1 Βασικά κέρδη ανά μετοχή	54

6.2	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	54
6.3	Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων	55
6.4	Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση	55
6.5	Φορολογικός έλεγχος	55
6.6	Δεσμεύσεις	56
6.7	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	56
6.8	Λοιπές γνωστοποιήσεις	56
6.9	Προσαρμογή από Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π	58
6.10	Διορθώσεις σε σχέση με τις Δημοποιηθείσες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	67

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας, τον Ισολογισμό της 11ης κατά σειρά εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 1.7.2005 έως 30.06.2006 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με τη δραστηριότητα της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών για το διάστημα 1.7.2005 μέχρι 30.06.2006 αναπτύσσονται στο συνημμένο πίνακα.

A. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ-ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1.7.2005-30.6.2006, συντάχθηκαν για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, τα οποία και αντικατοπτρίζουν την πραγματική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων επιβάλλει συγκεκριμένους κανόνες επιμέτρησης των λογιστικών μεγεθών τους οποίους η διοίκηση της εταιρείας σέβεται και τηρεί απαρέγκλιτα.

Σύμφωνα με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, προκύπτει αρνητικό EBITDA, ήτοι αρνητικό αποτέλεσμα πριν από τις αποσβέσεις, τα χρηματοοικονομικά και τα επενδυτικά αποτελέσματα, το οποίο οφείλεται σε σειρά αιτιών, οι οποίες εκτίθενται παρακάτω. Την αναστροφή των αρνητικού αυτού αποτελέσματος ο Όμιλος σκοπεύει να επιτύχει με τους τρόπους που θα αναλυθούν κατωτέρω.

Τα οικονομικά αποτελέσματα αποτυπώνουν τη σοβαρότατη κρίση που μαστίζει την κύρια δραστηριότητα του Ομίλου, δηλαδή την πώληση προϊόντων μουσικής, εικόνας και ήχου (Cds – Dvds). Η παράνομη διακίνηση κλεψίτυπων δισκογραφικών προϊόντων (πειρατικών), παρά τις προσπάθειες περιστολής ή καταστολής του φαινομένου με αστυνομικά μέτρα ή με καταδικαστικές δικαστικές αποφάσεις, εξακολουθεί να ανθεί και πλέον καταλαμβάνει σημαντικότατο μερίδιο της εγχώριας αγοράς. Σημαντική απώλεια εσόδων προκαλεί η παράνομη διακίνηση μουσικών έργων μέσω διαδικτύου, η πάταξη της οποίας παρουσιάζει ιδιορρυθμίες και δυσκολίες, τόσο για τις διωκτικές αρχές όσο και για τις ενδιαφερόμενες επιχειρήσεις.

Τα ανωτέρω φαινόμενα αποτελούν αντικείμενο ευρύτατων συζητήσεων σε εθνικό και διεθνές επίπεδο καθώς ασκούν καταλυτική, αρνητική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα του κλάδου της δισκογραφίας και της μουσικής βιομηχανίας εν γένει.

Η επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στο χώρο της ηλεκτρονικής πώλησης μουσικής μέσω διαδικτύου (downloading), μολονότι αποτελεί στρατηγική επιλογή της διοίκησης, στηριζόμενη σε μελέτες, αναλύσεις των τάσεων της αγοράς και μεθοδική προετοιμασία, δεν έχει αποδώσει ακόμα αποτελέσματα ικανά να συμβάλλουν άμεσα στη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων, καθώς απαιτείται εξοικείωση του καταναλωτικού κοινού και ανάπτυξη της όλης υπηρεσίας, η οποία θα αποδώσει καρπούς σε βάθος χρόνου.

Κατά την παρελθούσα χρήση διαπιστώθηκε επίσης κάμψη των πωλήσεων των προϊόντων που στηρίζονται σε λογισμικό ψηφιακού περιεχομένου, όπως ενδεικτικά, μουσικά έργα σε μορφή μελωδιών κλήσης τηλεφώνων (ring tones και logos), εικονίδια τηλεφώνων (εικονομηνύματα), πρωτογενή σκίτσα και πάσης φύσεως αρχεία, για συσκευές κινητής τηλεφωνίας πολλαπλών τύπων, τα οποία προωθούνται και πωλούνται μέσω της εταιρείας τηλεπικοινωνιών Cosmote, δυνάμει σχετικών συμβάσεων που διατηρεί με αυτήν η εκ των θυγατρικών του Ομίλου εταιρεία Cosmo Μεγάλα Καταστήματα.

Η κάμψη αυτή οφείλεται στην είσοδο πολυάριθμων ανταγωνιστών στο χώρο και σε κορεσμό της αγοράς από τα συγκεκριμένα προϊόντα. Για το λόγο αυτό η διοίκηση του Ομίλου έσπευσε να επεκτείνει και να βελτιώσει τις παρεχόμενες υπηρεσίες, ώστε να επανέλθει στα μεγέθη των παρελθουσών χρήσεων.

Η Διοίκηση της εταιρείας, προκειμένου να αντιμετωπίσει τη δυσμενή συγκυρία έλαβε σειρά μέτρων και συγκεκριμένα :

1. Περιορίσε δραστικά το λειτουργικό κόστος, όπως τούτο αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις. Στο πλαίσιο αυτό διέκοψε τη λειτουργία καταστημάτων που παρουσίαζαν αρνητικά αποτελέσματα χωρίς τάσεις βελτίωσης, επεδίωξε και επέτυχε μείωση των μηνιαίων μισθωμάτων για τα καταστήματα στα εμπορικά κέντρα Village Centre στο Μαρούσι και Village Entertainment Park στον Αγ. Ιωάννη Ρέντη, μείωσε το κόστος κτήσης εμπορευμάτων και το προσωπικό.

2. Περιορίσε ουσιωδώς τις υποχρεώσεις της εταιρείας προς τρίτους και διευκολύνθηκε από τον βασικό της μέτοχο κ. Κωνσταντίνο Πηλαδάκη, ο οποίος ανέλαβε την κάλυψη των υποχρεώσεων αυτών δια καταβολής ποσού € 5.449.939.

3. Προετοίμασε την υποδομή σε τεχνολογικό, οργανωτικό και νομικό επίπεδο για τη διάθεση στην εγχώρια αγορά της υπηρεσίας λιανικής πώλησης μουσικών αρχείων μέσω διαδικτύου δια της νόμιμης ηλεκτρονικής τους μεταφοράς *on-line* και αποθήκευσής τους στον ηλεκτρονικό υπολογιστή του χρήστη (*downloading*) έναντι αντιτίμου, με ιδιαίτερα ανταγωνιστικούς όρους. Η δραστηριότητα αυτή εκτιμάται ότι θα συμβάλει μεσομακροπρόθεσμα στην ανάκαμψη και την επίτευξη θετικών οικονομικών αποτελεσμάτων.

4. Ενίσχυσε τη δραστηριότητα της στο χώρο της παραγωγής και διάθεσης προϊόντων εικόνας και ήχου μέσω κινητής τηλεφωνίας (*ring tones, real tones, logos, εικονομηνύματα*) και συνεχίζει τις διαπραγματεύσεις με ισχυρές και αξιόπιστες εταιρείες του κλάδου για την επέκταση των δραστηριοτήτων της στον τομέα αυτό, διαμορφώνοντας νέα προϊόντα και προσαρμόζοντας τις παρεχόμενες υπηρεσίες στις ανάγκες και απαιτήσεις της αγοράς.

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΕΛΘΟΥΣΑ ΧΡΗΣΗ.

- Για να αναμορφωθεί το μετοχικό κεφάλαιο και να αποπληρωθούν υποχρεώσεις της εταιρείας κατόπιν εισήγησης της διοίκησης της εταιρείας, η από 02.08.2005 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της έλαβε αποφάσεις για την αναμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, ώστε να εξυγιανθεί ο Ισολογισμός και η κεφαλαιακή της διάρθρωση, δια της αναπροσαρμογής της ονομαστικής αξίας της μετοχής, της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, για την απόσβεση μέρους των συσσωρευμένων ζημιών της μέχρι και τη χρήση 2004, της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση μέρους των αποθεματικών για λόγους στρογγυλοποίησης και τέλος δια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση τμήματος της υποχρέωσης της εταιρείας ποσού ευρώ 3.133.800,00 προς το βασικό μέτοχό της κ. Κωνσταντίνο Πηλαδάκη, που προέκυψε λόγω συνεχών καταβολών του ως άνω μετόχου προς την εταιρεία προκειμένου να ενισχυθεί η ρευστότητα της και να ανταποκριθεί σε φορολογικές, ασφαλιστικές και άλλες υποχρεώσεις της. Κατόπιν των ανωτέρω το συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε Ευρώ δεκατρία εκατομμύρια πενήντα μία χιλιάδες οκτακόσια (13.051.800 €) διαιρούμενο σε είκοσι ένα εκατομμύρια επτακόσιες πενήντα τρεις χιλιάδες (21.753.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτών του ευρώ (0,60 €) εκάστη.
- Κατά την ίδια Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε να εκδοθεί Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δανείου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, προκειμένου να αναχρηματοδοτηθεί η λοιπή υποχρέωση της εταιρείας προς τον μέτοχο Κωνσταντίνο Πηλαδάκη, μη διαπραγματεύσιμου στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν. 3156/2003, ύψους 3.200.000,00 €. Η ως άνω Σύμβαση μεταξύ της εταιρείας και του Ομολογιούχου υπεγράφη στις 26.10.2005.
- Η ως άνω Γενική Συνέλευση απεφάσισε την επέκταση του σκοπού της εταιρείας στο τομέα της αγοράς, πώλησης, μίσθωσης και η εν γένει εκμετάλλευσης ακινήτων, κτιρίων,

κατοικιών, οικοπέδων και αγρών, της διαχείρισης ακινήτων πάσης φύσεως και της οικιστικής και εμπορικής ανάπτυξης γης.

Γ. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ-ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η διοίκηση του Ομίλου μελετά με μεθοδικότητα και σοβαρότητα σειρά στρατηγικών επιλογών, στο πλαίσιο των σκοπών της, με στόχο την αναστροφή των συνεπειών της δυσμενούς συγκυρίας και την επίτευξη κερδοφορίας.

Κατά την επόμενη χρήση θα συνεχίσει την πολιτική της περιστολής των εξόδων και του συνολικού κόστους και θα εξακολουθήσει να εκπληρώνει πλήρως τις υποχρεώσεις της. Η διοίκηση προσανατολίζεται να διατηρήσει και να βελτιώσει τα καταστήματα του δικτύου της μητρικής εταιρείας του Ομίλου που εμφανίζουν ενθαρρυντικές τάσεις και βρίσκονται σε αξιόλογα εμπορικά σημεία, να προχωρήσει στη διαμόρφωση χώρων παροχής υπηρεσιών διαδικτύου μέσα σ' αυτά, να ενισχύσει την παρουσία της στο χώρο της παραγωγής και διάθεσης προϊόντων εικόνας και ήχου μέσω κινητής τηλεφωνίας, να προωθήσει ακόμα περισσότερο την υπηρεσία πώλησης μουσικής μέσω διαδικτύου (*downloading*) και τέλος να διευρύνει τις δραστηριότητες του Ομίλου στο χώρο της ψυχαγωγίας εν γένει, με στόχο να αποτελέσουν οι επιλογές αυτές την κύρια δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση κύριο μέλημα της διοίκησης αποτελεί η ανάπτυξη κερδοφόρων δραστηριοτήτων στο πλαίσιο του σκοπού των εταιρειών του Ομίλου ή η συμμετοχή σε τέτοιες δραστηριότητες και προς αυτό τον στόχο κατευθύνονται και επικεντρώνονται ήδη οι ενέργειες της διοίκησης.

Δ. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 1.7.2005-30.6.2006, συντάχθηκαν για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε ο Όμιλος Εταιρειών για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2006 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες, αναφέρονται στις Σημειώσεις.

Αθήνα, 18 Δεκεμβρίου 2006
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Πηλαδάκης
ΑΔΤ Φ 018461

Βεβαιώνεται ότι αυτή η Έκθεση που αποτελείται από 3 (4-6) σελίδες, συμπεριλαμβανομένου, είναι εκείνη που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου μου, με ημερομηνία 19 Δεκεμβρίου 2006.

Αθήνα, 19 Δεκεμβρίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

**Ντζανάτος Δημήτρης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 115 21**

Grant Thornton A.E. 

2. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της «**Vivere Entertainment Εμπορική & Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία**»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «Vivere Entertainment Εμπορική & Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 30 Ιουνίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.


Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσης μας.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής ζητήματα: Τα αποτελέσματα προ φόρων, αποσβέσεων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων για την εταιρία και τον Όμιλο είναι αρνητικά και κατά συνέπεια, με βάση τις ισχύουσες διατάξεις, είναι πιθανή η ένταξη της εταιρίας σε καθεστώς επιτήρησης. Επίσης τα ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένο επίπεδο, έχουν καταστεί μικρότερα από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου. Τέλος σημειώνουμε ότι έγινε διόρθωση του ενοποιημένου ισολογισμού της χρήσης που έληξε την 30.06.2005, λόγω λάθους στην προσαρμογή μίας εκ των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου και των συγγενών εταιριών που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, και συγκεκριμένα, τα πάγια αυξήθηκαν κατά ποσό € 579 χιλ., οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες κατά ποσό € 3 χιλ. και αντίστοιχα αυξήθηκαν τα ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους κατά ποσό € 339 χιλ. και τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά ποσό € 243 χιλ..

