



## **ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.**

### **Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1 - 30/9/2005**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην συνεδρίαση της 22/11/2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.minoan.gr](http://www.minoan.gr)

|                                                                                                 |                                                       |                                                          |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----|
| Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1 – 30/9/2005                                 |                                                       |                                                          |    |
|                                                                                                 | Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων                   | 1                                                        |    |
|                                                                                                 | Ισολογισμός                                           | 2                                                        |    |
|                                                                                                 | Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων μητρικής εταιρίας | 3                                                        |    |
|                                                                                                 | Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων       | 4                                                        |    |
|                                                                                                 | Κατάσταση ταμιακών ροών                               | 5                                                        |    |
| Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων Ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1/1 – 30/9/2005 |                                                       |                                                          |    |
|                                                                                                 | Αριθμός σημείωσης                                     |                                                          |    |
| 1                                                                                               | Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία                   | 6                                                        |    |
| 2                                                                                               | Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές                       | 7                                                        |    |
| 2.1                                                                                             | Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων             | 7                                                        |    |
| 2.2                                                                                             | Βάση ενοποίησης                                       | 7                                                        |    |
| 2.2.α                                                                                           | Θυγατρικές                                            | 7                                                        |    |
| 2.2.β                                                                                           | Συγγενείς                                             | 8                                                        |    |
| 2.3                                                                                             | Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα                          | 8                                                        |    |
| 2.4                                                                                             | Πάγια περιουσιακά στοιχεία                            | 9                                                        |    |
| 2.5                                                                                             | Αποθέματα                                             | 10                                                       |    |
| 2.6                                                                                             | Απαιτήσεις                                            | 10                                                       |    |
| 2.7                                                                                             | Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα                       | 10                                                       |    |
| 2.8                                                                                             | Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων                | 10                                                       |    |
| 2.9                                                                                             | Μερίσματα                                             | 10                                                       |    |
| 2.10                                                                                            | Παροχές στο προσωπικό                                 | 10                                                       |    |
| 2.11                                                                                            | Προβλέψεις                                            | 11                                                       |    |
| 2.12                                                                                            | Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις     | 11                                                       |    |
| 2.13                                                                                            | Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                       | 11                                                       |    |
| 2.14                                                                                            | Έσοδα                                                 | 11                                                       |    |
| 2.14.α                                                                                          | Έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων                         | 11                                                       |    |
| 2.14.β                                                                                          | Λοιπά έσοδα                                           | 11                                                       |    |
| 2.14.γ                                                                                          | Έσοδα από μερίσματα                                   | 11                                                       |    |
| 2.14.δ                                                                                          | Κρατικές επιχορηγήσεις                                | 12                                                       |    |
| 2.15                                                                                            | Έξοδα                                                 | 12                                                       |    |
| 2.15.α                                                                                          | Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα                 | 12                                                       |    |
| 2.15.β                                                                                          | Φόρος εισοδήματος                                     | 12                                                       |    |
| 2.16                                                                                            | Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών                         | 13                                                       |    |
| 2.17                                                                                            | Πληροφόρηση κατά τομέα                                | 13                                                       |    |
| 3                                                                                               | Αναλύσεις οικονομικών καταστάσεων                     | 14                                                       |    |
| Αποτελέσματα                                                                                    | 3.1                                                   | Έσοδα πωλήσεων                                           | 14 |
|                                                                                                 | 3.2                                                   | Κόστος πωληθέντων                                        | 14 |
|                                                                                                 | 3.3                                                   | Χρηματοοικονομικά έσοδα                                  | 14 |
|                                                                                                 | 3.4                                                   | Χρηματοοικονομικά έξοδα                                  | 15 |
| Ενεργητικό                                                                                      | 3.5                                                   | Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία             | 15 |
|                                                                                                 | 3.6                                                   | Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες                         | 16 |
|                                                                                                 | 3.7                                                   | Απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού | 16 |
|                                                                                                 | 3.8                                                   | Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                          | 16 |
|                                                                                                 | 3.9                                                   | Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                          | 17 |

|                                              | Αριθμός<br>σημείωσης |                                                                                                                                                                                                                 | Σελίδα    |
|----------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Καθαρή θέση<br/>&amp;<br/>Υποχρεώσεις</b> | 3.10                 | Μετοχικό κεφάλαιο - Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                                                                                                                                       | 17        |
|                                              | 3.11                 | Λοιπά αποθεματικά                                                                                                                                                                                               | 17        |
|                                              | 3.12                 | Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και<br>μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην<br>επόμενη χρήση                                                                                                         | 18        |
|                                              | 3.13                 | Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από<br>την Υπηρεσία                                                                                                                                                  | 19        |
|                                              | 3.14                 | Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                                                                                                                                                                         | 19        |
|                                              | 3.15                 | Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                                                                                                                                               | 19        |
|                                              | 3.16                 | Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                                                                                                                               | 20        |
|                                              | <b>4</b>             | <b>Πρόσθετες πληροφορίες</b>                                                                                                                                                                                    | <b>21</b> |
|                                              | 4.1                  | Ανάλυση δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα                                                                                                                                                                    | 21        |
|                                              | 4.2                  | Κέρδη ανά μετοχή                                                                                                                                                                                                | 21        |
|                                              | 4.3                  | Μέρισμα ανά μετοχή                                                                                                                                                                                              | 21        |
|                                              | 4.4                  | Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών                                                                                                                                                                                   | 22        |
|                                              | 4.4.α                | Θυγατρικές εταιρίες                                                                                                                                                                                             | 22        |
|                                              | 4.4.β                | Συγγενείς εταιρίες                                                                                                                                                                                              | 22        |
|                                              | 4.5                  | Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου                                                                                                                                                                                     | 22        |
|                                              | 4.6                  | Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων - πιστωτικοί -<br>συναλλαγματικοί                                                                                                                                                | 22        |
|                                              | 4.7                  | Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων                                                                                                                                                              | 23        |
|                                              | 4.8                  | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις                                                                                                                                                                          | 23        |
|                                              | 4.9                  | Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων στα Διεθνή<br>Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης<br>(Δ.Π.Χ.Π.)                                                                                                          | 24        |
|                                              | 4.9.α                | Ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1/1/2004)                                                                                                                                                                   | 26        |
|                                              | 4.9.β                | Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης έναρξης<br>περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)<br>μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.)<br>και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής<br>Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) | 27        |
|                                              | 4.9.γ                | Ισολογισμός της 30/6/2004                                                                                                                                                                                       | 28        |
|                                              | 4.9.δ                | Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της<br>30/6/2004                                                                                                                                                            | 29        |
|                                              | 4.9 ε                | Ισολογισμός της 30/9/2004                                                                                                                                                                                       | 30        |
|                                              | 4.9 στ               | Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της<br>30/9/2004                                                                                                                                                            | 31        |
|                                              | 4.9.ζ                | Ισολογισμός της 31/12/2004                                                                                                                                                                                      | 32        |
|                                              | 4.9.η                | Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της<br>31/12/2004                                                                                                                                                           | 33        |

## Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1 – 30/9/2005

| Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων                               |     | Ο Όμιλος             |                      |                      |                      | Η Εταιρεία           |                      |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ποσά σε €                                                         |     | 1/1 - 30/9/2005      | 1/7 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004      | 1/7 - 30/9/2004      | 1/1 - 30/9/2005      | 1/7 - 30/9/2005      | 1/1 - 30/9/2004      | 1/7 - 30/9/2004      |
| Έσοδα πωλήσεων                                                    | 3.1 | 164.556.275,84       | 81.102.463,60        | 155.334.672,74       | 75.559.892,47        | 164.104.014,67       | 80.958.345,63        | 154.871.575,35       | 75.413.764,62        |
| Κόστος πωληθέντων                                                 | 3.2 | -108.955.226,98      | -45.345.798,50       | -96.814.771,96       | -37.339.834,34       | -108.435.334,76      | -45.158.120,43       | -96.303.084,32       | -37.155.111,18       |
| <b>Μικτά κέρδη</b>                                                |     | <b>55.601.048,86</b> | <b>35.756.665,10</b> | <b>58.519.900,78</b> | <b>38.220.058,13</b> | <b>55.668.679,91</b> | <b>35.800.225,20</b> | <b>58.568.491,03</b> | <b>38.258.653,44</b> |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                                          |     | 243.389,80           | 81.326,36            | 423.542,72           | 56.899,74            | 242.431,03           | 80.827,31            | 422.965,55           | 56.681,71            |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης                                        |     | -14.676.993,61       | -7.316.704,10        | -13.732.045,53       | -6.545.810,16        | -15.160.640,11       | -7.567.669,40        | -14.149.129,96       | -6.716.985,30        |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                                     |     | -7.313.831,02        | -2.324.702,82        | -7.688.283,10        | -2.492.950,01        | -7.107.077,85        | -2.240.380,22        | -7.512.542,24        | -2.430.033,57        |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης                                         |     | -203.045,00          | -135.278,47          | -378.916,85          | -16.779,66           | -202.518,47          | -142.126,06          | -378.916,85          | -16.779,66           |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων</b> |     | <b>33.650.569,03</b> | <b>26.061.306,07</b> | <b>37.144.198,02</b> | <b>29.221.418,04</b> | <b>33.440.874,51</b> | <b>25.930.876,83</b> | <b>36.950.867,53</b> | <b>29.151.536,62</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα                                           | 3.3 | 8.043.452,83         | 7.692.241,89         | 627.252,91           | 165.730,31           | 8.172.162,97         | 7.691.618,79         | 1.878.680,54         | 165.726,30           |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα                                           | 3.4 | -20.074.736,08       | -7.124.151,54        | -21.399.301,70       | -7.720.117,47        | -20.065.235,93       | -7.121.301,25        | -21.388.469,82       | -7.716.682,51        |
| Κέρδη / (ζημίες) από συγγενείς επιχειρήσεις                       |     | 4.510.656,94         | 5.643.394,00         | 699.156,80           | 2.139.693,55         | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</b>                                 |     | <b>26.129.942,72</b> | <b>32.272.790,42</b> | <b>17.071.306,03</b> | <b>23.806.724,43</b> | <b>21.547.801,55</b> | <b>26.501.194,37</b> | <b>17.441.078,25</b> | <b>21.600.580,41</b> |
| Φόροι εισοδήματος                                                 |     | -119.416,73          | -74.449,50           | 5.992,09             | -52.259,31           | -                    | -                    | 145.584,40           | -                    |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>                           |     | <b>26.010.525,99</b> | <b>32.198.340,92</b> | <b>17.077.298,12</b> | <b>23.754.465,12</b> | <b>21.547.801,55</b> | <b>26.501.194,37</b> | <b>17.586.662,65</b> | <b>21.600.580,41</b> |
| <b>Κατανέμονται σε:</b>                                           |     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Μετόχους Εταιρίας                                                 |     | 26.011.280,92        | 32.196.761,93        | 17.083.593,66        | 23.756.692,50        | 21.547.801,55        | 26.501.194,37        | 17.586.662,65        | 21.600.580,41        |
| Δικαιώματα Μετοψηφίας                                             |     | -754,93              | 1.578,99             | -6.295,54            | -2.227,38            | -                    | -                    | -                    | -                    |
| Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά                |     | 0,37                 | 0,45                 | 0,24                 | 0,33                 | 0,30                 | 0,37                 | 0,25                 | 0,30                 |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 6 - 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## Ισολογισμός