Επίσης για τον ίδιο λόγω έγινε διόρθωση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των περιόδων που έληξαν την 30.09.2005, 31.12.2005 και 31.03.2006 και συγκεκριμένα τα πάγια αυξήθηκαν κατά ποσό € 579 χιλ. για τις περιόδους 30.09.2005 και 31.03.2006, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και ποσό € 3 χιλ. 30.09.2005, 31.12.2005 και 31.03.2006, αντίστοιχα και αυξήθηκαν τα ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους κατά ποσό € 339 χιλ., για τις περιόδους 30.09.2005, και 31.03.2006 και κατά ποσό € 3 χιλ. για την περίοδο 31.12.2005 και τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά ποσό € 243 χιλ. για τις περιόδους 30.09.2005, και 31.03.2006. Επισημαίνουμε ότι από τις παραπάνω διορθώσεις δεν επηρεάζονται τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρίας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η εταιρία τυγχάνει μητρική), κατά την 30 Ιουνίου 2006, και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της εταιρίας και του Ομίλου, της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 19 Δεκεμβρίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής

Ντζανάτος Δημήτρης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11521
The logo for Grant Thornton, featuring the company name in a serif font and a blue circular icon with a white design.
Βασιλέως Κωνσταντίνου 44
116 35 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

3. Οικονομικές Καταστάσεις

3.1 Ισολογισμός

Ο ενοποιημένος και ατομικός ισολογισμός για την χρήση 1.7.-30.6.2006 και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης, έχουν ως εξής:

	Σημειώσεις	Ο Όμιλος	
		30.06.2006	30.06.2005
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1	3.778.355	3.906.162
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	2	0	0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	2	8.188.147	9.305.686
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3	2.194.037	2.795.185
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	2	4.161	4.161
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4	1.393.575	1.727.778
		15.558.275	17.738.972
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	5	3.095.677	4.388.218
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	6	5.315.357	2.877.277
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	4.580.729	202.330
		12.991.764	7.467.825
Σύνολο ενεργητικού		28.550.039	25.206.797
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	13.051.800	15.274.863
Υπέρ Το Άρτιο	9	2.587.214	2.595.717
Λοιπά αποθεματικά	9	2.187.743	2.187.743
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		-14.167.104	-13.516.534
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους		3.659.653	6.541.789
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-1.105.199	-711.538
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.554.454	5.830.251
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	10	9.696.203	1.574.327
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	231.492	242.031
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	7.154.765	6.808.042
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		17.082.459	8.624.400
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	7.765.675	8.957.588
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	14	650.450	895.768
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	10	497.000	898.790
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		8.913.126	10.752.145
Σύνολο υποχρεώσεων		25.995.585	19.376.545
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		28.550.039	25.206.797

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 – 67, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών πληροφοριών.

	Σημειώσεις	Η Εταιρεία	
		30.06.2006	30.06.2005
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1	3.388.527	2.707.120
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	2	1.386.599	1.680.599
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	2	8.515.719	8.515.719
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3	1.808.332	2.447.013
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	2	4.161	4.161
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4	1.258.507	1.590.634
		16.361.845	16.945.245
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	5	3.095.677	3.093.776
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	6	7.268.206	5.306.905
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	4.497.207	100.216
		14.861.090	8.500.897
Σύνολο ενεργητικού		31.222.934	25.446.142
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	13.051.800	15.274.863
Υπέρ Το Άρτιο	9	2.587.214	2.595.717
Λοιπά αποθεματικά	9	2.187.743	2.187.743
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		-11.002.962	-10.779.008
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.823.795	9.279.315
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	10	9.696.203	1.574.327
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	123.368	128.353
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	7.154.765	6.808.042
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		16.974.335	8.510.722
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	6.802.344	6.842.814
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	14	125.460	221.560
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	10	497.000	591.731
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		7.424.804	7.656.105
Σύνολο υποχρεώσεων		24.399.139	16.166.827
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		31.222.934	25.446.142

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 – 67, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών πληροφοριών.

3.2 Αποτελέσματα

Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων για την χρήση 1.7.-30.6.2006, και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης, έχουν ως εξής:

	Σημειώσεις	Ο Όμιλος	
		01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Πωλήσεις	15	8.151.607	11.075.980
Κόστος Πωληθέντων	16	6.126.915	6.518.487
Μεικτό Κέρδος		2.024.693	4.557.493
Έξοδα διάθεσης	17	4.233.564	5.331.067
Έξοδα διοίκησης	18	1.655.193	1.771.127
Λοιπά έδοδα / (έξοδα)	19	-576.423	-724.637
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-4.440.488	-3.269.339
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		-4.327.127	-3.117.201
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	20	-64.809	-308.259
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων		-1.114.714	-345.571
Αποτελέσματα προ φόρων		-5.620.011	-3.923.169
Φόρος εισοδήματος	21	-606.337	997.526
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης		-6.226.348	-2.925.643
<i>Κατανέμονται σε:</i>			
Μετόχους		-5.902.324	-2.742.372
Μειοψηφία		-324.024	-183.271

	Ο Όμιλος	
	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-5.902.324	-2.742.372
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	42.433.868	50.077.022
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	-0,139	-0,055

	Σημειώσεις	Η Εταιρεία	
		<u>01.07 -</u> <u>30.06.2006</u>	<u>01.07 -</u> <u>30.06.2005</u>
Πωλήσεις	15	7.109.538	7.695.203
Κόστος Πωληθέντων	16	5.414.129	4.683.861
Μεικτό Κέρδος		1.695.410	3.011.342
Έξοδα διάθεσης	17	3.587.313	3.441.945
Έξοδα διοίκησης	18	1.537.420	1.475.119
Λοιπά έδοδα / (έξοδα)	19	-212.922	-703.908
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-3.642.245	-2.609.631
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		-3.549.733	-2.495.611
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	20	-51.797	-276.520
Αποτελέσματα προ φόρων		-3.694.041	-2.886.151
Φόρος εισοδήματος	21	-638.680	880.889
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης		-4.332.722	-2.005.262

	Η Εταιρεία	
	<u>01.07 -</u> <u>30.06.2006</u>	<u>01.07 -</u> <u>30.06.2005</u>
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-4.332.722	-2.005.262
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	40.609.212	48.228.529
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	-0,107	-0,042

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 – 67, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών πληροφοριών.

3.3 Ταμειακές ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας και του Ομίλου για την χρήση 1.7.-30.6.2006, και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης, έχουν ως εξής:

	Ο Όμιλος	
	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-5.620.011	-3.923.169
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	113.361	152.138
Προβλέψεις	-2.894	90.031
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-1.328.598	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	859.939	417.685
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	294.974	176.759
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	440.285	3.001.177
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.448.802	10.822.394
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-335.897	-7.327.191
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-345.643	-253.208
Καταβεβλημένοι φόροι	-575.696	-981.155
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-3.051.378	2.175.460
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	293.100	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-793.280	-432.696
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	472.469	39.848
Τόκοι εισπραχθέντες	5.444	4.336
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-22.267	-388.513
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο	0	-1.270.983
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	8.618.876	0
Εξοφλήσεις δανείων	-591.731	-579.592
Μερίσματα πληρωθέντα	-560.000	0
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.467.145	-1.850.576
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	4.393.500	-63.629
(α)+(β)+(γ)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	187.229	265.959
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.580.729	202.330

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 – 67, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών πληροφοριών.

	Η Εταιρεία	
	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-3.694.041	-2.886.151
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	92.512	114.020
Προβλέψεις	-4.985	19.236
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-1.328.598	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-267.787	53.091
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	294.974	147.294
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-1.901	2.049.202
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-917.593	4.986.434
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.106.757	-1.862.524
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-328.299	-200.385
Καταβεβλημένοι φόροι	-401.484	-258.031
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-3.450.447	2.162.187
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	293.100	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-793.033	-401.971
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	19.114	6.517
Τόκοι εισπραχθέντες	1.111	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	300.000	0
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-179.708	-395.454
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο	0	-1.330.983
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	8.618.876	0
Εξοφλήσεις δανείων	-591.731	-526.191
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	8.027.146	-1.857.174
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	4.396.991	-90.441
(α)+(β)+(γ)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	100.216	190.658
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.497.207	100.216

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 – 67, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών πληροφοριών.

3.4 Μεταβολή της Καθαρής Θέσης

Ο Πίνακας μεταβολών της καθαρής θέσης για τον όμιλο και την εταιρεία, έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος	
	30.06.2006	30.06.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01)	5.830.251	11.335.746
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-2.223.063	-1.330.983
Διανεμόμενα μερίσματα	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	5.173.614	-1.248.868
Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	-6.226.348	-2.925.643
Αγορές/ (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0	0
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06)	2.554.454	5.830.251

	Η Εταιρεία	
	30.06.2006	30.06.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01)	9.279.315	13.592.890
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-2.223.063	-1.330.983
Διανεμόμενα μερίσματα	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	4.100.264	-977.330
Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	-4.332.722	-2.005.262
Αγορές/ (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0	0
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06)	6.823.795	9.279.315

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 – 67, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών πληροφοριών.

4. Γενικά

4.1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρία

Η εταιρεία «**Vivere Entertainment Εμπορική & Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία**» παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις για την χρήση 01.07.-30.06.2006, σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο, μαζί με τις «σημειώσεις» που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και έχει έδρα στην Αθήνα. Η εταιρεία δραστηριοποιείται, σύμφωνα με το καταστατικό της στην εμπορία (λιανική πώληση) μέσω των καταστημάτων της και στην αντιπροσώπευση ειδών μουσικής και ήχου, όπως δίσκοι, κασέτες, CD, ηλεκτρονικά μηχανήματα ήχου, μουσικά όργανα, στην εμπορία ηλεκτρονικών παιχνιδιών, ηλεκτρονικών υπολογιστών, προγραμμάτων και αναλώσιμων αυτών, ειδών κινητής τηλεφωνίας, στην εμπορία, εισαγωγή και αντιπροσώπευση ειδών ρουχισμού, υποδημάτων και πάσης φύσεως αξεσουάρ παιδικής, γυναικείας και ανδρικής ενδύσεως, στην παροχή υπηρεσιών και στην εμπορία ειδών συναφών με τη μουσική και την ψυχαγωγία εν γένει. Παράλληλα δραστηριοποιείται στην απόκτηση μειοψηφικών ή πλειοψηφικών συμμετοχών σε ελληνικές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, οποιουδήποτε τομέα. Πρακτικά η εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην εμπορία (λιανική πώληση) μέσω των καταστημάτων της και στην αντιπροσώπευση ειδών μουσικής και ήχου, όπως δίσκοι, κασέτες και CD's, ενώ και οι εταιρίες του Ομίλου έχουν το ίδιο αντικείμενο, εκτός μίας η οποία δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών μέσω Internet (Ringtones κ.λ.π.).

Τέλος, η εταιρεία αποτελεί όμιλο επιχειρήσεων του οποίου είναι η ανώτατη μητρική εταιρεία. Οι μετοχές της εταιρίας εισηχθησαν στην παράλληλη αγορά του Χ.Α.Α. το 1995.

Οι εταιρείες που συνιστούν τον όμιλο την 30.06.2006 και οι πληροφορίες που αφορούν στην ενοποίηση τους είναι οι εξής:

Εταιρεία	% Συμμετοχής	Αξία συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	58%	974.400	Ολική Ενοποίηση
COSMO ΜΕΓΑΛΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.Ε.	60%	352.200	Ολική Ενοποίηση
ΒΙΒΕΡΕ ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΕΣ Α.Ε.	99,99%	59.999	Ολική Ενοποίηση
ΜΕΤΑΛΛΟΠΛΑΣΤΙΚΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	49%	5.639.419	Μέθοδος Καθαρής Θέσης
ECOTURN Α.Β.Ε.	49%	2.876.300	Μέθοδος Καθαρής Θέσης
ΜΟΥΣΙΚΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΡΟΔΟΥ Ε.Π.Ε. ¹	5%	900	Δεν ενοποιήθηκε

¹ Η παραπάνω εταιρεία δεν ενοποιήθηκε διότι δεν συνιστά θυγατρική ή συγγενή εταιρία

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ρών.

Συνέπεια των παραπάνω η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια (μαζί Δ.Π.Χ.Π.).
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ρών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.

Ο Όμιλος, για την χρήση που έληξε στις 30.06.2006, απασχόλησε ένα μέσο όρο 83 εργαζόμενων. Ο αντίστοιχος αριθμός για την εταιρία ήταν 78. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη χρήση, για τον όμιλο και την εταιρεία ήταν 125 και 91, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, αφού αυτό είναι το νόμισμα στο οποίο καταγράφονται οι συναλλαγές. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

4.2 Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (ΔΠΧΠ), (μαζί ΔΠΧΠ).

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εφαρμοσθεί τα ισχύοντα ΔΠΧΠ την 30η Ιουλίου 2006.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Λ.Π. 1	Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
Δ.Λ.Π. 2	Αποθέματα
Δ.Λ.Π. 7	Καταστάσεις ταμειακών ροών
Δ.Λ.Π. 8	Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
Δ.Λ.Π. 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
Δ.Λ.Π. 11	Κατασκευαστικά συμβόλαια
Δ.Λ.Π. 12	Φόροι εισοδήματος
Δ.Λ.Π. 14	Πληροφόρηση κατά τομέα
Δ.Λ.Π. 16	Ενσώματα Πάγια
Δ.Λ.Π. 17	Μισθώσεις
Δ.Λ.Π. 18	Έσοδα
Δ.Λ.Π. 19	Παροχές σε εργαζομένους
Δ.Λ.Π. 20	Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
Δ.Λ.Π. 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
Δ.Λ.Π. 23	Κόστος δανεισμού
Δ.Λ.Π. 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
Δ.Λ.Π. 26	Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
Δ.Λ.Π. 27	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
Δ.Λ.Π. 28	Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
Δ.Λ.Π. 29	Οι οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες
Δ.Λ.Π. 30	Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Δ.Λ.Π. 31	Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες

Δ.Λ.Π. 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
Δ.Λ.Π. 33	Κέρδη ανά μετοχή
Δ.Λ.Π. 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
Δ.Λ.Π. 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
Δ.Λ.Π. 38	Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 39	Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
Δ.Λ.Π. 40	Επενδύσεις σε Ακίνητα
Δ.Λ.Π. 41	Γεωργία
Δ.Π.Χ.Π. 1	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
Δ.Π.Χ.Π. 2	Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
Δ.Π.Χ.Π. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων
Δ.Π.Χ.Π. 4	Ασφαλιστικά συμβόλαια
Δ.Π.Χ.Π. 5	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες
Δ.Π.Χ.Π. 6	Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά από την 01.07.2004. Όλες οι τακτοποιήσεις που αφορούν το πριν την 01.07.2004 διάστημα, μεταφέρθηκαν στην Καθαρή Θέση, στα αποτελέσματα σε νέο.

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση.

Οι θυγατρικές εταιρείες της «Vivere Entertainment Εμπορική & Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» που ενοποιούνται τηρούν τα βιβλία και στοιχεία τους και συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης.

Going Concern

Οι οικονομικές καταστάσεις που εμφανίζονται, έχουν συνταχθεί με την προϋπόθεση ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, για την εταιρία και τον Όμιλο. Παρά το γεγονός ότι τα αποτελέσματα της εταιρίας είναι ζημιογόνα και υπήρξε σημαντική μείωση της λογιστικής καθαρής θέσης από αυτήν την αιτία, η διοίκηση της εταιρίας, εκτιμά ότι δεν τίθεται ζήτημα κινδύνου για τη συνέχιση της λειτουργίας της εταιρίας.

4.3 Βασικές Λογιστικές Αρχές και Μέθοδοι

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι κύριες λογιστικές μέθοδοι που εφαρμόστηκαν αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν:

Λογιστικοποίηση εσόδων

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών, λογίζονται όταν παραδοθούν τα αγαθά και εκδοθεί το σχετικό τιμολόγιο.

Τα έσοδα από τόκους λογίζονται ανάλογα με το χρόνο, το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το συμβατικό επιτόκιο.

Τα μερίσματα από θυγατρικές και άλλες συγγενείς εταιρίες, λογίζονται σαν έσοδο όταν αποφασίζουν τη διανομή τους οι αρμόδιες Γενικές Συνελεύσεις.

Τα έσοδα από δικαιώματα (royalties) και τα έσοδα από ενοίκια λογίζονται σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των σχετικών συμβολαίων, ενώ στο τέλος της χρήσης ή της περιόδου, γίνεται οριοθέτηση σε χρονική βάση.

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ενσωματώνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και των νομικών προσώπων που ελέγχονται από την εταιρία (των θυγατρικών της). Έλεγχος νοείται ότι υπάρχει, όταν η εταιρία έχει την εξουσία να καθορίζει τη χρηματοδοτική και τη λειτουργική πολιτική μίας επένδυσής της, έτσι ώστε να αποκομίζει οφέλη από αυτές τις δραστηριότητες.

Για τις εξαγορές, τα ενεργητικά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μίας θυγατρικής, αποτιμούνται στις δίκαιες αξίες τους κατά την ημέρα της εξαγοράς. Κάθε επιπλέον (έλασσον) ποσό, όταν το κόστος της εξαγοράς είναι μεγαλύτερο (μικρότερο) από τη δίκαιη αξία του αναγνωρίσιμου καθαρού ενεργητικού που αποκτήθηκε, λογίζεται σαν υπεραξία (αρνητική υπεραξία). Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται ανάλογα με το ποσοστό της μειοψηφίας επί της δίκαιης αξίας του αναγνωρίσιμου καθαρού ενεργητικού.

Για την πρώτη εφαρμογή, σαν δίκαιη αξία του καθαρού ενεργητικού για τις θυγατρικές εταιρίες, η αξία κτήσης τους όπως εμφανίζονταν στα λογιστικά βιβλία.

Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που αποκτήθηκαν ή εκποιήθηκαν στη διάρκεια της περιόδου, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, από την ημέρα της εξαγοράς ή μέχρι την ημέρα της πώλησης αντίστοιχα.

Όπου είναι απαραίτητο, γίνονται αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών, με σκοπό αυτές οι οικονομικές καταστάσεις, να έχουν συνταχθεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές, που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές και τα διεταιρικά υπόλοιπα, απαλείφονται κατά τη διαδικασία της ενοποίησης.

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Μία συνδεδεμένη επιχείρηση, είναι μία επιχείρηση στην οποία η εταιρία και ο Όμιλος μπορούν να ασκήσουν ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, με τη συμμετοχή τους στη λήψη αποφάσεων που σχετίζονται με τις πολιτικές που αυτή εφαρμόζει στα χρηματοοικονομικά και στην λειτουργία της.

Το μερίδιο της εταιρίας στα αποτελέσματα και το καθαρό ενεργητικό των συγγενών εταιριών, ενσωματώνεται στις οικονομικές καταστάσεις της με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Οι συμμετοχές στις συγγενείς εταιρίες, εμφανίζονται στον ισολογισμό της εταιρίας στο κόστος κτήσης τους, που αναμορφώνεται με τις διαφοροποιήσεις στα ποσοστά του ομίλου μετά την αρχική απόκτηση, τη συμμετοχή του ομίλου στα αποτελέσματα της συγγενούς εταιρίας και τα μερίσματα που έχουν ληφθεί. Το κόστος κτήσης δεν είναι διαχωρισμένο σε λογαριασμούς που εμφανίζουν τη δίκαιη αξία του καθαρού ενεργητικού και την υπεραξία για κάθε συμμετοχή, αλλά εμφανίζεται ενιαία.

Υπεραξία

Η υπεραξία (διαφορά) ενοποίησης προκύπτει σαν το υπερβάλλον ποσό ανάμεσα στο κόστος απόκτησης μίας συμμετοχής που ενοποιείται και στη δίκαιη αξία των αναγνωρίσιμων ενεργητικών στοιχείων ή υποχρεώσεων μίας θυγατρικής, μίας συγγενούς εταιρίας ή μίας κοινοπραξίας κατά την ημέρα της ενοποίησης.

Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, δεν εμφανίζεται υπεραξία για τις συμμετοχές, αφού σαν δίκαιη αξία θεωρήθηκε η αξία κτήσης που εμφάνιζε η εταιρία στα βιβλία της.

Η υπεραξία που προκύπτει από την ενοποίηση μίας θυγατρικής ή μίας κοινοπραξίας εμφανίζεται ξεχωριστά στον ενοποιημένο ισολογισμό.

Η υπεραξία αναγνωρίζεται σαν ενεργητικό στοιχείο και δεν αποσβένεται.

Η υπεραξία ελέγχεται σε ικανοποιητικά τακτικά διαστήματα, από τη διοίκηση της εταιρίας, για πιθανή απαξίωση. Κάθε πρόβλεψη για απαξίωση της υπεραξίας μεταφέρεται στα αποτελέσματα της περιόδου που έγινε η πρόβλεψη. Προβλέψεις απαξίωσης της υπεραξίας, δεν αντιστρέφονται, εκτός από εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις που συντρέχουν ειδικοί λόγοι για την αιτιολόγηση μίας τέτοιας ενέργειας.

Κατά την πώληση της συμμετοχής σε μία θυγατρική, συγγενή ή σε κοινοπραξία, η σχετική υπεραξία μεταφέρεται στα αποτελέσματα, για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος της πώλησης.

Αρνητική υπεραξία

Η αρνητική υπεραξία εμφανίζει το υπερβάλλον ποσό ανάμεσα στην αναλογία της εταιρίας στη δίκαιη αξία των αναγνωρίσιμων ενεργητικών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας συμμετοχής σε θυγατρική, συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία κατά την ημέρα της απόκτησης και στο κόστος της απόκτησης.

Η αρνητική υπεραξία μεταφέρεται κατευθείαν στα αποτελέσματα κατά την ημέρα την απόκτησης της συμμετοχής.

Σαν απόκτηση συμμετοχής νοείται και η απορρόφηση με βάση τις διατάξεις του Ν. 2166/93.

Λογιστικοποίηση και αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων

Εδαφικές εκτάσεις – Κτίρια εκμετάλλευσης- Εξοπλισμός (PPE)

Οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή, τη διάθεση αγαθών ή υπηρεσιών, ή για κάλυψη αναγκών των διοικητικών υπηρεσιών της Εταιρίας, εμφανίζονται στον ισολογισμό στις αναπροσαρμοσμένες αξίες τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και κάθε πρόβλεψη υποτίμησης που έχει γίνει. Η Διοίκηση διενεργεί αναπροσαρμογές της αξίας αυτών των στοιχείων σε ικανοποιητικά τακτικά διαστήματα, ώστε τα υπόλοιπα στον ισολογισμό να μην διαφέρουν ουσιωδώς από της δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κάθε υπεραξία αναπροσαρμογής, (μείον το φόρο που αναλογεί σε αυτήν) πιστώνεται κατευθείαν σε λογαριασμό αποθεματικού αναπροσαρμογής, εκτός από τις περιπτώσεις που η υπεραξία αντιστοιχεί σε μία υπαξία που προέκυψε από προηγούμενη αναπροσαρμογή για το ίδιο πάγιο και μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα. Σε αυτήν την περίπτωση η υπεραξία μεταφέρεται στα αποτελέσματα, μέχρι το ποσό που αντιστοιχεί στην υπαξία που είχε μεταφερθεί στο παρελθόν. Η υποαξία που μπορεί να προκύψει από την αναπροσαρμογή ενός παγίου, μεταφέρεται κατευθείαν

στα αποτελέσματα, στο βαθμό που δεν καλύπτεται από υπεραξία που είχε μεταφερθεί προηγούμενα για το ίδιο πάγιο και εμφανίζεται σαν υπόλοιπο στο λογαριασμό του αποθεματικού υπεραξίας κατά το χρόνο της αναπροσαρμογής.

Η απόσβεση λογίζεται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες των παγίων και μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση πώλησης ενός παγίου που έχει υποστεί αναπροσαρμογή αξίας, το υπόλοιπο υπεραξίας που εμφανίζεται στο σχετικό λογαριασμό αποθεματικού και αφορά αυτό το πάγιο, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση, για παραγωγικές εγκαταστάσεις και εξοπλισμό, για ενοικίαση, για διοικητική χρήση ή για σκοπούς που ακόμα δεν έχουν προσδιοριστεί, λογίζονται στο κόστος τους, μείον κάθε πρόβλεψη απαξίωσης που αναλογεί. Σε αυτό το κόστος περιλαμβάνονται και οι σχετικές αμοιβές επαγγελματιών και, για τα ενσώματα πάγια με νόμιμες άδειες και οι τόκοι της κατασκευαστική περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική λογιστική αρχή που έχει υιοθετήσει ο όμιλος. Αυτές οι ακινητοποιήσεις αρχίζουν να αποσβένονται όταν αρχίζουν να χρησιμοποιούνται.

Οι εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων και ο εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και μείον τις τυχόν σωρευμένες προβλέψεις υποτίμησής τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους ή της αναπροσαρμοσμένης αξίας μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων, εκτός των εδαφικών εκτάσεων και των ακινητοποιήσεων σε εκτέλεση, σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο. Τα ποσοστά απόσβεσης που χρησιμοποιούνται (και βασίζονται στην ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων) είναι τα πιο κάτω:

Κτίρια	4%-6%
Μηχανήματα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	6% - 8%
Μεταφορικά Μέσα	6% -10%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8%-20%

Απαξίωση

Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ο όμιλος εξετάζει τα λογιστικά υπόλοιπα των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων μήπως υπάρχει κάποια ένδειξη απαξίωσή τους. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, υπολογίζεται η αξία ανάκτησης του παγίου και η λογιστική του αξία μειώνεται σε αυτό το ποσό. Η πρόβλεψη απαξίωσης βαρύνει άμεσα τα αποτελέσματα της περιόδου, εκτός αν το πάγιο είχε αναπροσαρμοστεί στο παρελθόν και υπάρχει σχετικό υπόλοιπο υπεραξίας αναπροσαρμογής για αυτό το πάγιο στην καθαρή θέση, οπότε με την πρόβλεψη απαξίωσης μειώνεται ανάλογα αυτή η υπεραξία. Αν η απαξίωση είναι μεγαλύτερη από την υπεραξία, η διαφορά μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή, ούτε υπήρχαν ενδείξεις πως κάποιο περιουσιακό στοιχείο υποκείμενο σε απόσβεση έχει απομειωθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις.

Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η αξία ανάκτησης ενός παγίου, ο όμιλος εκτιμά την αξία ανάκτησης της παραγωγικής μονάδας στην οποία ανήκει το συγκεκριμένο πάγιο.

Η αξία ανάκτησης είναι μεγαλύτερη από την καθαρή αξία ρευστοποίησης και από την αξία χρήσης ενός παγίου. Για την αποτίμηση της αξίας χρήσης ενός παγίου, οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται σε παρούσες αξίες, με την χρήση ενός προ φόρων επιτοκίου προεξόφλησης που καλύπτει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς για την αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το συγκεκριμένο πάγιο.