| ποσά σε €                                                             | Σημείωση | Ο Όμιλος              |                       | Η Εταιρεία            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                       |          | 30/9/2005             | 31/12/2004            | 30/9/2005             | 31/12/2004            |
| <b>Ενεργητικό</b>                                                     |          |                       |                       |                       |                       |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | 3.5      | 672.248.371,47        | 687.214.492,23        | 667.017.824,26        | 681.980.867,35        |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                             | 3.5      | 391.515,72            | 648.063,90            | 391.515,72            | 648.063,90            |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες                                     |          | -                     | -                     | 3.465.551,47          | 3.465.551,47          |
| Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες                                      | 3.6      | 69.914.893,00         | 61.870.911,56         | 66.080.097,17         | 62.546.772,67         |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                             |          | 36.154,50             | 40.737,90             | 30.571,07             | 35.154,47             |
| <b>Σύνολο πάγιου ενεργητικού</b>                                      |          | <b>742.590.934,69</b> | <b>749.774.205,59</b> | <b>736.985.559,69</b> | <b>748.676.409,86</b> |
| Αποθέματα                                                             |          | 4.606.063,91          | 3.723.449,92          | 4.606.063,91          | 3.723.449,92          |
| Απαιτήσεις                                                            | 3.7      | 50.597.144,10         | 36.958.014,49         | 49.943.418,08         | 36.561.795,68         |
| Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                                       | 3.8      | 309.972,30            | 22.200.796,15         | 309.972,30            | 22.200.796,15         |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                             | 3.7      | 4.117.881,80          | 6.182.133,52          | 4.097.628,51          | 6.167.573,35          |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                       | 3.9      | 1.707.743,57          | 1.135.679,00          | 1.617.497,82          | 997.850,85            |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                              |          | <b>61.338.805,68</b>  | <b>70.200.073,08</b>  | <b>60.574.580,62</b>  | <b>69.651.465,95</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                             |          | <b>803.929.740,37</b> | <b>819.974.278,67</b> | <b>797.560.140,31</b> | <b>818.327.875,81</b> |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                                |          |                       |                       |                       |                       |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>                                                  |          |                       |                       |                       |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                     | 3.10     | 159.583.500,00        | 159.583.500,00        | 159.583.500,00        | 159.583.500,00        |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                 | 3.10     | 26.942.576,38         | 26.942.576,38         | 26.942.576,38         | 26.942.576,38         |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας                                             | 3.8      | -                     | 7.648.086,10          | -                     | 7.648.086,10          |
| Λοιπά αποθεματικά                                                     | 3.11     | 69.245.866,00         | 69.245.866,00         | 69.216.024,12         | 69.216.024,12         |
| Αποτελέσματα εις νέο                                                  |          | 3.646.164,19          | -15.277.429,73        | -2.304.309,06         | -16.759.510,61        |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας</b> |          | <b>259.418.106,57</b> | <b>248.142.598,75</b> | <b>253.437.791,44</b> | <b>246.630.675,99</b> |
| <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>                                          |          | <b>56.170,93</b>      | <b>60.633,43</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                         |          | <b>259.474.277,50</b> | <b>248.203.232,18</b> | <b>253.437.791,44</b> | <b>246.630.675,99</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |          |                       |                       |                       |                       |
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 | 3.12     | 436.594.867,39        | 476.076.736,87        | 436.594.867,39        | 476.076.736,87        |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία           | 3.13     | 2.118.922,15          | 2.925.281,49          | 2.053.814,18          | 2.872.966,53          |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                               | 3.14     | 5.430.786,51          | 5.575.626,87          | 5.430.786,51          | 5.575.626,87          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                     | 3.15     | 4.547.484,42          | 4.492.080,49          | 4.544.374,33          | 4.488.970,40          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>448.692.060,47</b> | <b>489.069.725,72</b> | <b>448.623.842,41</b> | <b>489.014.300,67</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |          |                       |                       |                       |                       |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 | 3.7      | 18.829.135,97         | 22.868.406,02         | 18.829.135,97         | 22.868.406,02         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση               | 3.12     | 33.380.000,00         | 28.500.000,00         | 33.380.000,00         | 28.500.000,00         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                     | 3.16     | 43.554.266,43         | 31.332.914,75         | 43.289.370,49         | 31.314.493,13         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>95.763.402,40</b>  | <b>82.701.320,77</b>  | <b>95.498.506,46</b>  | <b>82.682.899,15</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                             |          | <b>544.455.462,87</b> | <b>571.771.046,49</b> | <b>544.122.348,87</b> | <b>571.697.199,82</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>                       |          | <b>803.929.740,37</b> | <b>819.974.278,67</b> | <b>797.560.140,31</b> | <b>818.327.875,81</b> |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 6 - 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων μητρικής εταιρείας

ποσά σε €  
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2004 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές  
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.

Υπόλοιπα κατά την 1/1/2004 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων 1/1 - 30/9/2004

Κέρδη / ζημιές αποτίμησης αναγνωριζόμενα απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Πληρωμή μερισμάτων

Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 - 30/9/2004

Υπόλοιπα των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30/9/2004

Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές  
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.

Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων 1/1 - 30/9/2005

Κέρδη/ ζημιές αποτίμησης αναγνωριζόμενα απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Πληρωμή μερισμάτων

Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 - 30/9/2005

Υπόλοιπα των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30/9/2005

| Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας |                      |                                  |                          |                             |                |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| <u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>                          | <u>Υπέρ το άρτιο</u> | <u>Αποθεματικά εύλογης αξίας</u> | <u>Δοιπά αποθεματικά</u> | <u>Αποτελέσματα εις νέο</u> | <u>Σύνολο</u>  |
| 159.583.500,00                                    | 26.942.576,38        | -                                | 53.917.655,61            | 35.938,43                   | 240.479.670,42 |
| -                                                 | -                    | 9.904.448,60                     | 14.831.368,51            | -27.114.201,76              | -2.378.384,65  |
| 159.583.500,00                                    | 26.942.576,38        | 9.904.448,60                     | 68.749.024,12            | -27.078.263,33              | 238.101.285,77 |
| -                                                 | -                    | -2.097.108,80                    | -                        | -                           | -2.097.108,80  |
| -                                                 | -                    | -                                | -                        | -1.418.520,00               | -1.418.520,00  |
| -                                                 | -                    | -                                | -                        | 17.586.662,65               | 17.586.662,65  |
| 159.583.500,00                                    | 26.942.576,38        | 7.807.339,80                     | 68.749.024,12            | -10.910.120,68              | 252.172.319,62 |
| 159.583.500,00                                    | 26.942.576,38        | -                                | 56.651.080,04            | 135.003,80                  | 243.312.160,22 |
| -                                                 | -                    | 7.648.086,10                     | 12.564.944,08            | -16.894.514,41              | 3.318.515,77   |
| 159.583.500,00                                    | 26.942.576,38        | 7.648.086,10                     | 69.216.024,12            | -16.759.510,61              | 246.630.675,99 |
| -                                                 | -                    | -7.648.086,10                    | -                        | -                           | -7.648.086,10  |
| -                                                 | -                    | -                                | -                        | -7.092.600,00               | -7.092.600,00  |
| -                                                 | -                    | -                                | -                        | 21.547.801,55               | 21.547.801,55  |
| 159.583.500,00                                    | 26.942.576,38        | 0,00                             | 69.216.024,12            | -2.304.309,06               | 253.437.791,44 |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 6 - 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

ποσά σε €

Υπόλοιπα κατά την 1/1/2004 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές  
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.

Υπόλοιπα κατά την 1/1/ 2004 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων 1/1 - 30/9/2004

Κέρδη / ζημιές αποτίμησης και λοιπά κονδύλια αναγνωριζόμενα απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Πληρωμή μερισμάτων

Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 - 30/9/2004

Υπόλοιπα των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30/9/2004

Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές  
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.

Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων 1/1 - 30/9/2005

Κέρδη / ζημιές αποτίμησης και λοιπά κονδύλια αναγνωριζόμενα απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Πληρωμή μερισμάτων

Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 - 30/9/2005

Υπόλοιπα των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30/9/2005

| Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας |               |                                 |                      |                         |                |                          |                |  |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--|
| Μετοχικό<br>κεφάλαιο                             | Υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά<br>εύλογης<br>αξίας | Λοιπά<br>αποθεματικά | Αποτελέσματα<br>εις νέο | Σύνολο         | Δικαιώματα<br>μειοψηφίας | Σύνολο         |  |
| 159.583.500,00                                   | 26.942.576,38 | -                               | 53.936.152,54        | -3.876.364,74           | 236.585.864,18 | 70.219,64                | 236.656.083,82 |  |
| -                                                | -             | 9.904.448,60                    | 14.831.367,30        | -18.559.471,54          | 6.176.344,36   | 788,02                   | 6.177.132,38   |  |
| 159.583.500,00                                   | 26.942.576,38 | 9.904.448,60                    | 68.767.519,84        | -22.435.836,28          | 242.762.208,54 | 71.007,66                | 242.833.216,20 |  |
| -                                                | -             | -2.097.108,80                   | -                    | -                       | -2.097.108,80  | -                        | -2.097.108,80  |  |
| -                                                | -             | -                               | -                    | -1.418.520,00           | -1.418.520,00  | -1.369,76                | -1.419.889,76  |  |
| -                                                | -             | -                               | -                    | 17.083.593,66           | 17.083.593,66  | -6.295,54                | 17.077.298,12  |  |
| 159.583.500,00                                   | 26.942.576,38 | 7.807.339,80                    | 68.767.519,84        | -6.770.762,62           | 256.330.173,40 | 63.342,36                | 256.393.515,76 |  |
| 159.583.500,00                                   | 26.942.576,38 | -                               | 56.677.875,07        | -2.608.187,00           | 240.595.764,45 | 60.169,15                | 240.655.933,60 |  |
| -                                                | -             | 7.648.086,10                    | 12.567.990,93        | -12.669.242,73          | 7.546.834,30   | 464,28                   | 7.547.298,58   |  |
| 159.583.500,00                                   | 26.942.576,38 | 7.648.086,10                    | 69.245.866,00        | -15.277.429,73          | 248.142.598,75 | 60.633,43                | 248.203.232,18 |  |
| -                                                | -             | -7.648.086,10                   | -                    | 4.913,00                | -7.643.173,10  | -                        | -7.643.173,10  |  |
| -                                                | -             | -                               | -                    | -7.092.600,00           | -7.092.600,00  | -3.707,57                | -7.096.307,57  |  |
| -                                                | -             | -                               | -                    | 26.011.280,92           | 26.011.280,92  | -754,93                  | 26.010.525,99  |  |
| 159.583.500,00                                   | 26.942.576,38 | -                               | 69.245.866,00        | 3.646.164,19            | 259.418.106,57 | 56.170,93                | 259.474.277,50 |  |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 6 - 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση ταμιακών ροών

ποσά σε €

### Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

|                                                                                              | <u>Ο Όμιλος</u>        |                        | <u>Η Εταιρεία</u>      |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                              | <u>1/1 - 30/9/2005</u> | <u>1/1 - 30/9/2004</u> | <u>1/1 - 30/9/2005</u> | <u>1/1 - 30/9/2004</u> |
| Αποτελέσματα προ φόρων                                                                       | 26.129.942,72          | 17.071.306,03          | 21.547.801,55          | 17.441.078,25          |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για:                                                               |                        |                        |                        |                        |
| Αποσβέσεις                                                                                   | 15.742.660,33          | 15.868.849,79          | 15.737.128,99          | 15.860.911,37          |
| Προβλέψεις                                                                                   | 1.116.803,48           | 1.501.543,17           | 1.100.094,00           | 1.485.743,19           |
| Συναλλαγματικές διαφορές                                                                     | 149.672,84             | 71.024,19              | 149.672,84             | 71.024,19              |
| Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας                                                      | -12.044.458,01         | -1.326.409,71          | -7.662.511,21          | -1.878.680,54          |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα                                                            | 19.279.442,31          | 20.997.529,76          | 19.269.942,16          | 20.986.697,88          |
| Άλλα μη ταμιακά έσοδα / (έξοδα)                                                              | -144.840,36            | -28.276,35             | -144.840,36            | -28.276,35             |
| <b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ μεταβολής κεφαλαίου κίνησης</b>                            | <b>50.229.223,31</b>   | <b>54.155.566,88</b>   | <b>49.997.287,97</b>   | <b>53.938.497,99</b>   |
| Αύξηση αποθεμάτων                                                                            | -882.613,99            | -455.509,69            | -882.613,99            | -455.509,69            |
| Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς                                       | -11.943.782,97         | -16.493.644,99         | -11.685.495,64         | -16.869.538,10         |
| Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)                                                           | 8.320.340,17           | -536.380,39            | 8.077.782,37           | -195.027,56            |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα                                              | -17.054.384,38         | -19.116.284,92         | -17.044.884,23         | -19.105.453,04         |
| Καταβεβλημένοι φόροι                                                                         | -119.416,73            | 5.992,09               |                        | 145.584,40             |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>                         | <b>28.549.365,41</b>   | <b>17.559.738,98</b>   | <b>28.462.076,48</b>   | <b>17.458.554,00</b>   |
| <u>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u>                                          |                        |                        |                        |                        |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων                            | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων                                      | -519.991,40            | -663.291,34            | -517.537,73            | -652.979,38            |
| Εισπράξεις από πωλήσεις πάγιων και συμμετοχών                                                | 17.917.537,13          | 49.772.360,39          | 17.917.537,13          | 49.772.360,39          |
| Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων                                                      | -3.651,00              | -3.731,65              | -3.651,00              | -3.680,00              |
| Τόκοι εισπραχθέντες                                                                          | 85.985,03              | 275.707,24             | 84.543,12              | 275.237,13             |
| Μερίσματα εισπραχθέντα                                                                       | 166.330,29             | 1.278.740,65           | 296.482,34             | 1.304.766,14           |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>                          | <b>17.646.210,05</b>   | <b>50.659.785,29</b>   | <b>17.777.373,86</b>   | <b>50.695.704,28</b>   |
| <u>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>                                       |                        |                        |                        |                        |
| Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου                                                    | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια                                                | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Εξοφλήσεις τραπεζικών υποχρεώσεων                                                            | -38.790.812,37         | -68.755.830,16         | -38.790.812,37         | -68.755.830,16         |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)                              | -55.721,11             | -52.801,42             | -55.721,11             | -52.801,42             |
| Μερίσματα πληρωθέντα                                                                         | -6.776.977,41          | -1.412.110,82          | -6.773.269,89          | -1.412.110,82          |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>                       | <b>-45.623.510,89</b>  | <b>-70.220.742,40</b>  | <b>-45.619.803,37</b>  | <b>-70.220.742,40</b>  |
| <b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b> | <b>572.064,57</b>      | <b>-2.001.218,13</b>   | <b>619.646,97</b>      | <b>-2.066.484,12</b>   |
| <b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>                                      | <b>1.135.679,00</b>    | <b>2.969.193,63</b>    | <b>997.850,85</b>      | <b>2.853.503,94</b>    |
| <b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>                                        | <b>1.707.743,57</b>    | <b>967.975,50</b>      | <b>1.617.497,82</b>    | <b>787.019,82</b>      |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 6 - 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις στις ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1 – 30/9/2005

### 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

- Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία ιδρύθηκε στις 25/5/1972 (Φ.Ε.Κ. 939/25.05.1972) με έδρα το Δήμο Ηρακλείου Κρήτης, επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρία» και διακριτικό τίτλο «MINOAN LINES».