Έξοδα δανεισμού

Έξοδα δανεισμού (τόκοι και λοιπά έξοδα), που αφορούν άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, προσαυξάνουν το κόστος αυτών των στοιχείων, μέχρι αυτά να είναι έτοιμα για τη χρήση που έχει προβλεφθεί για το καθένα ή να είναι έτοιμα για πώληση. Τόκοι έσοδα ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιούνται.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού (τόκοι και συναφή έξοδα) μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

Κεφαλαιοποίηση δαπανών

Όλα τα έξοδα πρώτης εγκατάστασης, καθώς και τα έξοδα μετεγκατάστασης, βαραινούν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Χρηματοοικονομικά μέσα και επενδύσεις

Τα χρηματοοικονομικά ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις, εμφανίζονται στον ισολογισμό της Εταιρείας όταν η Εταιρεία έχει συμβατικές δεσμεύσεις ή δικαιώματα που σχετίζονται με αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (απαιτήσεις από πελάτες και αξιόγραφα βραχυπρόθεσμης λήξης), εμφανίζονται στον ισολογισμό στην ονομαστική τους αξία, μειωμένη με τις απαραίτητες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχές και χρεόγραφα, λογίζονται κατά την ημέρα που γίνεται η συναλλαγή και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος τους, πλέον τα λοιπά κόστη που σχετίζονται με τη μεταβίβαση τους.

Μετά την απόκτησή τους, οι επενδύσεις σε συμμετοχές (συνδεδεμένες ή συγγενείς) και χρεόγραφα για τις οποίες η Εταιρεία έχει την πρόθεση να τις κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, (επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους), εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους μείον τυχόν προβλέψεις υποτίμησης, για ποσά που δεν πρόκειται να εισπραχθούν, οι οποίες προβλέψεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα. Η ετήσια «απόσβεση» κάθε έκπτωσης ή έξτρα αμοιβής, επί του κόστους απόκτησης μιας επένδυσης που κρατείται μέχρι τη λήξη της, αθροίζεται με τα άλλα εισπρακτέα έσοδα από την επένδυση (π.χ. τόκους) για όλη την περίοδο από την αγορά μέχρι τη λήξη, ώστε το έσοδο που λογίζεται στα αποτελέσματα κάθε περιόδου, να αντιστοιχεί σε μία σταθερή απόδοση της επένδυσης.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχές και χρεόγραφα, εκτός αυτών που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους, χαρακτηρίζονται σαν «διαθέσιμες για πώληση» ή «κρατούμενες για εμπορικούς σκοπούς» και αποτιμώνται κατά την ημερομηνία ισολογισμού στην εύλογη αξία τους.

Οι διαφορές αποτίμησης, χρεωστικές ή πιστωτικές, των συμμετοχών και χρεογράφων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Οι διαφορές αποτίμησης των συμμετοχών και χρεογράφων που είναι διαθέσιμες για πώληση, μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθεί η επένδυση ή να απαξιωθεί πλήρως, οπότε τα σωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές από αποτίμηση που εμφανίζονται στην καθαρή θέση, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Τραπεζικά δάνεια

Τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και οι αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί, καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύναψης της δανειακής σύμβασης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί. Για το λογισμό των τόκων χρησιμοποιείται η κατάλληλη μέθοδος υπολογισμού, ανάλογα και με το ισχύον επιτόκιο και τους άλλους συμβατικούς όρους.

Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια

Τα μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια, θεωρούνται σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούνται από ένα συνθετικό υποχρέωσης και ένα καθαρής θέσης. Την ημέρα της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, υπολογίζεται η δίκαιη αξία του συνθετικού της υποχρέωσης με τη χρήση του κατάλληλου επιτοκίου που χρησιμοποιείται για τα μη μετατρέψιμα αντίστοιχα δάνεια. Η διαφορά ανάμεσα στο συνολικό καθαρό ποσό του ομολογιακού δανείου και στη δίκαιη αξία της υποχρέωσης, που πιο πάνω αναφέρθηκε, αφορά το ενσωματωμένο δικαίωμα της μετατροπής της υποχρέωσης σε καθαρή θέση του ομίλου και εμφανίζεται σε λογαριασμό αποθεματικού στην καθαρή θέση.

Τα έξοδα έκδοσης του δανείου, μερίζονται ανάμεσα στο συνθετικό της υποχρέωσης και σε εκείνο της καθαρής θέσης, ανάλογα με τα υπολογισμένα ποσά αυτών των συνθετικών κατά το χρόνο της έκδοσης. Το τμήμα που αφορά καθαρή θέση επιβαρύνει κατευθείαν την καθαρή θέση.

Οι τόκοι που αφορούν το συνθετικό της υποχρέωσης του δανείου, υπολογίζονται με την εφαρμογή του επιτοκίου που αφορά αντίστοιχα μη μετατρέψιμα δάνεια και το ποσό του υπολογισμένου συνθετικού της υποχρέωσης του δανείου. Η διαφορά ανάμεσα σε αυτό το υπολογισμένο ποσό τόκων και στους τόκους που πραγματικά καταβάλλονται μεταφέρεται στο υπόλοιπο του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Υποχρεώσεις από εμπορικές συναλλαγές (προμηθευτές)

Όλες οι υποχρεώσεις από εμπορικές συναλλαγές (υποχρεώσεις σε προμηθευτές) εμφανίζονται στον ισολογισμό στις ονομαστικές αξίες.

Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που ενοικιάζεται στο μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης, με την καταβολή από το μισθωτή στον εκμισθωτή ενός συμβολικού τιμήματος.

Η εταιρεία σαν εκμισθωτής

Το έσοδο από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρείται στα αποτελέσματα σε μία σταθερή βάση, ανάλογα με τους όρους των σχετικών συμβάσεων.

Ο Όμιλος δεν ενεργεί σαν εκμισθωτής με χρηματοδοτικές συμβάσεις.

Η εταιρεία σαν μισθωτής

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους αν ταξινομηθούν σαν πάγια περιουσιακά στοιχεία ενώ αν αφορούν σε επενδυτικά ακίνητα δεν αποσβένονται και παρουσιάζονται στην εύλογη τους αξία.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Ο Όμιλος δεν ενεργεί σαν μισθωτής με χρηματοδοτικές συμβάσεις.

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Τα έξοδα για ερευνητικές δραστηριότητες λογίζονται σαν έξοδα στην περίοδο στην οποία πραγματοποιούνται.

Εσωτερικά δημιουργούμενες από τον Όμιλο ασώματες ακινητοποιήσεις, λογίζονται, μόνο αν πληρούνται οι πιο κάτω όροι:

- Το ενεργητικό στοιχείο που αφορά η ασώματη ακινητοποίηση μπορεί να προσδιοριστεί με σαφήνεια
- Είναι πιθανό αυτό το στοιχείο ενεργητικού να δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη
- Το κόστος ανάπτυξης αυτού του ενεργητικού στοιχείου μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα.

Όλες οι ασώματες ακινητοποιήσεις που δημιουργούνται εσωτερικά από την Εταιρία, αποσβένονται, ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους, με την ευθεία μέθοδο (βλέπε ανωτέρω παράγραφο «Δικαιώματα και λοιπά ασώματα περιουσιακά στοιχεία»).

Όταν τα έξοδα ανάπτυξης, δεν δημιουργούν μία ασώματη ακινητοποίηση, σύμφωνα με όσα προαναφέρθηκαν, τότε μεταφέρονται κατευθείαν στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης τους και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Το κόστος για τα αγαθά που αγοράζονται από τρίτους, προσδιορίζεται από την τιμολογιακή αξία του αγαθού πλέον κάθε άμεσο έξοδο που αφορά το αγαθό μέχρι αυτό να παραληφθεί στη συγκεκριμένη κατάσταση και στο συγκεκριμένο χώρο που αυτό βρίσκεται κατά την αποτίμηση. Το κόστος των προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος όπου είναι δυνατός ο προσδιορισμός του και τα γενικά βιομηχανικά ή άλλα έξοδα, που χρειάστηκαν ώστε το προϊόν να φθάσει στο συγκεκριμένο χώρο και στη συγκεκριμένη κατάσταση κατά το χρόνο της αποτίμησης. Το κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μέσης σταθμικής μεθόδου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία απεικονίζει την εκτιμώμενη αξία πώλησης του αγαθού μείον τα εκτιμώμενα κόστη διάθεσής του.

Φόροι περιλαμβανομένων των αναβαλλόμενων φόρων

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος και των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος.

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται στη χρέωση ή την πίστωση της κατάστασης αποτελεσμάτων, εκτός αν σχετίζονται με αντικείμενα (λογαριασμούς) που μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση, οπότε σε αυτήν την περίπτωση και οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται κατευθείαν σε χρέωση ή πίστωση της καθαρής θέσης.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

1. Υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
2. Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
3. Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

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.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

-Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

-Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση. (Δεν υφίστανται για την εταιρεία)

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

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.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) . (Δεν υφίστανται για την εταιρεία)

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών – Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η Εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτήν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία του κάθε ισολογισμού. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα λογιστικοποιούνται με βάση την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημέρα της κάθε συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού όλα τα νομισματικά (χρηματικά) ενεργητικά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αφορούν ξένα νομίσματα, αποτιμούνται με βάση τις ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων αυτής της ημερομηνίας. Τα μη νομισματικά (χρηματικά) ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμούνται σε δίκαιες αξίες, εφόσον αφορούν ξένα νομίσματα, αποτιμούνται με βάση την ισοτιμία της ημέρας που οριστικοποιήθηκε η αποτίμησή τους σε δίκαιες αξίες. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταφέρονται στα αποτελέσματα, εκτός των συναλλαγματικών διαφορών που αφορούν μη νομισματικά (χρηματικά) ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις, που μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση.

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

(1) Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,

(2) 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 ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και

(3) Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού καθώς και του δανεισμού που έχει χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση της επένδυσης αυτής, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση επιχείρησης εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση.

Καθορισμός των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, τις καταθέσεις όψεως καθώς και τους ανοικτούς δοσοληπτικούς λογαριασμούς με τις τράπεζες (overdrafts) με χρεωστικό υπόλοιπο.

Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες (μέχρι τρεις μήνες) υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.

Εύλογη Αξία

Τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες πραγματικές τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις αφορούν την επιδότηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και αναγνωρίζονται στην εύλογη τους αξία όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι λήψης της θα τηρηθούν.

Οι επιχορηγήσεις αυτές καταχωρούνται ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε ισόποσες ετήσιες δόσεις βάσει της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων παγίων, αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων αποσβέσεων.

Τα σχετικά ποσά περιλαμβάνονται στο κονδύλι ισολογισμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

Κέρδη Ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε περιόδου, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον όμιλο ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Εταιρείας προσαρμοσμένο με την επίδραση της μετατροπής δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε μετοχές.

Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας.

Κίνδυνος αγοράς

Όλες οι συναλλαγές της εταιρείας και του ομίλου γίνονται σε ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις της αφορούν σε πελάτες λιανικής.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΠ

Συγκεκριμένα νέα ΔΠΧΠ, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

α) ΔΕΕΧΠ 4, «Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η ΔΕΕΧΠ 4, απαιτεί να προσδιορίζεται κατά πόσο μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση βάση της ουσίας διακανονισμού. Συγκεκριμένα απαιτεί να εξετασθεί κατά πόσο: α. η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου παγίου και β. η συμφωνία παραχωρεί στο μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

β) ΔΕΕΧΠ 5, «Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2006. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 6, «Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικές & ηλεκτρονικές συσκευές» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Δεκεμβρίου 2005. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

δ) ΔΕΕΧΠ 7 «Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ29» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ε) ΔΕΕΧΠ 8 «Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ2» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

στ) ΔΕΕΧΠ 9 «Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ζ) ΔΠΧΠ 6 «Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2006 Δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

η) ΔΠΧΠ 7, «Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων». Το οποίο έχει εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2007. Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβάνεται ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 01 Ιανουαρίου 2007.