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αμιγώς στον κλάδο της επιβατηγού ναυτιλίας τόσο σε γραμμές εσωτερικού όσο και σε γραμμές εξωτερικού.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στη λήξη της περιόδου ανερχόταν σε 1.019 άτομα.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών με κωδικό MINOA. Οι αντίστοιχοι κωδικοί της μετοχής σε άλλα on line συστήματα είναι :

Reuters : MILr.AT - Bloomberg : MINOA GA.

Το σύνολο των μετοχών που διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, καθώς και ο μέσος σταθμισμένος αριθμός τους, ανέρχεται σε 70.926.000 κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας την 30/9/2005 ανερχόταν στο ποσό των 195.046.500,00 ευρώ.

- Διοίκηση

Το ανώτατο όργανο της Εταιρίας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται από 12 μέλη.

Από τα δώδεκα μέλη (12) του Διοικητικού Συμβουλίου τρία (3) έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες και εννέα (9) μη εκτελεστικές αρμοδιότητες. Τέσσερα (4) από τα μη εκτελεστικά μέλη είναι ανεξάρτητα.

Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας και του Ομίλου της περιόδου που έληξε την 30/9/2005, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στην συνεδρίαση της 22/11/2005.

## 2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30/9/2005 και παρουσιάζονται αναλυτικά παρακάτω, αναμένεται να εφαρμοσθούν κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2005, εκτός εάν επέλθουν μεταβολές οφειλόμενες στην έκδοση νέων ή την αναθεώρηση υφιστάμενων προτύπων.

### 2.1 Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις αφορούν την περίοδο 1/1 - 30/9/2005, η οποία αποτελεί μέρος της περιόδου 2005, κατά την οποία θα συνταχθούν οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με τον με αριθμό 1606/2002 κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002.

Για τις διαφοροποιήσεις που υπήρξαν από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις προηγούμενες γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα λογιστικές αρχές, δίνονται εκτενείς επεξηγήσεις στη σημείωση 4.9, στην οποία περιλαμβάνονται πίνακες προσαρμογής της Καθαρής θέσης, του Ισολογισμού και της Κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονταν έως την 31/12/2004, σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις, διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του ν. 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τον ν. 3301/2004) οι Ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις, για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1/1/2005 και μετά, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 1 και τις προαναφερθείσες Νομοθεσίες, οι ανωτέρω αναφερθείσες εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. τουλάχιστον για μία χρήση (31/12/2004).

Η Εταιρία θα συντάξει και θα δημοσιεύσει τις πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., εντός του θεσμικού χρονικού πλαισίου, και η ημερομηνία κλεισίματος των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων θα είναι η 31/12/2005. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης, όσον αφορά τα Δ.Π.Χ.Π., τα οποία θα είναι σε ισχύ κατά την πρώτη ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης (31/12/2005).

Η υιοθέτηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μέχρι την 31/12/2005, προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που έχουν ήδη εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους και η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν μετά την 1/1/2005, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά, τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

### 2.2 Βάση ενοποίησης

#### 2.2.α Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες οι οποίες διοικούνται και ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τη μητρική εταιρία. Έλεγχος είναι η δυνατότητα να κατευθύνεται η οικονομική και επιχειρηματική πολιτική μιας επιχείρησης, έτσι ώστε να προκύπτουν οφέλη από τις δραστηριότητές της. Επίσης έλεγχος υπάρχει, όταν η μητρική ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, τα δικαιώματα ψήφου της εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος, μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

Τα διεταιριικά υπόλοιπα και οι διεταιριικές συναλλαγές, καθώς και τα κέρδη του Ομίλου που έχουν προκύψει από διεταιριικές συναλλαγές, απαλείφονται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες αποτιμώνται στην αξία κτήσης, μειωμένες με τυχόν πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους.

Οι θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης την 30/9/2005 και 31/12/2004, είναι οι παρακάτω:

| <u>Επωνυμία</u>                                                     | <u>Έδρα</u>     | <u>% Συμμετοχής</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| EUROPEAN THALASSIC AGENCIES SHIPPING MANAGEMENT & CONSULTANTS S.A.* | Παναμάς         | 100,00%             |
| ΚΡΗΤΙΚΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ Α.Ε.                                              | Ηράκλειο Κρήτης | 99,99%              |
| ΑΘΗΝΑ Α.Β.Ε.Ε.                                                      | Ηράκλειο Κρήτης | 99,99%              |
| MINOAN AGENCIES S.r.l.                                              | Αγκώνα Ιταλίας  | 95,00%              |
| ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΕΣ Α.Ν.Ε.                                         | Ηράκλειο Κρήτης | 80,28%              |

\*υπό εικαθάριση

## 2.2.β Συγγενείς

Συγγενείς είναι εκείνες οι εταιρίες επί των οποίων ασκείται ουσιώδης επιρροή, χωρίς να πληρούνται οι προϋποθέσεις για να χαρακτηρισθούν θυγατρικές. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι συγγενείς εταιρίες απεικονίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής σ' αυτές, από την ημερομηνία που αποκτάται η ουσιώδης επιρροή, μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται. Όταν η αναλογία του Ομίλου επί των ζημιών της συγγενούς εταιρίας υπερβαίνει την απεικονιζόμενη λογιστική αξία της επένδυσης, η λογιστική αξία της επένδυσης μειώνεται στο μηδέν και παύει η αναγνώριση περαιτέρω ζημιών. Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι συμμετοχές σε συγγενείς αποτιμώνται στην αξία κτήσης, μειωμένες με τυχόν πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους.

Οι συγγενείς εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης την 30/9/2005 και 31/12/2004, είναι οι παρακάτω:

| <u>Επωνυμία</u>               | <u>Έδρα</u>    | <u>% Συμμετοχής</u> |
|-------------------------------|----------------|---------------------|
| MEDITERRANEAN FERRIES S.r.l.* | Γένοβα Ιταλίας | 50,00%              |
| ΧΕΛΛΗΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ Α.Ν.Ε.      | Πειραιάς       | 33,31%              |

\*υπό εικαθάριση

## 2.3 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημέρας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία του Ενεργητικού και οι Υποχρεώσεις σε συνάλλαγμα, αποτιμώνται στις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

## 2.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται ως εξής:

α) Τα οικοπέδα, τα κτίρια και τα πλοία αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1. Ως τεκμαιρόμενο κόστος θεωρείται η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους αναγνωρισμένους εκτιμητές κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.(1/1/2004).

β) Τα πάγια τα οποία κατέχονται με χρηματοδοτική μίσθωση αναγνωρίζονται αρχικά στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των πάγιων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων υποχρεωτικών μισθωμάτων που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν στον εκμισθωτή. Η παρούσα αξία των μισθωμάτων υπολογίζεται με το επιτόκιο προεξόφλησης που αναφέρεται στη σύμβαση μισθώσεως. Μετά την αρχική καταχώριση, τα πάγια αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθώσεως. Τα μισθώματα που καταβάλλονται στον εκμισθωτή, κατανέμονται σε μείωση της υποχρέωσης και επιβάρυνση των χρηματοοικονομικών εξόδων, με βάση τη μέθοδο του συνολικού αθροίσματος των αριθμών των ετών διάρκειας της μίσθωσης.

γ) Τα υπόλοιπα ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού, αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους.

Οι αξίες αυτές απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αυξημένες με μεταγενέστερες δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν, από τις οποίες αναμένεται ότι θα προκύπτουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, πλην των οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται, διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης και επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αποσβέσεις των πλοίων διενεργούνται στο τεκμαιρόμενο κόστος μείον την υπολειμματική τους αξία. Οι υπολειμματικές αξίες των πλοίων και η ωφέλιμη ζωή τους έχουν προσδιορισθεί με βάση τα ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που με τις παρούσες συνθήκες κρίνονται λογικές.

Αναλυτικά, από την αποτίμηση των στοιχείων του πάγιου ενεργητικού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. προέκυψαν τα εξής

|                                                                                            | <u>Ο Όμιλος</u>     | <u>Η Εταιρεία</u>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ενσώματα πάγια που αποτιμήθηκαν στο τεκμαιρόμενο κόστος                                    |                     |                     |
| Τεκμαιρόμενη αξία για τα Δ.Π.Χ.Π.                                                          | 15.707.448,70       | 10.507.448,65       |
| Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές | 7.533.364,98        | 4.940.171,45        |
| <b>Σύνολο προσαρμογής στη λογιστική αξία</b>                                               | <b>8.174.083,72</b> | <b>5.567.277,20</b> |

Οι μεταβολές που παρατηρούνται στη χρήση 2004, οφείλονται στον επανυπολογισμό των αποσβέσεων, με βάση τις νέες αξίες κτήσης και την προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

|                                                   |          |
|---------------------------------------------------|----------|
| Ιδιότητα κτίρια                                   | 33 έτη   |
| Πλοία                                             | 35 έτη   |
| Λοιπός εξοπλισμός πλοίων                          | 4,16 έτη |
| Μεταφορικά μέσα                                   | 6,66 έτη |
| Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός                        | 6,66 έτη |
| Ηλεκτρονικοί υπολογιστές & Λογισμικά προγράμματα  | 4,16 έτη |
| Ηλεκτρονικοί υπολογιστές με χρηματοδοτική μίσθωση | 3 έτη    |

## 2.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο F.I.F.O.

## 2.6 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται στο κόστος, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχει ένδειξη απομείωσης της απαίτησης, οπότε υπολογίζεται πρόβλεψη γι' αυτή τη μείωση. Η απαίτηση απεικονίζεται στο ανακτήσιμο ποσό της και η σχετική ζημία μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

## 2.7 Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο και στις τράπεζες, καθώς και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης, όπως οι μέχρι τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις.

## 2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό τους. Το ανακτήσιμο ποσό τους είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθαρές ταμιακές ροές) του στοιχείου του ενεργητικού. Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

## 2.9 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση μετά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, στην οποία εγκρίνονται.

## 2.10 Παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) αναγνωρίζονται στις δαπάνες προσωπικού εφαρμόζοντας την αρχή των δεδουλευμένων.

Οι παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν προγράμματα με υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων, που προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες ταμιακές ροές με το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Το ύψος της υποχρέωσης προσδιορίζεται ετησίως, βάσει αναλογιστικής μελέτης που εκπονείται από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας υποχρέωσης.

Τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη / ζημίες, που προκύπτουν από την απόκλιση μεταξύ των εκτιμήσεων και των πραγματοποιηθέντων καθώς και από τη μεταβολή των χρησιμοποιούμενων αναλογιστικών υποθέσεων, κατά το μέρος που υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ των δεδουλευμένων υποχρεώσεων και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, αποσβένονται σε περίοδο ίση με τη μέση εναπομένονσα εργάσιμη ζωή του προσωπικού.

## **2.11 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα νομική ή συμβατική υποχρέωση που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται στην παρούσα αξία των κεφαλαίων που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιήσουν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις.

## **2.12 Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Οι προμηθευτές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στο κόστος.

## **2.13 Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση**

Τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα περιλαμβάνουν εισηγμένους και μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους και αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση στο κόστος κτήσεως συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα αποτιμώνται ως εξής:

Τα χρεόγραφα που έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση, έως ότου εκποιηθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει μόνιμη απομείωση της αξίας τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Τα χρεόγραφα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεώς τους.

## **2.14 Έσοδα**

### **2.14.α Έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών (ναύλοι μεταφοράς επιβατών και οχημάτων) και από πωλήσεις αγαθών (εκμετάλλευση εστιατορίων - bars και καταστημάτων) αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων με την παροχή των υπηρεσιών.

### **2.14.β Λοιπά έσοδα**

Τα λοιπά έσοδα αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν καταστούν δεδουλευμένα.

### **2.14.γ Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

#### 2.14.δ Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθούν και ότι ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται ως έσοδο της περιόδου εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν οι επιχορηγούμενες δαπάνες. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν το κόστος των αποκτηθέντων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται ως έσοδο και καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, ανάλογα με την απόσβεση του περιουσιακού στοιχείου.

#### 2.15 Έξοδα

##### 2.15.α Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους χρεωστικούς τόκους, πιστωτικούς τόκους από βραχυπρόθεσμες επενδύσεις των διαθεσίμων, χρεωστικές και πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα από μερίσματα, κέρδη και ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων.