θ) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), «Παροχές προσωπικού» το οποίο έχει εφαρμογή από 1^η Ιανουαρίου 2006. Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Μπορεί να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών όπου δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της μεθόδου καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία πέραν των νέων γνωστοποιήσεων και θα επηρεάσει μόνο την παρουσίαση και την έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ι) ΔΛΠ 39, «Επιλογή Εύλογης Αξίας» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα χαρακτηρισμού αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων ως μέρος αυτής της κατηγορίας. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

κ) ΔΛΠ 39, (τροποποίηση), «Λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών» το οποίο έχει εφαρμογή από 1^η Ιανουαρίου 2006. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

λ) ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 4, (τροποποίηση), «Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης» το οποίο έχει εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

5.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Σχετικά με τις ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρίας και του ομίλου, οι σχετικές πληροφορίες έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης						
Υπόλοιπα 01.07.2004	3.440.602	70.814	27.985	1.330.214	114.561	4.984.177
Προσθήκες	228.042	202	41.797	140.967	0	411.008
Μεταφορές	0	0	0	0	33.331	33.331
Μειώσεις	13.837	0	0	0	0	13.837
Υπόλοιπα 30.06.2005	3.654.808	71.016	69.783	1.471.181	81.230	5.348.017
Μείον: Ηρακλείο	315.643,15	15.010,91	0,00	79.725,89	0	410.380
Προσθήκες	419.676	15.011	0	508.841	0	943.528
Μειώσεις	361.933	51.828	17.294	116.353	81.230	628.638
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα 30.06.2006	3.396.906	19.188	52.489	1.783.943	0	5.252.527
B. Αποσβέσεις						
Υπόλοιπα 01.07.2004	1.018.669	21.788	4.956	273.312	0	1.318.725
Αποσβέσεις	106.161	1.101	3.419	26.084	0	136.765
Μειώσεις	13.635	0	0	0	0	13.635
Υπόλοιπα 30.06.2005	1.111.196	22.888	8.375	299.397	0	1.441.856
Μείον: Ηρακλείο	48.003	2.777	0	26.164	0	76.944
Αποσβέσεις	63.522	1.286	3.330	45.223	0	113.261
Μεταφορές	102.820	5.554	0	43.693	0	152.066
Μειώσεις	99.220	18.183	0	38.766	0	156.169
Υπόλοιπα 30.06.2006	1.130.315	8.769	11.706	323.382	0	1.474.171
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2005	2.543.612	48.128	61.407	1.171.784	81.230	3.906.162
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2006	2.266.592	10.420	40.783	1.460.561	0	3.778.356

	Η Εταιρεία				Σύνολο
	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	
A. Αξίες Κτήσης					
Υπόλοιπα 01.07.2004	2.441.850	4.178	27.985	1.004.266	3.478.279
Προσθήκες	214.407	0	41.797	145.766	401.971
Μειώσεις	0	0	0	6.517	6.517
Υπόλοιπα 30.06.2005	2.656.257	4.178	69.783	1.143.515	3.873.732
Προσθήκες	419.676	15.011	0	508.594	943.280
Μειώσεις	0	0	-17.294	0	-17.294
Υπόλοιπα 30.06.2006	3.075.933	19.188	52.489	1.652.108	4.799.718
B. Αποσβέσεις					
Υπόλοιπα 01.07.2004	862.239	1.653	4.956	183.745	1.052.593
Αποσβέσεις	95.893	275	3.419	14.433	114.020
Υπόλοιπα 30.06.2005	958.132	1.928	8.375	198.177	1.166.613
Αποσβέσεις	50.512	1.286	3.330	37.383	92.512
Μεταφορές	102.820	5.554	0	43.693	152.066
Υπόλοιπα 30.06.2006	1.111.464	8.769	11.706	279.253	1.411.191
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2005	1.698.125	2.249	61.407	945.337	2.707.119
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2006	1.964.469	10.420	40.783	1.372.855	3.388.527

5.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και λοιπές επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, αναλύονται ως εξής:

❖ Επενδύσεις σε θυγατρικές

	30.6.2006	30.6.2005
-ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕΕ	0	294.000
-ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ	974.400	974.400
-COSMO-ΜΕΓΑΛΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΕ	352.200	352.200
-ΒΙΒΕΡΕ ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΕΣ ΑΕ	59.999	59.999
Σύνολο	1.386.599	1.680.599

Η Εταιρεία «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.Ε.», απορροφήθηκε από τη μητρική εταιρεία την 01.07.2005 (αρ. έγκρισης: Κ2/16051 30.12.2005).

❖ Επενδύσεις σε συγγενείς

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.6.2006	30.6.2005	30.6.2006	30.6.2005
-ΜΕΤΑΛΛΟΠΛΑΣΤΙΚΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	5.504.302	6.605.960	5.639.419	5.639.419
-ECOTURN Α.Β.Ε.Ε.	2.683.845	2.699.727	2.876.300	2.876.300
Σύνολο	8.188.147	9.305.686	8.515.719	8.515.719

❖ Λοιπές Επενδύσεις

Ο εν λόγω λογαριασμός περιλαμβάνει, κατά ποσό € 900, συμμετοχή στην «ΚΙΜ Α.Ε.» και κατά ποσό € 3.261 στην «ΠΑΛΑΙΤΟΛΙΚΟΣ Π.Α.Ε.».

5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</u>		
Υπόλοιπο 01.07.2004	1.898.119	1.720.864
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.134.291	858.586
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2005	3.032.410	2.579.450
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-214.496	-196.992
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2006	2.817.913	2.382.458
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</u>		
Υπόλοιπο 01.07.2004	247.887	154.740
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-10.662	-22.303
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2005	237.225	132.437
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	386.651	441.689
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2006	623.876	574.126
Τελικό σύνολο 30.06.2005	2.795.185	2.447.013
Τελικό σύνολο 30.06.2006	2.194.037	1.808.332

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι η παρακάτω:

Ο Όμιλος	Διαγραφές παγίων	Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	Προβλέψεις	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.07.2004	448.284	4.873	1.185.972	11.103	1.650.233
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	889.286	-17.442	245.005	28.104	1.144.952
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2005	1.337.570	-12.569	1.430.977	39.207	2.795.185
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	55.110	49.297	-386.103	-319.451	-601.147
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2006	1.392.679	36.728	1.429.883	-665.253	2.194.037

Η Εταιρεία	Διαγραφές παγίων	Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	Προβλέψεις	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.07.2004	448.284	-66.624	1.173.360	11.103	1.566.124
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	636.235	-5.801	222.351	28.104	880.889
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2005	1.084.520	-72.425	1.395.711	39.207	2.447.013
Χρέωση / (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	46.277	-12.180	-386.455	-286.323	-638.680
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 30.06.2006	1.130.797	-84.605	1.394.265	-632.125	1.808.332

5.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αφορούν σε:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	971.661	1.306.457	971.661	1.306.457
Δοσμένες εγγυήσεις	421.913	421.321	286.845	284.177
Σύνολο	1.393.575	1.727.778	1.258.507	1.590.634

Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις», αφορά σε υπόλοιπο απαίτησης από πώληση μετοχών της «ECOTERN A.B.E.E.» και της «ΜΕΤΑΛΛΟΠΛΑΣΤΙΚΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ Α.Β.Ε.Ε.».

Η πώληση έγινε στη χρήση 2004 σε φυσικά πρόσωπα, με σύμβαση που προβλέπει το μακροπρόθεσμο διακανονισμό εξόφλησης του τιμήματος.

5.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας και του ομίλου ποσού € 3.095.677 για τη χρήση 30.06.2006 (30.06.2005: € 3.095.677 και € 4.388.218, αντίστοιχα), αφορούν αποκλειστικά σε εμπορεύματα.

5.6 Πελάτες και λοιπές συναλλαγές

Ο λογαριασμός «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις», αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Πελάτες εσωτερικού	666.011	720.788	449.227	744.440
Πελάτες εξωτερικού	2.123	0	2.123	0
Επιταγές εισπρακτέες	52.500	11.900	52.500	11.900
Προκαταβολές	2.148.932	0	1.436.356	0
Λοιπές απαιτήσεις	2.445.791	2.144.588	5.328.000	4.550.564
Σύνολο	5.315.357	2.877.277	7.268.206	5.306.905

Σημειώνεται ότι στις λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνεται και ποσό 1.060 χιλ. € που αφορά ληξιπρόθεσμες δόσεις μακροπρόθεσμων απαιτήσεων που προέκυψαν από πώληση μετοχών η οποία έγινε σε προηγούμενη χρήση, για τις οποίες γίνεται αναφορά στην παρ. 5.4. Η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι τελικά θα διακανονιστεί χωρίς ζημία για την εταιρία το σύνολο των σχετικών απαιτήσεων και δεν δημιούργησε πρόβλεψη για απώλειες από αυτές τις απαιτήσεις.

Τα ποσά που εμφανίζονται στο λογαριασμό «Προκαταβολές», αφορούν κατά ένα μέρος προκαταβολές που είχαν δοθεί σε προμηθευτές της εταιρίας, για την αγορά αποθεμάτων, στο πλαίσιο της κύριας δραστηριότητά της. και κατά 0,9 εκ. €, ποσό που είχε δοθεί για την τμηματική κάλυψη δανείου με επιταγές πληρωτέες οι οποίες εμφανίζονται στις υποχρεώσεις. Λόγω της μη εξόφλησης με μετρητά του δανείου η αξία των επιταγών πληρωτέων που πιστώθηκε αντικρίζεται με αντίστοιχη απαίτηση στις προκαταβολές. Το ποσό αυτό θα κλείνει κατά το χρόνο ρευστοποίησης των πληρωτέων επιταγών και την αντίστοιχη τμηματική εξόφληση του δανείου.

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Ταμείο	1.018.556	106.062	969.381	23.507
Καταθέσεις όψεως σε €	3.562.174	96.246	3.527.825	76.686
Καταθέσεις προθεσμίας σε €		23	0	23
Σύνολο	4.580.729	202.330	4.497.207	100.216

5.8 Μετοχικό Κεφάλαιο - Υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο, ποσού € 13.051.800, αποτελείται από 21.753.000 κοινές μετοχές, αξίας € 0,60 η κάθε μία.

Η εταιρεία στην παρούσα περίοδο αύξησε τα ίδια κεφάλαιά της κατά 3.133.800 €, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, ενώ μετάβαλε την ονομαστική αξία των μετοχών της και διέγραψε λογιστικές ζημίες. Συνοπτικά οι ενέργειες που έγιναν και είχαν ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του Δεκεμβρίου του 2005, εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία μετοχής	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υφιστάμενα δεδομένα πριν την αύξηση	50.916.209	0,30	15.274.863
Μείωση των μετοχών με αύξηση της ονομαστικής αξίας	16.972.070	0,90	15.274.863
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με ζημίες			-5.365.365
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο διαφοράς			8.503
Μεταβολή της ονομαστικής αξίας	16.530.000	0,60	9.918.000
Αύξηση κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων	5.223.000	0,60	3.133.800
Μετοχικό κεφάλαιο μετά τις μεταβολές	21.753.000	0,60	13.051.800

5.9 Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεωγράφων	1.494.999	1.494.999	1.494.999	1.494.999
Ειδικά αποθεματικά	381.511	381.511	381.511	381.511
Τακτικό αποθεματικό	178.645	178.645	178.645	178.645
Αφορολόγητα κέρδη τεχνικών και οικοδομικών επιχειρήσεων	101.380	101.380	101.380	101.380
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	31.207	31.207	31.207	31.207
Σύνολο	2.187.743	2.187.743	2.187.743	2.187.743

5.10 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», ποσού € 123.368 και € 231.492 (30.06.2005: € 128.353 και € 242.031), για την εταιρεία και τον όμιλο αντίστοιχα, αφορά σε πρόβλεψη αποζημίωσης. Σημειώνεται ότι το εν λόγω ποσό καλύπτει πλήρως τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της εταιρίας έναντι των εργαζομένων.

5.11 Δανειακές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός αφορά σε δάνεια και αναλύεται, για τον Όμιλο και την Εταιρεία, ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
1-2 έτη	497.000	898.790	497.000	591.731
2-5 έτη	6.409.967	1.308.679	6.409.967	1.308.679
5 και άνω	3.286.236	265.648	3.286.236	265.647
Υπόχρεώσεις σε δάνεια	10.193.203	2.473.117	10.193.203	2.166.057

Η εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο επιτοκίων λόγω του δανεισμού της.

5.12 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αφορούν σε υποχρεώσεις της εταιρείας, οι οποίες αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
1-2 έτη	466.536	591.731	466.536	591.731
2-5 έτη	1.183.692	1.471.624	1.183.692	1.471.624
5 και άνω	5.504.536	4.744.687	5.504.536	4.744.687
Σύνολο Λοιπών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	7.154.764	6.808.042	7.154.764	6.808.042

5.13 Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις», αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Προμηθευτές εσωτερικού	2.516.599	2.559.526	2.363.986	1.503.424
Προμηθευτές εξωτερικού	68.900	198.488	68.900	198.488
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	3.652.509	1.021.352	3.422.017	0
Προκαταβολές πελατών	731.590	0	731.590	0
Λοιπές υποχρεώσεις	796.078	2.612.194	215.852	2.574.873
Γραμμάτια πληρωτέα σε €	0	2.566.028	0	2.566.028
Σύνολο	7.765.675	8.957.588	6.802.344	6.842.814

5.14 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις», αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Φόρος προστιθέμενης αξίας	197.680	564.114	75.763	125.345
Φόροι - Τέλη αμοιβών προσωπικού	41.308	82.163	33.572	76.396
Φόροι - Τέλη αμοιβών τρίτων	11.719	3.735	345	2.759
Λοιποί φόροι - τέλη	15.779	17.301	15.779	17.060
Φόροι - Τέλη προηγούμενων χρήσεων	378.447	2.934	0	0
Φόρος εισοδήματος	5.517	225.521	0	0
Σύνολο	650.450	895.768	125.460	221.560

5.15 Έσοδα – Πληροφόρηση κατά τομέα

Τομείς δραστηριότητας

Τομέας ή τμήμα των δραστηριοτήτων της εταιρείας είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προ της φύσης της δραστηριότητας και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας).

Τα κριτήρια για τον καθορισμό τομέων του Ομίλου έχουν ως εξής:

Για τους Επιχειρηματικούς Τομείς λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια:

- Η φύση των προϊόντων ή των υπηρεσιών
- Η μορφή της παραγωγικής διαδικασίας
- Ο τύπος της αγοράς στην οποία τα προϊόντα ή υπηρεσίες πωλούνται ή παρέχονται.
- Τις κατηγορίες των πελατών στους οποίους τα προϊόντα ή υπηρεσίες πωλούνται ή παρέχονται.
- Τα κανάλια διανομής των προϊόντων και παροχής υπηρεσιών.
- Το γενικότερο πλαίσιο λειτουργίας της επιχείρησης, όπως το τραπεζικό, ασφαλιστικό, κατασκευαστικό κ.λ.π.