##### 2.15.β Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος είναι ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος επί των φορολογητέων κερδών της χρήσεως. Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιείται είναι ο προβλεπόμενος από τις φορολογικές διατάξεις κατά τις διαχειριστικές περιόδους που αφορούν τα αντίστοιχα φορολογητέα κέρδη.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον στα έσοδα ή έξοδα που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπιπτέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων (προσωρινές διαφορές). Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα αναγνωρισθούν φορολογικά τα έσοδα ή τα έξοδα.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχον και ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στην καθαρή θέση ανάλογα με τον αρχικό χαρακτήρισμό των στοιχείων τα οποία αφορά.

Η μητρική εταιρία είναι αμιγώς ναυτιλιακή εταιρία και εκμεταλλεύεται ιδιότητα πλοία υπό Ελληνική σημαία. Η φορολόγηση του εισοδήματος που προέρχεται από την εκμετάλλευση των πλοίων της, υπολογίζεται αποκλειστικά βάσει των διατάξεων του άρθρου 1 και της παραγράφου 1 και 2 του άρθρου 2 του ν. 27/1975, ενώ για τα εισοδήματα που αποκτά πέραν αυτών της εκμετάλλευσης των ιδιοκτητην πλοίων της, εφαρμόζονται αποκλειστικά οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 2 του προαναφερόμενου νόμου, οι οποίες έχουν ως εξής: *«Εις ην περίπτωση ημεδαπή ή αλλοδαπή εταιρία πλοιοκτήτρια πλοίων υπό ελληνική σημαία, ασκεί πλην της εκμετάλλευσως του πλοίου και άλλας επιχειρήσεις, απαλλάσσεται από του φόρου εισοδήματος ποσόν των καθαρών κερδών ή των μερισμάτων, ίσον προς την σχέση την υφισταμένην μεταξύ των εκ του πλοίου κτηθέντων ακαθαρίστων εσόδων και του συνόλου των ακαθαρίστων εσόδων της τοιαύτης εταιρίας».*

Για να προσδιορισθεί η φορολογική υποχρέωση επί των κερδών πέραν της εκμετάλλευσης των ιδιοκτητην πλοίων της, τα οποία εξευρίσκονται με τον παραπάνω προαναφερόμενο τρόπο, εφαρμόζονται οι φορολογικοί συντελεστές που προβλέπονται από τις γενικές διατάξεις φορολογίας εισοδήματος

(παράγραφος 1, άρθρου 109 ν. 2238/1994), ο οποίος ανέρχεται σε 32% για τη χρήση 2005, σε 29% για τη χρήση 2006 και σε 25% για τις χρήσεις από 1/1/2007 και μετά.

Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος, δεν λογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι στη μητρική εταιρία.

Το έσοδο από φόρους εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της 30/9/2004 αφορά επιστροφή φόρου εισοδήματος της μητρικής εταιρίας λόγω δικαίωσης φορολογικών υποθέσεων της οι οποίες είχαν εικαθαριστεί μέχρι την λήξη της συγκεκριμένης περιόδου.

Η μητρική εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 1997 έως 2004, ενώ οι θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες δεν έχουν ελεγχθεί από τη σύστασή τους εκτός από τις εταιρίες Αθηνά Α.Β.Ε.Ε. και Χελλένικ Σήγουεϊς Α.Ν.Ε. που έχουν ελεγχθεί έως τη χρήση 1999 καθώς και την εταιρία European Thalassic Agencies Shipping Management & Consultants S.A. της οποίας οι φορολογικές υποθέσεις έχουν καταστεί οριστικές έως την ολοκλήρωση των εργασιών της στην Ελλάδα.

## **2.16 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται α) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας, β) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης των θυγατρικών του Ομίλου, γ) οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και Διοίκησης και δ) εταιρίες οι οποίες συναλλάσσονται με τον Όμιλο, εφόσον η συμμετοχή σε αυτές υπερβαίνει το 20% .

## **2.17 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Τομέας ή τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το γεωγραφικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας). Ο Όμιλος έχει ένα βασικό τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας, αυτόν της εκμετάλλευσης πλοίων και η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητας του Ομίλου γίνεται στην παρακάτω βάση:

Ελλάδα

Αδριατική

### 3. Αναλύσεις των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα οικονομικά μεγέθη, τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και σε επίπεδο Εταιρίας, που αναλύονται παρακάτω αναφέρονται στις περιόδους 30/9/2005 και 30/9/2004 όσον αφορά τα κονδύλια του λογαριασμού αποτελεσμάτων, ενώ για τα κονδύλια του Ισολογισμού οι αντίστοιχες περιοδοί είναι 30/9/2005 και 31/12/2004.

#### 3.1 Έσοδα πωλήσεων

Τα έσοδα πωλήσεων αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                                   | Ο Όμιλος              |                       | Η Εταιρία             |                       |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             | 30/9/2005             | 30/9/2004             | 30/9/2005             | 30/9/2004             |
| Έσοδα από θαλάσσιες & αεροπορικές μεταφορές | 137.134.363,43        | 130.722.339,17        | 137.145.833,43        | 130.733.677,17        |
| Έσοδα από εστιατόρια - bars                 | 16.130.459,51         | 14.229.289,88         | 16.130.459,51         | 14.229.289,88         |
| Έσοδα από καταστήματα γενικών πωλήσεων      | 9.349.443,28          | 8.355.444,02          | 9.349.443,28          | 8.355.444,02          |
| Έσοδα από τυχερά παιχνίδια                  | 1.478.278,45          | 1.553.164,28          | 1.478.278,45          | 1.553.164,28          |
| Δραστηριότητες άλλων γραφείων μεταφορών     | 407.301,71            | 415.179,79            | -                     | -                     |
| Έσοδα από εκμίσθωση ιδιόκτητων ακινήτων     | 56.429,46             | 59.255,60             | -                     | -                     |
| <b>Σύνολα</b>                               | <b>164.556.275,84</b> | <b>155.334.672,74</b> | <b>164.104.014,67</b> | <b>154.871.575,35</b> |

#### 3.2 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

| ποσά σε €                                                            | Ο Όμιλος              |                      | Η Εταιρία             |                      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                                      | 30/9/2005             | 30/9/2004            | 30/9/2005             | 30/9/2004            |
| Μισθοί, εργοδοτικές εισφορές πληρωμάτων                              | 25.319.579,47         | 24.997.207,09        | 25.319.579,47         | 24.997.207,09        |
| Κάυσιμα - Λιπαντικά                                                  | 40.325.801,13         | 31.421.018,26        | 40.325.801,13         | 31.421.018,26        |
| Συντηρήσεις - Επισκευές - Αναλώσιμα υλικά - Αμοιβές & έξοδα τεχνιτών | 6.541.724,73          | 4.517.071,58         | 6.541.724,73          | 4.517.071,58         |
| Τρόφιμα - Ποτά - Εμπορεύματα καταστημάτων                            | 10.219.676,68         | 9.289.074,26         | 10.219.676,68         | 9.289.074,26         |
| Λοιπά έξοδα                                                          | 11.670.945,91         | 11.605.746,78        | 11.151.053,69         | 11.094.059,14        |
| Αποσβέσεις                                                           | 14.877.499,06         | 14.984.653,99        | 14.877.499,06         | 14.984.653,99        |
| <b>Σύνολα</b>                                                        | <b>108.955.226,98</b> | <b>96.814.771,96</b> | <b>108.435.334,76</b> | <b>96.303.084,32</b> |

#### 3.3 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                             | Ο Όμιλος            |                   | Η Εταιρία           |                     |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 30/9/2005           | 30/9/2004         | 30/9/2005           | 30/9/2004           |
| Έσοδα συμμετοχών                      | 61.196,15           | 48.342,65         | 191.348,20          | 1.300.240,39        |
| Έσοδα χρεογράφων                      | 105.134,14          | 52.868,40         | 105.134,14          | 52.868,40           |
| Κέρδη πώλησης συμμετοχών & χρεογράφων | 7.791.137,51        | 186.946,86        | 7.791.137,51        | 186.946,86          |
| Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές   | 36.061,09           | 138.720,30        | 36.061,09           | 138.720,30          |
| Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα       | 49.923,94           | 200.374,70        | 48.482,03           | 199.904,59          |
| <b>Σύνολα</b>                         | <b>8.043.452,83</b> | <b>627.252,91</b> | <b>8.172.162,97</b> | <b>1.878.680,54</b> |

### 3.4 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                               | Ο Όμιλος             |                      | Η Εταιρεία           |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | 30/9/2005            | 30/9/2004            | 30/9/2005            | 30/9/2004            |
| Έξοδα & ζημίες συμμετοχών & χρεογράφων  | 509.651,76           | -                    | 509.651,76           | -                    |
| Χρεωστικοί τόκοι & προμήθειες τραπεζών  | 18.518.411,74        | 20.754.780,13        | 18.518.093,02        | 20.743.948,25        |
| Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών         | 50.613,79            | 43.171,49            | 41.432,36            | 43.171,49            |
| Προμήθειες πιστωτικών καρτών            | 112.591,98           | 93.770,13            | 112.591,98           | 93.770,13            |
| Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές     | 371.328,25           | 265.802,78           | 371.328,25           | 265.802,78           |
| Απόσβεση κόστους αναδιοργάνωσης δανείων | 376.169,39           | 105.808,01           | 376.169,39           | 105.808,01           |
| Πρόβλεψη τόκων προστίμου Ε.Ε.           | 135.969,17           | 135.969,16           | 135.969,17           | 135.969,16           |
| <b>Σύνολα</b>                           | <b>20.074.736,08</b> | <b>21.399.301,70</b> | <b>20.065.235,93</b> | <b>21.388.469,82</b> |