Για τους Γεωγραφικούς Τομείς λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια:

- Εγγύτητα λειτουργιών
- Ομοιότητα οικονομικών και πολιτικών συνθηκών
- Σχέσεις μεταξύ εργασιών σε διάφορους οικονομικούς χώρους

- Ειδικοί κίνδυνοι, οι οποίοι συνδέονται με τις λειτουργίες σε συγκεκριμένες περιοχές
- Ρυθμιστικοί κανόνες συναλλαγματικού ελέγχου
- Επικρατούντες συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Οι κύριες δραστηριότητες κάθε τομέα είναι οι εξής:

Τομέας 1

Εμπόριο cd's, δίσκων γραμμοφώνου, κασετών μουσικής & βίντεο

Τομέας 2

Εμπόριο μέσω Διαδικτίου προϊόντων όπως Ringtones, Logos, Εικονομηνύματα, MMS (Wallpapers, Screensavers, Themes και Πολυφωνικά ringtones

Οι μεταξύ των τομέων πωλήσεις λογίζονται με βάση τις τιμές που επικρατούν στην αγορά.

Τα έσοδα της Εταιρείας και του Ομίλου κατά επιχειρηματική δραστηριότητα, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
Τομέας 1	7.714.587	10.109.125	7.109.538	7.695.203
Τομέας 2	437.021	966.855	0	0
Σύνολο	8.151.607	11.075.980	7.109.538	7.695.203

Οι πωλήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν αποκλειστικά στο εσωτερικό και κυρίως στην περιοχή της Αττικής και αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>01.07 - 30.06.2006</u>	<u>01.07 - 30.06.2005</u>	<u>01.07 - 30.06.2006</u>	<u>01.07 - 30.06.2005</u>
Αθήνα	6.200.225	7.592.572	5.984.069	7.498.414
Πάτρα	94.929	130.808	94.929	130.808
Θεσσαλονίκη	1.025.882	2.230.459	199.969	31.057
Βόλος	40.605	34.924	40.605	34.924
Κρήτη	789.967	1.087.217	789.967	0
Αγρίνιο	0	0	0	0
Σύνολο	8.151.607	11.075.980	7.109.538	7.695.203

Το αποτέλεσμα της εταιρείας και του ομίλου, κατά τομέα δραστηριότητας, αναλύεται στους ακόλουθους πίνακες:

01.07. - 30.06.2006	Ο Όμιλος		
	Τομέας 1	Τομέας 2	Σύνολο
Πωλήσεις	7.714.587	437.021	8.151.607
Κόστος Πωληθέντων	5.934.379	192.536	6.126.915
Μεικτό Κέρδος	1.780.207	244.485	2.024.693
Έξοδα διάθεσης	4.084.095	149.469	4.233.564
Έξοδα διοίκησης	1.569.782	85.411	1.655.193
Λοιπά έδοδα / (έξοδα)	-538.139	-38.284	-576.423
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-4.411.808	-28.679	-4.440.488

01.07. - 30.06.2005	Ο Όμιλος		
	Τομέας 1	Τομέας 2	Σύνολο
Πωλήσεις	10.109.125	966.855	11.075.980
Κόστος Πωληθέντων	6.310.586	207.900	6.518.487
Μεικτό Κέρδος	3.798.539	758.954	4.557.493
Έξοδα διάθεσης	5.169.748	161.319	5.331.067
Έξοδα διοίκησης	1.678.945	92.183	1.771.127
Λοιπά έδοδα / (έξοδα)	-687.290	-37.347	-724.637
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-3.737.444	468.105	-3.269.339

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας αφορούν αποκλειστικά στον τομέα δραστηριότητας 1 (Εμπόριο cd's, δίσκων γραμμοφώνου, κασετών μουσικής & βίντεο).

01.07. - 30.06.2006	Ο Όμιλος		
	Τομέας 1	Τομέας 2	Σύνολο
Πάγιο Ενεργητικό	3.653.357	124.998	3.778.355
Λοιπό μη κυκλοφορούν ενεργητικό	11.764.886	15.034	11.779.920
Κυκλοφορούν ενεργητικό	12.128.266	863.497	12.991.764
Σύνολο ενεργητικού	27.546.509	1.003.530	28.550.039

01.07. - 30.06.2005	Ο Όμιλος		
	Τομέας 1	Τομέας 2	Σύνολο
Πάγιο Ενεργητικό	3.774.449	131.713	3.906.162
Λοιπό μη κυκλοφορούν ενεργητικό	13.812.098	20.713	13.832.810
Κυκλοφορούν ενεργητικό	6.369.949	1.097.875	7.467.824
Σύνολο ενεργητικού	23.956.496	1.250.301	25.206.797

01.07. - 30.06.2006	Ο Όμιλος		
	Τομέας 1	Τομέας 2	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.059.483	22.976	17.082.459
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.619.958	293.167	8.913.126
Σύνολο υποχρεώσεων	25.679.442	316.143	25.995.585

01.07. - 30.06.2005	Ο Όμιλος		
	Τομέας 1	Τομέας 2	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.600.893	23.507	8.624.400
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.504.392	1.247.754	10.752.145
Σύνολο υποχρεώσεων	18.105.285	1.271.261	19.376.545

Το σύνολο ενεργητικού και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας, αφορούν αποκλειστικά στον τομέα δραστηριότητας 1 (Εμπόριο cd's, δίσκων γραμμοφώνου, κασετών μουσικής & βίντεο).

Το σύνολο των αποσβέσεων που επιβάρυνε τα ενοποιημένα αποτελέσματα ανά τομέα δραστηριότητας, αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.07. - 30.06.2006	01.07. - 30.06.2005	01.07. - 30.06.2006	01.07. - 30.06.2005
Τομέας 1	97.737	128.784	92.512	114.020
Τομέας 2	6.962	23.354	0	0
Σύνολο αποσβέσεων	104.699	152.138	92.512	114.020

Το κόστος απόκτησης περιουσιακών στοιχείων ανά τομέα δραστηριότητας, αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.07. - 30.06.2006	01.07. - 30.06.2005	01.07. - 30.06.2006	01.07. - 30.06.2005
Τομέας 1	793.033	403.689	793.033	401.971
Τομέας 2	248	27.270	0	0
Συνολικό κόστος	793.280	430.958	793.033	401.971

5.16 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων, αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	67.156	60.696	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	78.655	91.681	0	0
Παροχές τρίτων	37.948	52.695	0	0
Φόροι - Τέλη	2.225	2.362	0	0
Διάφορα έξοδα	2.117	-10.533	0	0
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3.133	10.509	0	0
Προβλέψεις	941	0	0	0
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	6.582.486	6.340.043	6.061.875	4.699.872
Μείον: Ιδιοπαραγωγή	-647.747	-28.967	-647.746	-16.011
Σύνολο	6.126.915	6.518.487	5.414.129	4.683.861

5.17 Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης του ομίλου και της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.865.544	1.197.132	1.627.345	775.439
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	291.875	310.580	187.014	110.043
Παροχές τρίτων	1.461.269	1.154.463	1.334.418	789.153
Φόροι - Τέλη	42.125	31.977	38.700	26.803
Διάφορα έξοδα	495.120	2.385.925	338.567	1.573.864
Αποσβέσεις παγίων	80.388	170.471	64.758	153.178
Προβλέψεις	-2.758	80.522	-3.490	13.465
Σύνολο	4.233.564	5.331.067	3.587.313	3.441.945

5.18 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης του ομίλου και της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	737.069	407.752	697.434	332.331
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	117.406	110.727	80.149	47.161
Παροχές τρίτων	599.882	420.976	571.893	338.208
Φόροι - Τέλη	17.880	14.219	16.586	11.487
Διάφορα έξοδα	154.194	731.980	145.100	674.513
Αποσβέσεις παγίων	29.840	75.964	27.754	65.648
Προβλέψεις	-1.077	9.509	-1.496	5.771
Σύνολο	1.655.193	1.771.127	1.537.420	1.475.119

5.19 Λοιπά έσοδα / έξοδα

Τα λοιπά έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
<u>Λοιπά έσοδα:</u>				
Διάφορα πρόσθετα έσοδα πωλήσεων	3.011	3.375	3.011	3.375
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	6.277	7.390	6.277	7.390
Ενοίκια κτιρίων -τεχνικών έργων	225.638	213.288	225.638	213.288
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	100.041	4.398	100.041	3.982
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	607.884	271.821	607.884	266.255
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	644.390	0	644.390	0
Έκτακτες κέρδη	0	1.156	0	1.156
Λοιπά έσοδα	10.842	15.642	0	0
<u>Λοιπά έξοδα:</u>				
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	-436.004	-108.812	-79.586	-90.099
Έκτακτες ζημιές	-646.525	-8.183	-646.525	-8.183
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-1.091.979	-360.320	-1.074.053	-336.681
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0	-720.000	0	-720.000
Λοιπές έκτακτες Προβλέψεις	0	-44.390	0	-44.390
Σύνολο	-576.423	-724.637	-212.922	-703.908

5.20 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά Έσοδα	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	5.444	8.843	1.111	4.162
Έσοδα συμμετοχών	72.000	0	72.000	0
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	203.391	0	203.391	0
Σύνολο	280.834	8.843	276.502	4.162

Χρηματοοικονομικά Έξοδα	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	0	80.296	0	80.296
Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	0	5.707	0	1.794
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χρηματοδοτήσεων	83.837	92.669	83.837	67.117
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	17.210	79.269	17.210	78.383
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	3.795	1.825	3.795	1.825
Τόκοι και έξοδα εισπράξεως απαιτήσεων με σύμβαση factoring	193.927	0	193.927	0
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδοτήσεις έξοδα	46.874	57.337	29.530	51.267
Σύνολο	345.643	317.103	328.299	280.682

5.21 Φόροι

Τα ποσά των φόρων που επιβαρύνουν την χρήση, έχουν ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2006	30/6/2005	30/6/2006	30/6/2005
Φόρος εισοδήματος εταιρείας	0	-147.426	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	-606.337	1.144.952	-638.680	880.889
Σύνολο	-606.337	997.526	-638.680	880.889

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Επίδραση από διαγραφές παγίων	71.371	889.286	46.277	636.235
Επίδραση από επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	27.590	-17.442	-12.180	-5.801
Επίδραση από προβλέψεις	-385.849	245.005	-386.455	222.351
Λοιπές επιδράσεις	-319.451	28.104	-286.323	28.104
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	-606.337	1.144.952	-638.681	880.889

5.22 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας από λειτουργικές δραστηριότητες αναλύονται στους ακόλουθους πίνακες:

	Ο Όμιλος	
	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Αποτέλεσμα περιόδου προ φόρων	-4.505.297	-3.577.598
Αποσβέσεις που επιβάρυναν κόστος πωληθέντων	3.133	10.509
Αποσβέσεις που επιβάρυναν τις λειτουργίες	110.229	139.891
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις που επιβάρυναν Κόστος Πωληθέντων	2.091	90.031
Χρήση προβλέψεων στην περίοδο	-4.985	0
Μερίσματα που λογίστηκαν στην περίοδο (ανεξάρτητα αν έχουν εισπραχτεί)	-72.000	0
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές καθαρής θέσης που ωφέλησαν τα αποτελέσματα	-1.256.598	0
Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων, πιστώσεων ή δανείων που χορήγησε η εταιρία)	-5.444	-4.336
Τόκοι και έξοδα λοιπών χρηματοδοτήσεων εκτός δανειακών υποχρεώσεων	50.669	76.450
Τόκοι δανείων που λογίστηκαν στην περίοδο	294.974	176.759
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	440.285	3.001.177
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.148.802	10.822.394
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-335.897	-7.327.191
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-345.643	-253.208
Καταβεβλημένοι φόροι	-575.696	-981.155
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-3.051.377	2.173.722

	Η Εταιρεία	
	01.07 - 30.06.2006	01.07 - 30.06.2005
Αποτέλεσμα περιόδου προ φόρων	-3.694.041	-2.886.151
Αποσβέσεις που επιβάρυναν τις λειτουργίες	92.512	114.020
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις που επιβάρυναν Κόστος Πωληθέντων	0	19.236
Χρήση προβλέψεων στην περίοδο	-4.985	0
Μερίσματα που λογίστηκαν στην περίοδο (ανεξάρτητα αν έχουν εισπραχτεί)	-72.000	0
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές καθαρής θέσης που ωφέλησαν τα αποτελέσματα	-1.256.598	0
Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων, πιστώσεων ή δανείων που χορήγησε η εταιρία)	-1.111	0
Τόκοι και έξοδα λοιπών χρηματοδοτήσεων εκτός δανειακών υποχρεώσεων	33.324	53.091
Τόκοι δανείων που λογίστηκαν στην περίοδο	294.974	147.294
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-1.901	2.049.202
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-1.217.593	4.986.434
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.106.757	-1.862.524
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-328.299	-200.385
Καταβεβλημένοι φόροι	-401.484	-258.031
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-3.450.447	2.162.187

6. Λοιπές Γνωστοποιήσεις

6.1 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του αποτελέσματος που αναλογεί στους μετόχους, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσεως.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.01 - 30.06.2006	01.01 - 30.06.2005	01.01 - 30.06.2006	01.01 - 30.06.2005
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	-5.902.324	-2.742.372	-4.332.722	-2.005.262
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	-0,139	-0,055	-0,107	-0,042

6.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι παρακάτω συναλλαγές και υπόλοιπα αποτελούν τις συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου και της εταιρείας.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Τρέχουσα περίοδος		Προηγούμενη περίοδος	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	232.747	26.196	929.361	445.381
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	232.747	206.551	929.361	483.671
γ) Απαιτήσεις	4.766.060	3.926.663	5.788.249	4.091.147
δ) Υποχρεώσεις	4.766.060	839.396	5.788.249	1.689.739
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	682.195	682.195	635.662	635.662
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	5.449.939	5.449.939	5.783.560	5.783.560

6.3 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2006 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

6.4 Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

6.5 Φορολογικός έλεγχος

Η VIVERE A.E. έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως την χρήση που έληξε στις 30.6.2005. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 01/07/2005-30/06/2006.