### 3.5 Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                                         | Ο Όμιλος                     |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
|---------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
|                                                   | <u>Γήπεδα -<br/>Οικόπεδα</u> | <u>Κτίρια -<br/>Τεχνικά έργα</u> | <u>Μεταφορικά<br/>μέσα</u> | <u>Πλοία</u>          | <u>Έπιπλα -<br/>Λοιπός<br/>εξοπλισμός</u> | <u>Λογισμικά<br/>προγράμματα<br/>Η/Υ</u> | <u>Σύνολα</u>         |
| <b>Αξία κτήσης 1/1/2004</b>                       | <b>8.144.535,60</b>          | <b>8.378.973,40</b>              | <b>138.101,66</b>          | <b>743.387.849,05</b> | <b>3.876.281,78</b>                       | <b>2.497.055,57</b>                      | <b>766.422.797,06</b> |
| Σύνολο Αποσβέσεων 1/1/2004                        | -                            | 816.060,30                       | 94.007,42                  | 3.447.656,81          | 2.871.583,45                              | 1.557.941,54                             | 8.787.249,52          |
| Αγορές - Προσθήκες χρήσης 2004                    | -                            | -                                | 42.249,23                  | 658.402,83            | 143.431,12                                | 132.857,78                               | 976.940,96            |
| Πωλήσεις - Μειώσεις χρήσης 2004                   | -                            | -                                | 15.872,21                  | 51.664.110,23         | 190.078,95                                | 458.174,16                               | 52.328.235,55         |
| Μείον αποσβέσεις πωληθέντων πάγιων<br>χρήσης 2004 | -                            | -                                | 7.037,89                   | 2.085.367,54          | 177.757,19                                | 457.398,93                               | 2.727.561,55          |
| Αποσβέσεις χρήσης 2004                            | -                            | 343.688,99                       | 23.009,52                  | 19.962.775,83         | 396.651,35                                | 423.132,68                               | 21.149.258,37         |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2004</b>            | <b>8.144.535,60</b>          | <b>7.219.224,11</b>              | <b>54.499,63</b>           | <b>671.057.076,55</b> | <b>739.156,34</b>                         | <b>648.063,90</b>                        | <b>687.862.556,13</b> |
| <b>Η Εταιρεία</b>                                 |                              |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
| ποσά σε €                                         | <u>Γήπεδα -<br/>Οικόπεδα</u> | <u>Κτίρια -<br/>Τεχνικά έργα</u> | <u>Μεταφορικά<br/>μέσα</u> | <u>Πλοία</u>          | <u>Έπιπλα -<br/>Λοιπός<br/>εξοπλισμός</u> | <u>Λογισμικά<br/>προγράμματα<br/>Η/Υ</u> | <u>Σύνολα</u>         |
|                                                   |                              |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
| <b>Αξία κτήσης 1/1/2005</b>                       | <b>8.144.535,60</b>          | <b>8.378.973,40</b>              | <b>164.478,68</b>          | <b>692.382.141,65</b> | <b>3.829.633,95</b>                       | <b>2.171.739,19</b>                      | <b>715.071.502,47</b> |
| Σύνολο Αποσβέσεων 1/1/2005                        | -                            | 1.159.749,29                     | 109.979,05                 | 21.325.065,10         | 3.090.477,61                              | 1.523.675,29                             | 27.208.946,34         |
| Αγορές - Προσθήκες περιόδου<br>1/1 - 30/9/2005    | -                            | -                                | 9.915,00                   | 288.821,80            | 125.243,12                                | 96.011,47                                | 519.991,39            |
| Πωλήσεις - Μειώσεις περιόδου<br>1/1 - 30/9/2005   | -                            | -                                | -                          | -                     | -                                         | -                                        | -                     |
| Αποσβέσεις περιόδου<br>1/1 - 30/9/2005            | -                            | 257.766,74                       | 13.660,05                  | 14.877.499,06         | 241.174,83                                | 352.559,65                               | 15.742.660,33         |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 30/9/2005</b>             | <b>8.144.535,60</b>          | <b>6.961.457,37</b>              | <b>50.754,58</b>           | <b>656.468.399,29</b> | <b>623.224,63</b>                         | <b>391.515,72</b>                        | <b>672.639.887,19</b> |
| <b>Η Εταιρεία</b>                                 |                              |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
| ποσά σε €                                         | <u>Γήπεδα -<br/>Οικόπεδα</u> | <u>Κτίρια -<br/>Τεχνικά έργα</u> | <u>Μεταφορικά<br/>μέσα</u> | <u>Πλοία</u>          | <u>Έπιπλα -<br/>Λοιπός<br/>εξοπλισμός</u> | <u>Λογισμικά<br/>προγράμματα<br/>Η/Υ</u> | <u>Σύνολα</u>         |
|                                                   |                              |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
| <b>Αξία κτήσης 1/1/2004</b>                       | <b>2.944.535,60</b>          | <b>7.562.913,05</b>              | <b>135.765,66</b>          | <b>743.387.849,05</b> | <b>3.834.185,76</b>                       | <b>2.497.055,57</b>                      | <b>760.362.304,69</b> |
| Σύνολο Αποσβέσεων 1/1/2004                        | -                            | -                                | 93.131,42                  | 3.447.656,81          | 2.840.080,86                              | 1.557.941,54                             | 7.938.810,63          |
| Αγορές - Προσθήκες χρήσης 2004                    | -                            | -                                | 23.551,11                  | 658.402,83            | 131.389,16                                | 132.857,78                               | 946.200,88            |
| Πωλήσεις - Μειώσεις χρήσης 2004                   | -                            | -                                | 12.102,41                  | 51.664.110,23         | 190.078,95                                | 458.174,16                               | 52.324.465,75         |
| Μείον αποσβέσεις πωληθέντων πάγιων<br>χρήσης 2004 | -                            | -                                | 3.268,09                   | 2.085.367,54          | 177.757,19                                | 457.398,93                               | 2.723.791,75          |
| Αποσβέσεις χρήσης 2004                            | -                            | 343.688,99                       | 17.957,68                  | 19.962.775,83         | 392.534,51                                | 423.132,68                               | 21.140.089,69         |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2004</b>            | <b>2.944.535,60</b>          | <b>7.219.224,06</b>              | <b>39.393,35</b>           | <b>671.057.076,55</b> | <b>720.637,79</b>                         | <b>648.063,90</b>                        | <b>682.628.931,25</b> |
| <b>Η Εταιρεία</b>                                 |                              |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
| ποσά σε €                                         | <u>Γήπεδα -<br/>Οικόπεδα</u> | <u>Κτίρια -<br/>Τεχνικά έργα</u> | <u>Μεταφορικά<br/>μέσα</u> | <u>Πλοία</u>          | <u>Έπιπλα -<br/>Λοιπός<br/>εξοπλισμός</u> | <u>Λογισμικά<br/>προγράμματα<br/>Η/Υ</u> | <u>Σύνολα</u>         |
|                                                   |                              |                                  |                            |                       |                                           |                                          |                       |
| <b>Αξία κτήσης 1/1/2005</b>                       | <b>2.944.535,60</b>          | <b>7.562.913,05</b>              | <b>147.214,36</b>          | <b>692.382.141,65</b> | <b>3.775.495,97</b>                       | <b>2.171.739,19</b>                      | <b>708.984.039,82</b> |
| Σύνολο Αποσβέσεων 1/1/2005                        | -                            | 343.688,99                       | 107.821,01                 | 21.325.065,10         | 3.054.858,18                              | 1.523.675,29                             | 26.355.108,57         |
| Αγορές - Προσθήκες περιόδου<br>1/1 - 30/9/2005    | -                            | -                                | 9.915,00                   | 288.821,80            | 122.789,45                                | 96.011,47                                | 517.537,72            |
| Πωλήσεις - Μειώσεις περιόδου<br>1/1 - 30/9/2005   | -                            | -                                | -                          | -                     | -                                         | -                                        | -                     |
| Αποσβέσεις περιόδου<br>1/1 - 30/9/2005            | -                            | 257.766,74                       | 10.422,99                  | 14.877.499,06         | 238.880,55                                | 352.559,65                               | 15.737.128,99         |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 30/9/2005</b>             | <b>2.944.535,60</b>          | <b>6.961.457,32</b>              | <b>38.885,36</b>           | <b>656.468.399,29</b> | <b>604.546,69</b>                         | <b>391.515,72</b>                        | <b>667.409.339,98</b> |

### 3.6 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Στο κονδύλι «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες» περιλαμβάνεται η αξία κτήσης της συμμετοχής στην εταιρία Χελλένικ Σήγουρις Α.Ν.Ε., ενώ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η αξία της συμμετοχής στη συγγενή εταιρία Mediterranean Ferries S.r.l. η οποία βρίσκεται σε στάδιο εκκαθάρισης, έχει απομειωθεί πλήρως και η ζημία απομείωσης αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.

### 3.7 Απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Οι απαιτήσεις και τα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                                                                                  | Απαιτήσεις           |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                            | Ο Όμιλος             |                      | Η Εταιρία            |                      |
|                                                                                            | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005            | 31/12/2004           |
| Πελάτες                                                                                    | 25.800.801,50        | 5.856.405,52         | 25.897.652,00        | 5.892.500,12         |
| Μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες                                                    | 22.020.819,44        | 28.604.496,55        | 22.012.482,24        | 28.593.433,59        |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων - λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεων | 193.954,03           | 449.859,03           | 252.951,56           | 450.580,78           |
| Επισφαλείς - Επίδικοι πελάτες & χρεώστες                                                   | 1.651.757,31         | 1.626.172,94         | 1.651.757,31         | 1.626.172,94         |
| Μείον: Προβλέψεις                                                                          | 712.402,69           | 712.402,69           | 712.402,69           | 712.402,69           |
| Λοιπές απαιτήσεις                                                                          | 1.642.214,51         | 1.133.483,14         | 840.977,66           | 711.510,94           |
| <b>Σύνολα</b>                                                                              | <b>50.597.144,10</b> | <b>36.958.014,49</b> | <b>49.943.418,08</b> | <b>36.561.795,68</b> |
| <b>Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                           |                      |                      |                      |                      |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων                                                                     | 4.075.860,01         | 6.126.804,04         | 4.075.860,01         | 6.121.893,43         |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα                                                                   | 42.021,79            | 25.748,28            | 21.768,50            | 16.098,72            |
| Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού                                                 | -                    | 29.581,20            | -                    | 29.581,20            |
| <b>Σύνολα</b>                                                                              | <b>4.117.881,80</b>  | <b>6.182.133,52</b>  | <b>4.097.628,51</b>  | <b>6.167.573,35</b>  |

Στο κονδύλι των μεταχρονολογημένων επιταγών εισπρακτέων, περιλαμβάνονται επιταγές οι οποίες έχουν δοθεί στις τράπεζες για προεξόφληση.

### 3.8 Αξιογράφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα αξιογράφα διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                          |                             | Αποτιμημένη<br>Αξία  | Αποθεματικά<br>εύλογης αξίας |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|
| Εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές      | Υπόλοιπα την 1/1/2004 (α)   | 20.660.262,44        | 9.904.448,60                 |
|                                    | Υπόλοιπα την 31/12/2004 (β) | 18.050.618,55        | 7.646.082,25                 |
|                                    | Υπόλοιπα την 30/9/2005 (γ)  | -                    | -                            |
| Λοιπά χρεόγραφα                    | Υπόλοιπα την 1/1/2004 (δ)   | 3.971.880,95         | -                            |
|                                    | Υπόλοιπα την 31/12/2004 (ε) | 4.150.177,60         | 2.003,85                     |
|                                    | Υπόλοιπα την 30/9/2005 (στ) | 309.972,30           | -                            |
| <b>Σύνολα την 1/1/2004 (α+δ)</b>   |                             | <b>24.632.143,39</b> | <b>9.904.448,60</b>          |
| <b>Σύνολα την 31/12/2004 (β+ε)</b> |                             | <b>22.200.796,15</b> | <b>7.648.086,10</b>          |
| <b>Σύνολα την 30/9/2005 (γ+στ)</b> |                             | <b>309.972,30</b>    | <b>-</b>                     |

### 3.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                     | Ο Όμιλος            |                     | Η Εταιρεία          |                   |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|                               | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004        |
| Ταμείο                        | 265.414,82          | 163.907,66          | 264.740,91          | 162.698,30        |
| Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | 1.442.328,75        | 971.771,34          | 1.352.756,91        | 835.152,55        |
| <b>Σύνολα</b>                 | <b>1.707.743,57</b> | <b>1.135.679,00</b> | <b>1.617.497,82</b> | <b>997.850,85</b> |

### 3.10 Μετοχικό κεφάλαιο-Διαφορά υπέρ το άρτιο

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 70.926.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,25 ευρώ. Το υπόλοιπο της διαφοράς υπέρ το άρτιο, προέρχεται από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας την 16/5/1999.

### 3.11 Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                                       | Ο Όμιλος             |                      | Η Εταιρεία           |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                 | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005            | 31/12/2004           |
| Τακτικό αποθεματικό                             | 9.704.682,39         | 9.704.682,39         | 9.680.724,97         | 9.680.724,97         |
| Έκτακτα αποθεματικά                             | 56.978.689,06        | 56.978.689,06        | 56.978.689,06        | 56.978.689,06        |
| Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 2.562.494,55         | 2.562.494,55         | 2.556.610,09         | 2.556.610,09         |
| <b>Σύνολα</b>                                   | <b>69.245.866,00</b> | <b>69.245.866,00</b> | <b>69.216.024,12</b> | <b>69.216.024,12</b> |

**Τακτικό αποθεματικό:** Σύμφωνα με τον Ελληνικό εταιρικό νόμο, γίνεται ετησίως κράτηση από τα καθαρά κέρδη κατά ποσοστό τουλάχιστον 5% προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η κράτηση αυτή παύει, όταν το ύψος του αποθεματικού αυτού φτάσει το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά, πριν από κάθε διανομή μερίσματος, για συμψηφισμό τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

**Έκτακτα αποθεματικά:** Σχηματίζονται όπως προβλέπει το καταστατικό της μητρικής εταιρείας, από το υπόλοιπο των ετήσιων κερδών που απομένει μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του μερίσματος.

**Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων:** Αφορούν αποθεματικά που σχηματίστηκαν από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο ή αφορολόγητα τα οποία δεν διανεμήθηκαν. Στην περίπτωση που διανεμηθούν υπόκεινται σε φορολόγηση με βάση τις γενικές διατάξεις φορολογίας εισοδήματος. Στην παρούσα φάση η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα ανωτέρω αποθεματικά και συνεπώς σύμφωνα και με το Δ.Λ.Π. 12 δεν έχει υπολογισθεί αναβαλλόμενη φορολογία.

### 3.12 Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση

Οι μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της μητρικής εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

|                                |   |   | 30/9/2005      |                       | 31/12/2004     |                       |
|--------------------------------|---|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
|                                |   |   | <u>Νόμισμα</u> | <u>ποσά σε €</u>      | <u>Νόμισμα</u> | <u>ποσά σε €</u>      |
| Κοινοπρακτικό δάνειο           | - |   |                |                       |                |                       |
| Διαχειρίστρια Τράπεζα Citibank |   | € |                | 363.675.783,00        | €              | 374.925.783,00        |
| Κοινοπρακτικό δάνειο           | - |   |                |                       |                |                       |
| Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς |   | € |                | 72.919.084,39         | €              | 98.622.990,33         |
| Κοινοπρακτικό δάνειο           | - |   |                |                       |                |                       |
| Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς |   |   |                |                       | USD            | 3.443.339,14          |
|                                |   |   |                |                       |                | 2.527.963,54          |
| <b>Σύνολα</b>                  |   |   |                | <b>436.594.867,39</b> |                | <b>476.076.736,87</b> |

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση της μητρικής εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|                                |   |   | 30/9/2005      |                      | 31/12/2004     |                      |
|--------------------------------|---|---|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
|                                |   |   | <u>Νόμισμα</u> | <u>ποσά σε €</u>     | <u>Νόμισμα</u> | <u>ποσά σε €</u>     |
| Κοινοπρακτικό δάνειο           | - |   |                |                      |                |                      |
| Διαχειρίστρια Τράπεζα Citibank |   | € |                | 22.500.000,00        | €              | 22.500.000,00        |
| Κοινοπρακτικό δάνειο           | - |   |                |                      |                |                      |
| Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς |   | € |                | 10.880.000,00        | €              | 5.850.048,07         |
| Κοινοπρακτικό δάνειο           | - |   |                |                      |                |                      |
| Διαχειρίστρια Τράπεζα Πειραιώς |   |   |                |                      | USD            | 204.249,52           |
|                                |   |   |                |                      |                | 149.951,93           |
| <b>Σύνολα</b>                  |   |   |                | <b>33.380.000,00</b> |                | <b>28.500.000,00</b> |

Το μέσο επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά την 30/9/2005 διαμορφώθηκε σε 4,5% περίπου.

Στις δανειακές συμβάσεις υπάρχουν συγκεκριμένοι όροι, που υποχρεώνουν την Εταιρία να παρέχει σχετική πληροφόρηση για την πορεία των δραστηριοτήτων της, προς τις τράπεζες.

Για την εξασφάλιση των παραπάνω δανειακών υποχρεώσεων υπολοίπου την 30/9/2005 ποσού 469.974.867,39 ευρώ, έχουν εγγραφεί τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη:

| <u>Υποθήκη</u> | <u>Πλοίο</u>                                                                                                                 | <u>Τράπεζα</u>                                              | <u>Ποσό Υποθήκης</u><br><u>(ποσά σε €)</u> |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 1 <sup>η</sup> | ΑΡΙΑΔΝΗ ΠΑΛΑΣ<br>ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ<br>ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ<br>ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ<br>ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ<br>ΠΑΣΙΦΑΗ ΠΑΛΑΣ<br>ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ             | Κοινοπρακτικό δάνειο -<br>Διαχειρίστρια Τράπεζα<br>Citibank | 408.675.783,00                             |
| 1 <sup>η</sup> | ΔΑΙΔΑΛΟΣ                                                                                                                     |                                                             | 41.286.000,00                              |
| 2 <sup>η</sup> | ΑΡΙΑΔΝΗ ΠΑΛΑΣ<br>ΕΥΡΩΠΗ ΠΑΛΑΣ<br>ΟΛΥΜΠΙΑ ΠΑΛΑΣ<br>ΦΑΙΣΤΟΣ ΠΑΛΑΣ<br>ΚΝΩΣΟΣ ΠΑΛΑΣ<br>ΠΑΣΙΦΑΗ ΠΑΛΑΣ<br>ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ<br>ΔΑΙΔΑΛΟΣ | Κοινοπρακτικό δάνειο -<br>Διαχειρίστρια Τράπεζα<br>Πειραιώς | 158.000.000,00                             |

Επίσης, έχουν εγγραφεί προσημειώσεις επί των ακινήτων των εταιριών του Ομίλου ποσού **17.154.748,66** ευρώ και έχουν ενεχυριαστεί **25.850.775** μετοχές της εταιρίας Χελλένικ Σήγουεις Α.Ν.Ε που κατείχε η μητρική εταιρία κατά την 30/9/2005.

### 3.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις των παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                          | Ο Όμιλος            | Η Εταιρεία          |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Υπόλοιπα 1/1/2004</b>           | <b>2.030.857,65</b> | <b>1.999.609,34</b> |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης       | 168.711,10          | 147.644,45          |
| Κόστος τόκων                       | 80.152,44           | 80.152,44           |
| Επίπτωση περικοπής ή διακανονισμού | -362.434,00         | -362.434,00         |
| Παροχές λήξης αποχώρησης           | 1.148.721,25        | 1.148.721,25        |
| Καταβληθείσες αποζημιώσεις         | -140.726,95         | -140.726,95         |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2004</b>         | <b>2.925.281,49</b> | <b>2.872.966,53</b> |
| <b>Υπόλοιπα έναρξης 1/1/2005</b>   | <b>2.925.281,49</b> | <b>2.872.966,53</b> |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης       | 111.452,16          | 94.742,68           |
| Κόστος τόκων                       | 87.163,11           | 87.163,11           |
| Καταβληθείσες αποζημιώσεις         | -1.004.974,61       | -1.001.058,14       |
| <b>Υπόλοιπα την 30/9/2005</b>      | <b>2.118.922,15</b> | <b>2.053.814,18</b> |

Η καθαρή δαπάνη για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των περιόδων που έληξαν την 30/9/2005 και 30/9/2004 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                    | Ο Όμιλος          |                   | Η Εταιρεία        |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 30/9/2005         | 30/9/2004         | 30/9/2005         | 30/9/2004         |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 111.452,16        | 126.533,32        | 94.742,68         | 110.733,34        |
| Κόστος τόκων                 | 87.163,11         | 60.114,33         | 87.163,11         | 60.114,33         |
| Παροχές λήξης αποχώρησης     | -                 | 622.896,54        | -                 | 622.896,54        |
| <b>Σύνολα</b>                | <b>198.615,27</b> | <b>809.544,19</b> | <b>181.905,79</b> | <b>793.744,21</b> |

### 3.14 Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων

Τα μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων αφορούν υπόλοιπο της επιχορήγησης που εισέπραξε η μητρική εταιρία από το Νορβηγικό Κράτος για το πλοίο ΙΚΑΡΟΣ ΠΑΛΑΣ κατά την περίοδο της ναυπήγησης του. Καταχωρείται σταδιακά στον λογαριασμό αποτελεσμάτων ανάλογα με την απόσβεση του πλοίου. Στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης 30/9/2005 και 30/9/2004 μεταφέρθηκαν τα ποσά των 144.840,36 ευρώ και 144.839,96 ευρώ αντίστοιχα.

### 3.15 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αφορούν τις παρακάτω προβλέψεις:

| ποσά σε €                                              | Ο Όμιλος            |                     | Η Εταιρεία          |                     |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                        | 30/9/2005           | 31/12/2004          | 30/9/2005           | 31/12/2004          |
| Πρόστιμο Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού πλέον τόκων | 4.447.364,45        | 4.311.395,28        | 4.447.364,45        | 4.311.395,28        |
| Λοιπές προβλέψεις                                      | 100.119,97          | 180.685,21          | 97.009,88           | 177.575,12          |
| <b>Σύνολα</b>                                          | <b>4.547.484,42</b> | <b>4.492.080,49</b> | <b>4.544.374,33</b> | <b>4.488.970,40</b> |

### 3.16 Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

| ποσά σε €                                               | Ο Όμιλος             |                      | Η Εταιρεία           |                      |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                         | 30/9/2005            | 31/12/2004           | 30/9/2005            | 31/12/2004           |
| Προμηθευτές                                             | 19.371.114,80        | 15.333.181,58        | 19.349.667,33        | 15.283.980,15        |
| Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες                   | 6.289.451,43         | 3.319.708,13         | 6.289.451,43         | 3.319.708,13         |
| Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη - Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 4.789.445,35         | 2.997.286,74         | 4.528.510,95         | 2.809.753,44         |
| Μερίσματα πληρωτέα                                      | 729.843,84           | 410.513,68           | 729.843,79           | 410.513,68           |
| Πιστωτές διάφοροι                                       | 6.754.389,95         | 4.961.921,61         | 6.674.842,78         | 4.859.023,65         |
| Λοιπές υποχρεώσεις                                      | 5.620.021,06         | 4.310.303,01         | 5.717.054,21         | 4.631.514,08         |
| <b>Σύνολα</b>                                           | <b>43.554.266,43</b> | <b>31.332.914,75</b> | <b>43.289.370,49</b> | <b>31.314.493,13</b> |

## 4. Πρόσθετες πληροφορίες

### 4.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα

| ποσά σε €            | Ο Όμιλος         |                  |                  |                  |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                      | Ελλάδα           |                  | Αδριατική        |                  | Σύνολα           |                  |
|                      | 30/9/2005        | 31/12/2004       | 30/9/2005        | 31/12/2004       | 30/9/2005        | 31/12/2004       |
| Πάγιο ενεργητικό     | 301.046.135,69   | 298.352.308,39   | 441.544.799,00   | 451.421.897,20   | 742.590.934,69   | 749.774.205,59   |
| Υποχρεώσεις          | 173.945.665,17   | 181.512.695,22   | 370.509.797,70   | 390.258.351,27   | 544.455.462,87   | 571.771.046,49   |
|                      | <u>30/9/2005</u> | <u>30/9/2004</u> | <u>30/9/2005</u> | <u>30/9/2004</u> | <u>30/9/2005</u> | <u>30/9/2004</u> |
| Κύκλος εργασιών      | 53.177.303,43    | 46.340.159,81    | 111.378.972,41   | 108.994.512,93   | 164.556.275,84   | 155.334.672,74   |
| Μικτό αποτέλεσμα (*) | 17.793.635,45    | 12.546.796,03    | 37.807.413,41    | 45.973.104,75    | 55.601.048,86    | 58.519.900,78    |

  

|                      | Η Εταιρεία       |                  |                  |                  |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                      | Ελλάδα           |                  | Αδριατική        |                  | Σύνολα           |                  |
|                      | 30/9/2005        | 31/12/2004       | 30/9/2005        | 31/12/2004       | 30/9/2005        | 31/12/2004       |
| Πάγιο ενεργητικό     | 295.423.807,77   | 297.254.512,66   | 441.561.751,92   | 451.421.897,20   | 736.985.559,69   | 748.676.409,86   |
| Υποχρεώσεις          | 173.988.108,64   | 181.532.377,68   | 370.134.240,23   | 390.164.822,14   | 544.122.348,87   | 571.697.199,82   |
|                      | <u>30/9/2005</u> | <u>30/9/2004</u> | <u>30/9/2005</u> | <u>30/9/2004</u> | <u>30/9/2005</u> | <u>30/9/2004</u> |
| Κύκλος εργασιών      | 53.120.873,97    | 46.280.904,21    | 110.983.140,70   | 108.590.671,14   | 164.104.014,67   | 154.871.575,35   |
| Μικτό αποτέλεσμα (*) | 17.737.205,99    | 12.487.540,43    | 37.931.473,92    | 46.080.950,60    | 55.668.679,91    | 58.568.491,03    |

(\*) μετά από αποσβέσεις

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, παρουσιάζει έντονη εποχικότητα, στους ναύλους που προέρχονται από τη μεταφορά των επιβατών και των ιδιωτικής χρήσης αυτοκινήτων, καθώς και στα έσοδα από τις καταναλώσεις των επιβατών στα εστιατόρια - bars και καταστήματα των πλοίων που αποτελούν το 43% και 16% αντίστοιχα του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών περίπου. Τα έσοδα που προέρχονται από τη μεταφορά των φορτηγών αυτοκινήτων που αντιστοιχούν στο 41% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών περίπου, κατανέμονται περίπου ομοιόμορφα σε όλη τη διάρκεια του έτους.

### 4.2 Κέρδη ανά μετοχή

Για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή λαμβάνεται υπόψη το καθαρό κέρδος ή ζημία της περιόδου από τη συνεχιζόμενη εκμετάλλευση μετά την αφαίρεση των φόρων προς τον σταθμισμένο αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της περιόδου.

Για τον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων λαμβάνεται υπόψη το κέρδος ή τη ζημία που αναλογεί σε επίπεδο Ομίλου στη μητρική εταιρεία μετά την αφαίρεση των φόρων προς τον σταθμισμένο αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της περιόδου.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει ανειλημμένη υποχρέωση προς έκδοση νέων μετοχών στο μέλλον και συνεπώς, δεν συντρέχουν προϋποθέσεις για τον υπολογισμό και την παράθεση άλλου δείκτη κερδών ανά μετοχή.

### 4.3 Μέρισμα ανά μετοχή

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 12 Ιουνίου 2005, αποφασίσθηκε να διανεμηθεί μέρισμα, από τα κέρδη της χρήσεως 2004, συνολικού ποσού 7.092.600,00 ευρώ (0,10 λεπτά ανά μετοχή). Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του μερίσματος κατά την 30/9/2005 ανέρχεται στο ποσό των € 431.864,54 και συμπεριλαμβάνεται στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

#### 4.4 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα υπόλοιπα και τα αποτελέσματα των συναλλαγών της μητρικής εταιρίας με θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες έχουν ως εξής:

##### 4.4.α Θυγατρικές εταιρίες

|                                                   | <b>Ενεργητικό</b> | <b>30/9/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις                                        |                   | 121.792,76       | 721,75            |
|                                                   | <b>Παθητικό</b>   |                  |                   |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις |                   | 124.897,73       | 151.778,06        |
|                                                   | <b>Έσοδα</b>      | <b>30/9/2005</b> | <b>30/9/2004</b>  |
| Έσοδα πωλήσεων                                    |                   | 11.470,00        | 11.338,00         |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                          |                   | 1.770,63         | 1.770,63          |
|                                                   | <b>Έξοδα</b>      |                  |                   |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης                        |                   | 639.330,21       | 618.732,02        |
| Κόστος πωληθέντων                                 |                   | 163.268,00       | 164.640,00        |

##### 4.4.β Συγγενείς εταιρίες

|                                                   | <b>Ενεργητικό</b> | <b>30/9/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις                                        |                   | 193.954,03       | 449.859,03        |
|                                                   | <b>Παθητικό</b>   |                  |                   |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις |                   | 177.183,31       | 229.969,45        |
|                                                   | <b>Έσοδα</b>      | <b>30/9/2005</b> | <b>30/9/2004</b>  |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                          |                   | 26.220,72        | 56.482,06         |

#### 4.5 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύονται ως εξής:

| <b>ποσά σε €</b>    | <b>30/9/2005</b> | <b>30/9/2004</b> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Εκτελεστικά μέλη    | 226.090,01       | 137.237,61       |
| Μη εκτελεστικά μέλη | 165.800,43       | 186.505,92       |

#### 4.6 Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων - πιστωτικοί - συναλλαγματικοί

- Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις διασυνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια και κατά συνέπεια προσαρμόζονται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς.