Όσον αφορά στις θυγατρικές της εταιρείες:

- Η εταιρεία COSMO ΜΕΓΑΛΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε., έκανε χρήση των ευεργετικών διατάξεων του Ν. 3259/2004 και στις 23.02.2005, αποδέχθηκε την υπ' αριθμ. 437329/1 Πράξη Αποδοχής για το κλείσιμο των χρήσεων από την έναρξη της εταιρείας έως και την χρήση που έληξε στις 31.12.2002, πληρώνοντας φόρο ύψους € 3.664. Στις 31.3.2004 η Εταιρεία κατέθεσε αίτηση (Αρ. Πρωτ. 3421/7.4.2004) στο ΠΕΚ Αθηνών για την διενέργεια φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων.
- Η εταιρεία ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΘΕΣΣ/ΚΗΣ Α.Ε., έκανε χρήση των ευεργετικών διατάξεων του Ν. 3259/2004 και στις 02.04.2005, αποδέχθηκε την υπ' αριθμ. 86265/1 Πράξη Αποδοχής για το κλείσιμο των χρήσεων από την έναρξη της εταιρείας έως και την χρήση που έληξε στις 31.12.2001, πληρώνοντας φόρο ύψους € 18.147. Στις 31.3.2004 η εταιρεία κατέθεσε αίτηση (Αρ. Πρωτ. 7705/31.3.2004) στη ΔΟΥ ΦΑΕ Θεσσαλονίκης για την διενέργεια φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων .
- Η εταιρεία ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., έκανε χρήση των ευεργετικών διατάξεων του Ν. 3259/2004 και στις 09.11.2004, αποδέχθηκε την υπ' αριθμ. 134077/2 Πράξη Αποδοχής για το κλείσιμο των χρήσεων από την έναρξη της εταιρείας έως και την χρήση που έληξε στις 30.06.2002, πληρώνοντας φόρο ύψους € 7.823. Στις

31.3.2004 η εταιρεία κατέθεσε αίτηση (Αρ. Πρωτ. 2616/6.4.2004) στο ΠΕΚ Πειραιά για την διενέργεια φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων.

Η εταιρεία ΒΙΒΕΡΕ ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΕΣ Α.Ε., η οποία διένυσε την δεύτερη εταιρική της χρήση, δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά.

6.6 Δεσμεύσεις

- Επί των παγίων στοιχείων, κυριότητας της του ομίλου και της εταιρείας, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση των εταιρειών του ομίλου.
- Οι δεσμεύσεις της εταιρείας από συμβάσεις ενοικίων αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2006</u>	<u>30.06.2005</u>
1-2 έτη	1.394.039 €	1.609.540 €
2-5 έτη	4.771.964 €	5.053.824 €
5 και άνω	3.257.299 €	4.369.478 €
Σύνολο υποχρέωσης	<u>9.423.302 €</u>	<u>11.032.842 €</u>

6.7 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της εταιρείας, αφορούν αποκλειστικά σε εγγυητικές επιστολές που έχει χορηγήσει η εταιρεία, και συγκεκριμένα για τη χρήση 2006, ποσού € 123.407 και για την χρήση 2005, ποσό € 19.678.

6.8 Λοιπές γνωστοποιήσεις

- Στην παρούσα χρήση δεν υπάρχουν εποχικά έσοδα ή ανώμαλα κόστη.
- Δεν υπήρξαν περιπτώσεις λογισμού εσόδων ή δαπανών τα οποία δεν αφορούν στην παρούσα χρήση.
- Στην παρούσα περίοδο έγιναν εκτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων.
- Δεν υπάρχουν ασυνήθη κονδύλια στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου.

- Δεν εκδόθηκαν, ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες.
- Στην παρούσα χρήση δεν έλαβαν χώρα μεταβολές στη διάρθρωση της επιχείρησης.
- Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες προβλέψεις στην παρούσα ενδιάμεση περίοδο εκτός των σχηματισθαισών για την «πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού».
- Η εταιρία λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού στην εμπορία των CD's με τους παραδοσιακούς τρόπους, εξετάζει μία σειρά εναλλακτικές ενέργειες αφενός για περιορισμό των σταθερών εξόδων και αφετέρου για την ανάπτυξη σε σύγχρονους τομείς και διαδικασίες πώλησης στο αντικείμενο δραστηριότητά της. Η πλέον σημαντική ενέργεια σε ότι αφορά τις πωλήσεις είναι η πώληση μουσικής, νόμιμα, με ηλεκτρονικά μέσα (Down Loading). Επίσης στα πλαίσια συνολικής αναδιάρθρωσης του δικτύου λιανικής επανεξετάζεται η σκοπιμότητα της διατήρησης δραστηριοτήτων σε ορισμένες περιφέρειες της χώρας αλλά και δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τις συμμετοχές της μητρικής εταιρίας. Στην παρούσα χρήση η διοίκηση πήρε σειρά μέτρων που αφορούσαν σε υλοποίηση των πιο πάνω κατευθύνσεων. Παρόλαυτά δεν στάθηκε δυνατή η επίτευξη κερδοφόρου αποτελέσματος. Οι κύριες αιτίες σχετίζονται με το γενικότερο πρόβλημα της αγοράς των CD's, το γεγονός ότι οι πωλήσεις με Down Loading αν και παρουσίασαν σημαντική αύξηση σε απόλυτα μεγέθη παραμένουν μικρές και στην ύπαρξη σημαντικού ύψους σταθερών εξόδων. Η διοίκηση της εταιρίας εξετάζει όλες τις δυνατότητες που υπάρχουν για ανάπτυξη της στον τομέα της αναψυχής γενικότερα, ώστε να επιτύχει μία κερδοφόρα μελλοντική πορεία.
- Η εταιρία λόγω αδυναμιών στην περιουσιακή της διάρθρωση, αύξησε τα ίδια κεφάλαιά της κατά 3.133.800 €, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, ενώ μετέβαλε την ονομαστική αξία των μετοχών της και διέγραψε λογιστικές ζημίες. Συνοπτικά οι ενέργειες που έγιναν και είχαν ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του Δεκεμβρίου του 2005, εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία μετοχής	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υφιστάμενα δεδομένα πριν την αύξηση	50.916.209	0,30	15.274.863
Μείωση των μετοχών με αύξηση της ονομαστικής αξίας	16.972.070	0,90	15.274.863
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με ζημίες			-5.365.365
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο διαφοράς			8.503
Μεταβολή της ονομαστικής αξίας	16.530.000	0,60	9.918.000
Αύξηση κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων	5.223.000	0,60	3.133.800
Μετοχικό κεφάλαιο μετά τις μεταβολές	21.753.000	0,60	13.051.800

6.9 Προσαρμογή από Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται η συμφωνία των ισολογισμών της Εταιρίας και του Ομίλου όπως ήταν πριν και όπως είναι μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

	Ο Όμιλος		
	30.06.2004 ΕΛΠ	Διαφορές	30.06.2004 ΔΛΠ
Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	3.208.965	-456.487	3.665.452
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	1.744.373	1.744.373	0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	8.516.619	-800.689	9.317.307
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	-1.898.119	1.898.119
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3.261	0	3.261
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2.511.141	284.362	2.226.778
	15.984.359	-1.126.559	17.110.917
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8.169.890	780.495	7.389.395
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	15.453.961	3.414.500	12.039.461
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	268.949	0	268.949
	23.892.800	4.194.995	19.697.805
Σύνολο ενεργητικού	39.877.159	3.068.437	36.808.722
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	16.605.846	0	16.605.846
Υπέρ Το Άρτιο	3.261.208	0	3.261.208
Λοιπά αποθεματικά	2.187.743	0	2.187.743
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-7.828.531	2.625.680	-10.454.211
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους	14.226.267	2.625.680	11.600.586
Δικαιώματα μειοψηφίας	-54.493	210.347	-264.841
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	14.171.774	2.836.028	11.335.746
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	-247.887	247.887
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	-152.000	152.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.359.223	-6.419.629	7.778.852
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων	1.359.223	-6.819.516	8.178.739
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20.846.841	5.483.914	15.362.927
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.767.228	585.783	1.181.445
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.732.093	982.227	749.866
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	24.346.162	7.051.924	17.294.238
Σύνολο υποχρεώσεων	25.705.385	232.409	25.472.977
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	39.877.159	3.068.437	36.808.722

	Η Εταιρεία		
	30.06.2004 ΕΛΠ	Διαφορές	30.06.2004 ΔΛΠ
Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	2.235.332	-190.354	2.425.686
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	1.280.812	1.280.812	0
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	1.620.600	0	1.620.600
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	8.516.619	-59.999	8.576.618
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	-1.720.864	1.720.864
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3.261	0	3.261
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2.362.973	284.362	2.078.610
	16.019.597	-406.042	16.425.639
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	5.843.874	700.896	5.142.978
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	15.125.747	3.465.156	11.660.592
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	193.648	0	193.648
	21.163.269	4.166.052	16.997.217
Σύνολο ενεργητικού	37.182.866	3.760.010	33.422.856
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	16.605.846	0	16.605.846
Υπέρ Το Άρτιο	3.261.208	0	3.261.208
Λοιπά αποθεματικά	2.187.743	0	2.187.743
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-5.353.392	3.108.515	-8.461.908
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.701.405	3.108.515	13.592.890
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	-154.740	154.740
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	-109.117	109.117
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.359.223	-6.419.629	7.778.852
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων	1.359.223	-6.683.486	8.042.710
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17.047.529	5.766.976	11.280.553
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	703.077	585.778	117.299
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.371.632	982.227	389.405
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	19.122.238	7.334.981	11.787.256
Σύνολο υποχρεώσεων	20.481.461	651.495	19.829.966
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	37.182.866	3.760.010	33.422.856

	Ο Όμιλος		
	30.06.2005 ΕΛΠ	Διαφορές	30.06.2005 ΔΛΠ
Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	3.395.169	-510.993	3.906.162
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.523.391	4.523.391	0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	8.516.619	-789.968	9.306.586
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	-3.032.410	3.032.410
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3.261	0	3.261
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2.542.123	814.345	1.727.778
	18.980.562	1.004.365	17.976.197
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	5.132.801	744.583	4.388.218
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	6.278.752	3.401.476	2.877.277
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	202.330	0	202.330
	11.613.883	4.146.059	7.467.825
Σύνολο ενεργητικού	30.594.445	5.150.424	25.444.022
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	15.274.863	0	15.274.863
Υπέρ Το Άρτιο	2.595.717	0	2.595.717
Λοιπά αποθεματικά	2.187.743	0	2.187.743
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-8.732.159	4.784.374	-13.516.534
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	11.326.163	4.784.374	6.541.789
Δικαιώματα μειοψηφίας	-406.886	304.652	-711.538
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	10.919.278	5.089.026	5.830.251
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	-237.225	237.225
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	-242.031	242.031
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	916.197	-7.466.172	8.382.369
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων	916.197	-7.945.428	8.861.625
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15.599.962	6.642.374	8.957.588
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.566.304	670.536	895.768
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.592.706	693.916	898.790
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	18.758.971	8.006.826	10.752.145
Σύνολο υποχρεώσεων	19.675.168	61.397	19.613.770
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	30.594.445	5.150.424	25.444.022

	Η Εταιρεία		
	30.06.2005 ΕΛΠ	Διαφορές	30.06.2005 ΔΛΠ
Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	2.498.639	-208.481	2.707.120
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	3.269.047	3.269.047	0
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	1.680.599	0	1.680.599
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	8.516.619	0	8.516.619
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	-2.579.450	2.579.450
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3.261	0	3.261
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2.404.979	814.345	1.590.634
	18.373.144	1.295.462	17.077.682
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	3.846.608	752.832	3.093.776
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	8.842.266	3.535.362	5.306.905
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	100.216	0	100.216
	12.789.090	4.288.194	8.500.897
Σύνολο ενεργητικού	31.162.235	5.583.656	25.578.579
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	15.274.863	0	15.274.863
Υπέρ Το Άρτιο	2.595.717	0	2.595.717
Λοιπά αποθεματικά	2.187.743	0	2.187.743
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-5.617.350	5.161.657	-10.779.008
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	14.440.973	5.161.657	9.279.315
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	-132.437	132.437
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	-128.353	128.353
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	916.197	-7.466.172	8.382.369
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων	916.197	-7.726.962	8.643.159
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.658.682	6.815.868	6.842.814
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	860.737	639.177	221.560
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.285.647	693.916	591.731
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	15.805.065	8.148.961	7.656.105
Σύνολο υποχρεώσεων	16.721.262	421.998	16.299.264
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	31.162.235	5.583.656	25.578.579

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται η συμφωνία των Καθαρών Κερδών, της Εταιρίας και του Ομίλου όπως ήταν πριν και όπως είναι μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

Ο Όμιλος			
	30.06.2005 ΕΛΠ	Διαφορές	30.06.2005 ΔΛΠ
Πωλήσεις	11.081.980	6.000	11.075.980
Κόστος Πωληθέντων	6.511.468	-7.019	6.518.487
Μεικτό Κέρδος	4.570.512	13.019	4.557.493
Λοιπά έσοδα	511.069	-6.000	517.069
Έξοδα διάθεσης	3.157.619	-2.173.448	5.331.067
Έξοδα διοίκησης	1.137.052	-634.075	1.771.127
Λοιπά έξοδα	677.316	-564.390	1.241.706
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	109.593	3.378.932	-3.269.339
Χρηματοοικονομικά έσοδα	308.843	300.000	8.843
Χρηματοοικονομικά έξοδα	236.806	-80.296	317.103
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	0	345.571	-345.571
Κέρδη προ φόρων	181.631	4.104.800	-3.923.169
Φόρος εισοδήματος	122.033	1.119.559	-997.526
Καθαρά κέρδη περιόδου	59.598	2.985.241	-2.925.643