- Πιστωτικοί κίνδυνοι

Κάθε πελάτης που συνεργάζεται με την Εταιρία αξιολογείται σύμφωνα με την πιστοληπτική του ικανότητα και ορίζεται ανάλογο πιστωτικό όριο. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών των πελατών ελέγχονται, ώστε να μην υπερβαίνουν το ορισθέν πιστωτικό τους όριο.

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικούς κινδύνους σε περίπτωση που το σύνολο των αντισυμβαλλόμενων δεν καταβάλλουν τις οφειλές τους, ανέρχεται κατά την 30/9/2005 στο ποσό των απαιτήσεων - όπως αυτές απεικονίζονται στον ισολογισμό - μειωμένο κατά το ποσό των ληφθέντων εγγυήσεων οι οποίες ανέρχονται στο ποσό των 2.029.582,46 ευρώ.

- Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Μετά την υιοθέτηση από την Ελλάδα του ευρώ, η Εταιρία εξάλειψε σχεδόν το συναλλαγματικό της κίνδυνο, δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της με χώρες εκτός Ελλάδας διενεργείται με βάση το ευρώ. Επιπρόσθετα η Εταιρία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο όσο αφορά τις δανειακές της υποχρεώσεις δεδομένου ότι, το σύνολό τους είναι σε ευρώ.

#### 4.7 Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Η Εταιρία την 26/10/2005 προχώρησε στην πώληση του πλοίου Ε/Γ – Ο/Γ ΔΑΙΔΑΛΟΣ στην εταιρία ADRIA FERRIES L.T.D. έναντι τιμήματος € 4,88 εκατ. Τα κέρδη από την πώληση αυτή ανήλθαν στο ποσό των € 2,0 εκατ. περίπου και θα εμφανισθούν στα αποτελέσματα της 31/12/2005.

Η Εταιρία το Νοέμβριο του 2005, προκειμένου να διασφαλισθεί από την αύξηση των επιτοκίων, προχώρησε σε συμφωνία με τράπεζες, που σκοπό έχει την αντιστάθμιση του επιτοκιακού της κινδύνου. Τα συγκεκριμένα συμβόλαια καλύπτουν το 50% περίπου του σταθμισμένου υπολοίπου των δανείων, της επόμενης 5ετίας.

Πέραν των παραπάνω γεγονότων δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 30/9/2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε την Εταιρία είτε τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

#### 4.8 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Πέραν των θεμάτων που αναφέρονται στις παραπάνω σημειώσεις υπάρχουν τα εξής :

α) κατά της Εταιρίας και άλλων έξι εταιριών που δραστηριοποιούνταν στην θαλάσσια γραμμή Ελλάδας - Ιταλίας κατά την περίοδο 1987 - 1993, κινήθηκε από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής διοικητική διαδικασία για παράβαση του άρθρου 85 παράγραφος 1 της Συνθήκης των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Αναλυτικότερα θεωρήθηκε ότι οι παραπάνω εταιρίες είχαν έλθει σε συμφωνία ή εφάρμοζαν εναρμονισμένη πρακτική στο ζήτημα των ναύλων κατά την προαναφερθείσα περίοδο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε αυτεπάγγελτα διοικητική διαδικασία ελέγχου, και με την 9 Δεκεμβρίου 1998 απόφασή της επέβαλε στην Εταιρία πρόστιμο ποσού € 3,26 εκατ., το οποίο προσαυξήθηκε έκτοτε με τους αναλογούντες τόκους. Η Εταιρία άσκησε την από 2 Μαρτίου 1999 προσφυγή της ενώπιον του Πρωτοδικείου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, επί της οποίας εξεδόθη η από 11 Δεκεμβρίου 2003 απόφαση με την οποία απορρίφθηκε η εν λόγω προσφυγή. Κατά της απόφασης του Πρωτοδικείου, η Εταιρία άσκησε αίτηση αναίρεσης στις 5 Μαρτίου 2004 ενώπιον του Δικαστηρίου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Για την αντιμετώπιση ενδεχόμενης επιβάρυνσης από τυχόν μη δικαίωσή της, έχει σχηματίσει πρόβλεψη για το σύνολο του προστίμου και των αναλογούντων τόκων, σε βάρος των αποτελεσμάτων των χρήσεων 1998 - 2004 καθώς και της περιόδου που έληξε την 30/9/2005, συνολικού ύψους € 4,44 εκατ. περίπου.

β) με τη με αριθ. 210/III/2002 απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού, η οποία ελήφθη με βάση δύο εισηγήσεις της Γραμματείας Ανταγωνισμού, επιβλήθηκε στην Εταιρία συνολικό πρόστιμο ύψους € 4,50 εκατ. για:

i) τη μη γνωστοποίηση και πραγματοποίηση από την Εταιρία συγκέντρωσης με τις επιχειρήσεις της κοινοπραξίας με την επωνυμία «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΥΔΡΟΠΤΕΡΥΓΩΝ» και

ii) τη μη γνωστοποίηση και πραγματοποίηση από την ως ελεγχόμενη από την Εταιρία, εταιρία Ελλάς Φλάινγκ Ντόλφινς Α.Ν.Ε. (Χελλένικ Σήγουεϊς Α.Ν.Ε.) το χρονικό διάστημα 3/3 - 31/12/1999, είκοσι (20) συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, στον κλάδο της ακτοπλοΐας.

Κατά της ανωτέρω απόφασης, η Εταιρία άσκησε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών την από 19 Απριλίου 2002 προσφυγή της για σειρά νομικών σφαλμάτων και αόριστων και αντιφατικών αξιολογήσεων των πραγματικών γεγονότων και ισχυρισμών που τέθηκαν υπόψη της Επιτροπής Ανταγωνισμού, ενώ επιπλέον μετά από την 22 Απριλίου 2002 αίτησή της ενώπιον του ίδιου πιο πάνω δικαστηρίου ανεστάλη η εκτέλεση της προαναφερόμενης απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού μέχρι την έκδοση απόφασης επί της προσφυγής που στρέφεται εναντίον της. Η Εταιρία δεν σχημάτισε σχετική πρόβλεψη εκτιμώντας ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Διοικητικά Δικαστήρια.

Με τη με αριθ. 1101/2005 απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, διετάχθη η ακύρωση της προαναφερομένης με αριθ. 210/Π/2002 απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού κατά το κεφάλαιο που αφορά την Εταιρία.

γ) για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων που αφορούν εισόδημα και Φ.Π.Α. ποσού € 1,77 εκατ., η Εταιρία άσκησε προσφυγές ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων και έχει δικαιωθεί πρωτόδικα για το σύνολο των υποθέσεων και τελεσίδικα (σε δεύτερο βαθμό) για τις υποθέσεις που έχουν εκδικαστεί μέχρι σήμερα. Η σχετική πρόβλεψη της Εταιρίας ανέρχεται σε ποσό € 0,04 εκατ. περίπου.

δ) η επιβάρυνση ή μη των αποτελεσμάτων χρήσεως θυγατρικής εταιρίας με τα ποσά USD 0,56 εκατ. περίπου και € 0,21 εκατ. περίπου για τα οποία έχουν εκδοθεί εγγυητικές επιστολές προς το Ν.Α.Τ., συναρτάται με την έκβαση δικαστικών ενεργειών στις οποίες έχει προβεί η θυγατρική εταιρία. Η θυγατρική εταιρία δεν σχημάτισε σχετική πρόβλεψη γιατί εκτιμά ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Δικαστήρια.

#### **4.9 Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)**

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1606/2002 και τον κ.ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με το ν. 3301/2004, οι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. εταιρίες από 1/1/2005 είναι υποχρεωμένες, να καταρτίζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις εφαρμόζοντας τις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Λόγω της υποχρέωσης για παράθεση συγκριτικών στοιχείων για τη χρήση 2004, με εφαρμογή των ίδιων λογιστικών αρχών, ως ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., ορίζεται η αρχή της συγκριτικής περιόδου (1/1/2004), ημερομηνία κατά την οποία συντάσσεται ο Ισολογισμός μετάβασης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Π.Χ.Π. 1 (περί πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.). Συγκεκριμένα, το Δ.Π.Χ.Π. 1 προβλέπει την αναδρομική εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και των διερμηνειών, που ισχύουν κατά το χρόνο της πρώτης εφαρμογής. Ωστόσο σε ορισμένες περιπτώσεις το Δ.Π.Χ.Π. 1 επιτρέπει περιορισμένες εξαιρέσεις από την απαίτηση αυτή, οι οποίες διακρίνονται περαιτέρω σε εξαιρέσεις υποχρεωτικής εφαρμογής και σε εξαιρέσεις για τις οποίες παρέχεται η ευχέρεια να επιλεγεί η εφαρμογή τους.

#### **Υποχρεωτικές εξαιρέσεις αναδρομικής εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.**

##### **α. Εκτιμήσεις**

Οι εκτιμήσεις βάσει των οποίων συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης, πρέπει να είναι σύμφωνες με τις εκτιμήσεις που έγιναν για τις ίδιες περιόδους βάσει των προηγούμενων Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, εκτός αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

## Προαιρετικές εξαιρέσεις αναδρομικής εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.

### α. Ενοποιήσεις επιχειρήσεων

Η Εταιρία επέλεξε για τις παρελθούσες ενοποιήσεις επιχειρήσεων (ενοποιήσεις επιχειρήσεων που αναγνώρισε πριν την ημερομηνία μετάβασης) να διατηρήσει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

### β. Χρήση της εύλογης αξίας ως τειμαιρόμενο κόστος

Η Εταιρία επέλεξε, κατά την ημερομηνία μετάβασης, να αναγνωρίσει τα οικόπεδα, τα κτίρια και τα πλοία στις εύλογες αξίες τους και θεώρησε τις εύλογες αυτές αξίες ως τειμαιρόμενο κόστος. Επί του κόστους αυτού, μειωμένου κατά την υπολειμματική αξία (για τα πλοία) που έχει εκτιμήσει η Εταιρία, υπολογίζονται πλέον οι αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους. Η διαφορά αναπροσαρμογής που προέκυψε, μεταφέρθηκε στο αποτέλεσμα εις νέο.

### γ. Παροχές σε εργαζόμενους

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους, υπολογίστηκαν την 1/1/2004 εξαρχής και αναγνωρίστηκαν στο σύνολό τους, περιλαμβανομένων των σωρευτικών αναλογιστικών ζημιών, που δεν θα αναγνωρίζονταν στην περίπτωση που η Εταιρία επέλεγε την αναδρομική εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19.

### δ. Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων, προκειμένου να ενοποιηθούν προσαρμόζονται με βάση τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. και των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

Παρακάτω παρατίθενται οι απαιτούμενες συμφωνίες της Καθαρής θέσης, των Ισολογισμών και των καταστάσεων λογαριασμών αποτελεσμάτων που απαιτούνται από τα Δ.Π.Χ.Π. καθώς και οι επεξηγήσεις τους.