Η Εταιρεία			
	30.06.2005 ΕΛΠ	Διαφορές	30.06.2005 ΔΛΠ
Πωλήσεις	7.695.203	0	7.695.203
Κόστος Πωληθέντων	4.715.932	32.071	4.683.861
Μεικτό Κέρδος	2.979.271	-32.071	3.011.342
Λοιπά έσοδα	495.445	0	495.445
Έξοδα διάθεσης	2.085.247	-1.356.698	3.441.945
Έξοδα διοίκησης	810.402	-664.717	1.475.119
Λοιπά έξοδα	634.963	-564.390	1.199.354
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-55.896	2.553.735	-2.609.631
Χρηματοοικονομικά έσοδα	304.162	300.000	4.162
Χρηματοοικονομικά έξοδα	200.385	-80.296	280.682
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	0	0	0
Κέρδη προ φόρων	47.880	2.934.031	-2.886.151
Φόρος εισοδήματος	0	-880.889	880.889
Καθαρά κέρδη περιόδου	47.880	2.053.142	-2.005.262

	30.06.2005	30.06.2005
	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης βάση ΕΛΠ	47.880	59.598
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία	880.889	1.119.559
Επίδραση από μεταβολή στους συντελεστές αποσβέσεων	18.127	54.507
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	-1.988.235	-2.779.017
Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-783.626	-829.027
Επίδραση από αποτίμηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων	-80.296	-80.296
Επίδραση από μερίσματα μη εγκριθέντα και καταβληθέντα	-100.000	-100.000
Λοιπές επιδράσεις	0	-25.394
Ενοποίηση συγγενών εταιριών με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης	0	-345.571
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης βάση ΔΛΠ	-2.005.262	-2.925.644

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η συμφωνία της Λογιστικής Καθαρής Θέσης της Εταιρίας και του Ομίλου, όπως ήταν πριν και όπως είναι μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	Μέχρι 30.06.05	Μέχρι 30.06.04
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης με ΔΛΠ	5.830.251	11.335.746
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης με ΕΛΠ	10.919.278	14.171.774
Μεταβολή	-5.089.026	-2.836.028
<u>Που αναλύεται:</u>		
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία	2.769.791	1.650.233
Επίδραση από μεταβολή στους συντελεστές αποσβέσεων	510.993	456.487
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	-4.523.391	-1.744.373
Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-3.624.368	-2.795.341
Μεταφορά στις υποχρεώσεις καταθέσεων μετόχων για αύξηση κεφαλαίου	0	-312.000
Επίδραση από αποτίμηση αποθεμάτων	-600.000	-600.000
Επίδραση από αποτίμηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων	-112.019	-31.723
Επίδραση από μερίσματα μη εγκριθέντα και καταβληθέντα	-300.000	-200.000
Ενοποίηση συγγενών εταιριών με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης	789.967	740.690
Σύνολο	-5.089.026	-2.836.028

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Μέχρι 30.06.05	Μέχρι 30.06.04
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης με ΔΛΠ	9.279.315	13.592.890
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης με ΕΛΠ	14.440.973	16.701.405
Μεταβολή	-5.161.657	-3.108.515
<u>Που αναλύεται:</u>		
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία	2.447.013	1.566.124
Επίδραση από μεταβολή στους συντελεστές αποσβέσεων	208.481	190.354
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	-3.269.047	-1.280.812
Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-3.536.084	-2.752.458
Μεταφορά στις υποχρεώσεις καταθέσεων μετόχων για αύξηση κεφαλαίου	0	0
Επίδραση από αποτίμηση αποθεμάτων	-600.000	-600.000
Επίδραση από αποτίμηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων	-112.019	-31.723
Επίδραση από μερίσματα μη εγκριθέντα και καταβληθέντα	-300.000	-200.000
Ενοποίηση συγγενών εταιριών με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης	0	0
Σύνολο	-5.161.657	-3.108.515

• Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία

Οι διαγραφές των εξόδων εγκαταστάσεως και οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ή για άλλα στοιχεία του ενεργητικού, οδήγησαν πλην των άλλων επιπτώσεων στις οικονομικές καταστάσεις, στη δημιουργία αναβαλλόμενης φορολογίας, με θετική επίδραση στην Καθαρή Θέση τόσο της εταιρείας όσο και του Ομίλου, αφού η διαγραφή ή απόσβεση αυτών των ενεργητικών στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται για φορολογικούς σκοπούς, στο μέλλον, θα συνιστά εκπεστέα φορολογικά δαπάνη. Αξίζει να σημειώσουμε ότι η

διοίκηση, υιοθετώντας συντηρητική προσέγγιση, δεν έχει υπολογίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημίες θυγατρικών της εταιριών. Οι ζημίες αυτές όπως είναι γνωστό δημιουργούν δικαίωμα μελλοντικής έκπτωσης τους από τα ακαθάριστα έσοδα, εφόσον στις αμέσως επόμενες χρήσεις οι εταιρίες αυτές θα πραγματοποιήσουν φορολογητέα κέρδη.

• Επίδραση από μεταβολή στους συντελεστές αποσβέσεων

Η διοίκηση της εταιρείας εφαρμόζοντας τις βασικές αρχές των διεθνών λογιστικών προτύπων που θέλουν τα πάγια στοιχεία να αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους, επαναπροσδιόρισε το ύψος των συντελεστών απόσβεσης για κάθε κατηγορία πάγιου στοιχείου. Αυτό είχε ως απόρροια να βελτιωθεί η καθαρή θέση των εταιριών και κατά επέκταση του Ομίλου.

• Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης

Κατά την εφαρμογή των διεθνών λογιστικών προτύπων η διοίκηση, καλείται να επανεξετάσει την «ουσία» ορισμένων εξόδων που με βάση τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα κεφαλαιοποιούνται δηλαδή να αποτελέσουν στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού. Επομένως η διαγραφή αφορά κυρίως κονδύλια τα οποία με βάση τα διεθνή λογιστικά πρότυπα χαρακτηρίζονται ως έξοδα. Το μεγαλύτερο μέρος των εξόδων αυτών έχει προκύψει από το λογαριασμό «έξοδα εγκαταστάσεως» όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων χρήσεων.

• Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Σε αυτό το κονδύλι, παρουσιάζονται μεταξύ άλλων, απαιτήσεις οι οποίες είναι πιθανόν να μην αποτελέσουν ταμειακή εισροή για την εταιρεία σε μελλοντικές χρήσεις. Η διοίκηση, ακολουθώντας συντηρητική προσέγγιση, επανεξέτασε όλες τις απαιτήσεις που εμφανίζονταν στα βιβλία της και δημιούργησε πρόβλεψη εάν υπήρχε και ο ελάχιστος κίνδυνος για μη είσπραξή τους. Τα ποσά αυτών των απαιτήσεων ανέρχονται σε 1,5 εκ. €, δεν έχουν διαγραφεί από τα βιβλία και η εταιρία θα κάνει όλες τις απαραίτητες ενέργειες για τη ρευστοποίησή τους. Επίσης διαγράφηκαν ποσά 1,3 εκ. € την 1.7.2004 και 2 εκ. € την 1.7.2005, που αφορούσαν χρεωστικούς μεταβατικούς λογαριασμούς, που σύμφωνα με τα Ελληνικά Πρότυπα, εμφανίζονταν στο ενεργητικό. Αυτοί οι μεταβατικοί λογαριασμοί σχετίζονταν με εκπτώσεις υπό διακανονισμό και εισπρακτέα έσοδα των χρήσεων και κρίθηκε σκόπιμο για λόγους συντηρητικής προσέγγισης οι εκπτώσεις να λογίζονται όταν λαμβάνονται, καθώς και τα έσοδα που εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς με τα ελληνικά πρότυπα, όταν εκδίδεται στο σχετικό τιμολόγιο.

- **Επίδραση από αποτίμηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων**

Αυτό το κονδύλι αφορά κυρίως μη δουλεμένους τόκους απαιτήσεων μακροχρόνιας μελλοντικής διευθέτησης, καθώς και τόκους μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, στο βαθμό που μπορεί να προσδιοριστεί ο χρόνος εξόφλησής τους . Τα μακροπρόθεσμα αυτά στοιχεία, αναλύονται στη συνέχεια, στις παραγράφους που εξετάζονται οι σχετικοί λογαριασμοί.

- **Επίδραση από μερίσματα μη εγκριθέντα και καταβληθέντα**

Το σύνολο αυτού του κονδυλίου αφορά μερίσματα εισπρακτέα για τα οποία δεν είχε αποφασιστεί η διάθεσή τους, κατά το χρόνο της λογιστικοποίησής τους .

- **Επίδραση από αποτίμηση αποθεμάτων**

Στα πλαίσια επαναπροσδιορισμού του ύψους των αποθεμάτων ο όμιλος έχει ξεκινήσει διαδικασία εκποίησης παλαιών εμπορευμάτων . Λόγω της ιδιαίτερης φύσης του εμπορεύματος και του γεγονότος ότι υπήρχε ένα σημαντικό μέρος των αποθεμάτων που αφορούσε CD's με συλλεκτική αξία, τα οποία μπορεί να εκποιηθούν και σε καλές τιμές, αλλά δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί ο ρυθμός και ο χρόνος ρευστοποίησής τους, η διοίκηση, επιλέγοντας μία συντηρητική προσέγγιση, δημιούργησε ένα ποσό πρόβλεψης για αυτά τα αποθέματα.

- **Μεταφορά στις υποχρεώσεις καταθέσεων μετόχων για αύξηση κεφαλαίου**

Το σύνολο αυτού του κονδυλίου αφορά χρήματα τα οποία επιστράφηκαν στους μετόχους θυγατρικής εταιρίας, διότι δεν πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου όπως είχε αρχικά προγραμματιστεί.

- **Ενοποίηση συγγενών εταιριών με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης**

Η θετική επίδραση οφείλεται στην ενοποίηση των συμμετοχών στη ΜΕΤΑΛΛΟΠΛΑΣΤΙΚΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ ΑΒΕΕ και στην ECOTURN ΑΒΕ, συγγενείς εταιρίες, οι οποίες με βάση τα ΔΛΠ, ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ με βάση τα Ελληνικά Πρότυπα δεν είχαν ενοποιηθεί. Σημειώνεται ότι η ενοποίηση για αυτές τις εταιρίες έγινε με βάση τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις τους, όπως είχαν δημοσιοποιηθεί στις αντίστοιχες ημερομηνίες, με βάση τα ελληνικά πρότυπα. Δεν έχει γίνει αποτίμηση αυτών των εταιριών για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας τους και τον εντοπισμό τυχόν ανάγκης δημιουργίας πρόβλεψης υποτίμησης. Αποτιμήσεις θα διενεργηθούν μέχρι το κλείσιμο της παρούσας χρήσης. Οι τελευταίες πωλήσεις

μετοχών αυτών των εταιριών που έγιναν στη χρήση 2003-2004, έγιναν χωρίς ζημία για την εταιρία.

- **Λοιπές επιδράσεις στην καθαρή θέση από πρώτη εφαρμογή**

Αφορά λοιπές επιδράσεις που δεν έχουν καταχωρηθεί σε μία από τις προαναφερόμενες κατηγορίες αναμορφώσεων.

6.10 Διορθώσεις σε σχέση με τις Δημοποιηθείσες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Γνωστοποιείται ότι, η εταιρεία μας στη χρήση που έληξε 30.06.2006, εφάρμοσε το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές αρχές, αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη» και προέβη σε διόρθωση του ενοποιημένου ισολογισμού της χρήσης που έληξε την 30.06.2005, λόγω λάθους στην προσαρμογή μίας εκ των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, και συγκεκριμένα, τα πάγια αυξήθηκαν κατά ποσό € 579 χιλ., οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες κατά ποσό € 3 χιλ. και αντίστοιχα αυξήθηκαν τα ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους κατά ποσό € 339 χιλ. και τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά ποσό € 243 χιλ..

Επίσης για τον ίδιο λόγω προέβη σε διόρθωση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των περιόδων που έληξαν την 30.09.2005, 31.12.2005 και 31.03.2006 και συγκεκριμένα τα πάγια αυξήθηκαν κατά ποσό € 579 χιλ. για τις περιόδους 30.09.2005 και 31.03.2006, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και ποσό € 3 χιλ. 30.09.2005, 31.12.2005 και 31.03.2006, αντίστοιχα και αυξήθηκαν τα ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους κατά ποσό € 339 χιλ., για τις περιόδους 30.09.2005, και 31.03.2006 και κατά ποσό € 3 χιλ. για την περίοδο 31.12.2005 και τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά ποσό € 243 χιλ. για τις περιόδους 30.09.2005, και 31.03.2006.

Τέλος επισημαίνουμε ότι από τις παραπάνω διορθώσεις δεν επηρεάζονται τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι πιο πάνω πληροφορίες σε μορφή πίνακα έχουν ως εξής:

Μεταβολές Κονδυλίων Ισολογισμού Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος			
	30.6.2005	30.9.2005	31.12.2005	31.3.2006
Ενσώματα πάγια	579	579		579
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3	3	3	3
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	339	339	3	339
Δικαιώματα μειοψηφίας	243	243		243