**4.9.α Ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.  
(1/1/2004)**

|                                                                        |          | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Ο Όμιλος |                          |                      |                       | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Η Εταιρεία |                          |                      |                       |
|------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| ποσά σε €                                                              | Σημείωση | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα            | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα              | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              |
| <b><u>Ενεργητικό</u></b>                                               |          |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                    | α        | 748.645.925,18                              | -                        | 8.050.508,33         | 756.696.433,51        | 746.040.678,22                                | -                        | 5.443.701,81         | 751.484.380,03        |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                              | β        | 5.364.569,60                                | -                        | -4.425.455,57        | 939.114,03            | 5.339.594,88                                  | -                        | -4.400.480,85        | 939.114,03            |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες                                      | γ        | -                                           | -                        | -                    | -                     | 7.907.807,38                                  | -                        | -4.442.255,91        | 3.465.551,47          |
| Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες                                       | δ        | 73.180.210,60                               | -7.503.405,24            | -639.389,74          | 65.037.415,62         | 72.223.722,96                                 | -7.503.405,24            | -2.173.545,05        | 62.546.772,67         |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                              |          | 39.248,42                                   | -                        | -                    | 39.248,42             | 33.716,64                                     | -                        | -                    | 33.716,64             |
| <b>Σύνολο πάγιου ενεργητικού</b>                                       |          | <b>827.229.953,80</b>                       | <b>-7.503.405,24</b>     | <b>2.985.663,02</b>  | <b>822.712.211,58</b> | <b>831.545.520,08</b>                         | <b>-7.503.405,24</b>     | <b>-5.572.580,00</b> | <b>818.469.534,84</b> |
| Αποθέματα                                                              |          | 3.877.294,93                                | -                        | -                    | 3.877.294,93          | 3.877.294,93                                  | -                        | -                    | 3.877.294,93          |
| Απαιτήσεις                                                             | ε        | 34.630.926,40                               | -                        | -101.759,61          | 34.529.166,79         | 34.043.216,90                                 | -                        | -101.759,61          | 33.941.457,29         |
| Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                                        | στ       | 5.240.589,79                                | 7.503.405,24             | 11.888.148,36        | 24.632.143,39         | 5.240.589,79                                  | 7.503.405,24             | 11.888.148,36        | 24.632.143,39         |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                              | ζ        | 3.349.695,24                                | -                        | 627.615,80           | 3.977.311,04          | 3.306.004,49                                  | -                        | 627.615,80           | 3.933.620,29          |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                        | η        | 2.970.277,68                                | -                        | -1.084,05            | 2.969.193,63          | 2.853.503,94                                  | -                        | -                    | 2.853.503,94          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                               |          | <b>50.068.784,04</b>                        | <b>7.503.405,24</b>      | <b>12.412.920,50</b> | <b>69.985.109,78</b>  | <b>49.320.610,05</b>                          | <b>7.503.405,24</b>      | <b>12.414.004,55</b> | <b>69.238.019,84</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                              |          | <b>877.298.737,84</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>15.398.583,52</b> | <b>892.697.321,36</b> | <b>880.866.130,13</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>6.841.424,55</b>  | <b>887.707.554,68</b> |
| <b><u>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</u></b>                          |          |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| <b><u>Ίδια κεφάλαια</u></b>                                            |          |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                      |          | 159.583.500,00                              | -                        | -                    | 159.583.500,00        | 159.583.500,00                                | -                        | -                    | 159.583.500,00        |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                  |          | 26.942.576,38                               | -                        | -                    | 26.942.576,38         | 26.942.576,38                                 | -                        | -                    | 26.942.576,38         |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας                                              | στ       | -                                           | -                        | 9.904.448,60         | 9.904.448,60          | -                                             | -                        | 9.904.448,60         | 9.904.448,60          |
| Λοιπά αποθεματικά                                                      | θ        | 53.936.152,54                               | 14.831.367,30            | -                    | 68.767.519,84         | 53.917.655,61                                 | 14.831.368,51            | -                    | 68.749.024,12         |
| Αποτελέσματα εις νέο                                                   | ι        | -3.876.364,74                               | -19.181.595,32           | 622.123,78           | -22.435.836,28        | 35.938,43                                     | -19.181.595,32           | -7.932.606,44        | -27.078.263,33        |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας</b> |          | <b>236.585.864,18</b>                       | <b>-4.350.228,02</b>     | <b>10.526.572,38</b> | <b>242.762.208,54</b> | <b>240.479.670,42</b>                         | <b>-4.350.226,81</b>     | <b>1.971.842,16</b>  | <b>238.101.285,77</b> |
| <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>                                           |          | <b>70.219,64</b>                            | <b>1,21</b>              | <b>786,81</b>        | <b>71.007,66</b>      | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>              |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                          |          | <b>236.656.083,82</b>                       | <b>-4.350.226,81</b>     | <b>10.527.359,19</b> | <b>242.833.216,20</b> | <b>240.479.670,42</b>                         | <b>-4.350.226,81</b>     | <b>1.971.842,16</b>  | <b>238.101.285,77</b> |
| <b><u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u></b>                               |          |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                  |          | 556.422.127,69                              | -                        | -                    | 556.422.127,69        | 556.422.127,69                                | -                        | -                    | 556.422.127,69        |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία            | ια       | 1.822.958,29                                | -                        | 207.899,36           | 2.030.857,65          | 1.791.709,98                                  | -                        | 207.899,36           | 1.999.609,34          |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                                | θ        | -                                           | 5.768.746,81             | -                    | 5.768.746,81          | -                                             | 5.768.746,81             | -                    | 5.768.746,81          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                      | ιβ       | 2.927.438,52                                | -                        | 1.508.176,15         | 4.435.614,67          | 2.927.438,52                                  | -                        | 1.508.176,15         | 4.435.614,67          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                               |          | <b>561.172.524,50</b>                       | <b>5.768.746,81</b>      | <b>1.716.075,51</b>  | <b>568.657.346,82</b> | <b>561.141.276,19</b>                         | <b>5.768.746,81</b>      | <b>1.716.075,51</b>  | <b>568.626.098,51</b> |
| <b><u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u></b>                               |          |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                  |          | 15.222.170,35                               | -                        | -                    | 15.222.170,35         | 15.222.170,35                                 | -                        | -                    | 15.222.170,35         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση                |          | 30.250.000,00                               | -                        | -                    | 30.250.000,00         | 30.250.000,00                                 | -                        | -                    | 30.250.000,00         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                      | ιγ       | 33.997.959,17                               | -1.418.520,00            | 3.155.148,82         | 35.734.587,99         | 33.773.013,17                                 | -1.418.520,00            | 3.153.506,88         | 35.508.000,05         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                               |          | <b>79.470.129,52</b>                        | <b>-1.418.520,00</b>     | <b>3.155.148,82</b>  | <b>81.206.758,34</b>  | <b>79.245.183,52</b>                          | <b>-1.418.520,00</b>     | <b>3.153.506,88</b>  | <b>80.980.170,40</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                              |          | <b>640.642.654,02</b>                       | <b>4.350.226,81</b>      | <b>4.871.224,33</b>  | <b>649.864.105,16</b> | <b>640.386.459,71</b>                         | <b>4.350.226,81</b>      | <b>4.869.582,39</b>  | <b>649.606.268,91</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>                        |          | <b>877.298.737,84</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>15.398.583,52</b> | <b>892.697.321,36</b> | <b>880.866.130,13</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>6.841.424,55</b>  | <b>887.707.554,68</b> |

**4.9.β Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)**

ποσά σε €

Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.

Διαγραφή των εξόδων εγκατάστασης και των ασώματων αινητοποιήσεων.

Αποτίμηση πάγιων στοιχείων στην εύλογη αξία, επανυπολογισμός των αποσβέσεων τους και αναγνώριση πάγιων με χρηματοδοτική μίσθωση.

Μεταβολή λόγω αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων.

Μεταφορά των επιχορηγήσεων πάγιων επενδύσεων από τα ίδια κεφάλαια στα έσοδα επομένων χρήσεων.

Προσαρμογή λογαριασμών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Μεταφορά των προτεινόμενων μερισμάτων από τις υποχρεώσεις στα Έδια Κεφάλαια.

**Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.**

| Σημείωση  | Ο Όμιλος              |                       | Η Εταιρεία            |                       |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|           | 1/1/2005              | 1/1/2004              | 1/1/2005              | 1/1/2004              |
|           | 240.595.764,45        | 236.585.864,18        | 243.312.160,22        | 240.479.670,42        |
| α, β      | -2.661.760,74         | -4.761.428,46         | -2.652.967,43         | -4.736.456,24         |
| α         | 4.971.236,84          | 8.166.138,82          | 2.364.691,00          | 5.559.592,98          |
| γ, δ, στ  | 6.963.942,29          | 11.246.983,80         | 5.333.376,29          | 5.272.347,40          |
| θ         | -5.575.626,87         | -5.768.746,81         | -5.575.626,87         | -5.768.746,81         |
| ζ, ιβ, ιγ | -3.243.557,22         | -4.125.122,99         | -3.243.557,22         | -4.123.641,98         |
| ιγ        | 7.092.600,00          | 1.418.520,00          | 7.092.600,00          | 1.418.520,00          |
|           | <b>248.142.598,75</b> | <b>242.762.208,54</b> | <b>246.630.675,99</b> | <b>238.101.285,77</b> |

## 4.9.γ Ισολογισμός της 30/6/2004

|                                                                       |          | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Ο Όμιλος |                          |                      |                       | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Η Εταιρία |                          |                      |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| ποσά σε €                                                             | Σημείωση | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα            | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα             | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              |
| <b>Ενεργητικό</b>                                                     |          |                                             |                          |                      |                       |                                              |                          |                      |                       |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | α        | 691.029.456,70                              | -                        | 6.220.570,60         | 697.250.027,30        | 688.420.438,14                               | -                        | 3.613.764,08         | 692.034.202,22        |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                             | β        | 4.536.561,37                                | -200.000,00              | -3.561.571,22        | 774.990,15            | 4.518.276,95                                 | -200.000,00              | -3.543.286,80        | 774.990,15            |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες                                     | γ        | -                                           | -                        | -                    | -                     | 7.907.807,38                                 | -                        | -4.442.255,91        | 3.465.551,47          |
| Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες                                      | δ        | 69.270.192,45                               | -7.385.797,15            | 486.611,32           | 62.371.006,62         | 72.106.114,87                                | -7.385.797,15            | -2.173.545,05        | 62.546.772,67         |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                             |          | 39.300,07                                   | -                        | -                    | 39.300,07             | 33.716,64                                    | -                        | -                    | 33.716,64             |
| <b>Σύνολο πάγιου ενεργητικού</b>                                      |          | <b>764.875.510,59</b>                       | <b>-7.585.797,15</b>     | <b>3.145.610,70</b>  | <b>760.435.324,14</b> | <b>772.986.353,98</b>                        | <b>-7.585.797,15</b>     | <b>-6.545.323,68</b> | <b>758.855.233,15</b> |
| Αποθέματα                                                             |          | 4.505.322,94                                | -                        | -                    | 4.505.322,94          | 4.505.322,94                                 | -                        | -                    | 4.505.322,94          |
| Απαιτήσεις                                                            | ε        | 43.060.762,71                               | -                        | -101.759,61          | 42.959.003,10         | 42.729.537,10                                | -                        | -101.759,61          | 42.627.777,49         |
| Λιξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                                      | στ       | 4.898.230,79                                | 7.385.797,15             | 11.731.756,65        | 24.015.784,59         | 4.898.230,79                                 | 7.385.797,15             | 11.731.756,65        | 24.015.784,59         |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                             | ζ        | 4.241.568,26                                | 200.000,00               | 231.220,57           | 4.672.788,83          | 4.237.229,28                                 | 200.000,00               | 222.420,57           | 4.659.649,85          |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                       | η        | 2.070.622,88                                | -                        | -1.084,05            | 2.069.538,83          | 1.798.172,19                                 | -                        | -                    | 1.798.172,19          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                              |          | <b>58.776.507,58</b>                        | <b>7.585.797,15</b>      | <b>11.860.133,56</b> | <b>78.222.438,29</b>  | <b>58.168.492,30</b>                         | <b>7.585.797,15</b>      | <b>11.852.417,61</b> | <b>77.606.707,06</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                             |          | <b>823.652.018,17</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>15.005.744,26</b> | <b>838.657.762,43</b> | <b>831.154.846,28</b>                        | <b>0,00</b>              | <b>5.307.093,93</b>  | <b>836.461.940,21</b> |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                                |          |                                             |                          |                      |                       |                                              |                          |                      |                       |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>                                                  |          |                                             |                          |                      |                       |                                              |                          |                      |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                     |          | 159.583.500,00                              | -                        | -                    | 159.583.500,00        | 159.583.500,00                               | -                        | -                    | 159.583.500,00        |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                 |          | 26.942.576,38                               | -                        | -                    | 26.942.576,38         | 26.942.576,38                                | -                        | -                    | 26.942.576,38         |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας                                             | στ       | -                                           | -                        | 9.405.699,80         | 9.405.699,80          | -                                            | -                        | 9.405.699,80         | 9.405.699,80          |
| Λοιπά αποθεματικά                                                     | θ        | 53.842.515,30                               | 14.925.004,54            | -                    | 68.767.519,84         | 53.824.018,37                                | 14.925.005,75            | -                    | 68.749.024,12         |
| Αποτελέσματα εις νέο                                                  | ι        | -10.706.685,52                              | -20.600.115,32           | 779.345,72           | -30.527.455,12        | -3.075.024,05                                | -20.600.115,32           | -8.835.561,72        | -32.510.701,09        |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας</b> |          | <b>229.661.906,16</b>                       | <b>-5.675.110,78</b>     | <b>10.185.045,52</b> | <b>234.171.840,90</b> | <b>237.275.070,70</b>                        | <b>-5.675.109,57</b>     | <b>570.138,08</b>    | <b>232.170.099,21</b> |
| <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>                                          |          | <b>69.158,64</b>                            | <b>1,21</b>              | <b>-3.590,11</b>     | <b>65.569,74</b>      | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>              |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                         |          | <b>229.731.064,80</b>                       | <b>-5.675.109,57</b>     | <b>10.181.455,41</b> | <b>234.237.410,64</b> | <b>237.275.070,70</b>                        | <b>-5.675.109,57</b>     | <b>570.138,08</b>    | <b>232.170.099,21</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |          |                                             |                          |                      |                       |                                              |                          |                      |                       |
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 |          | 491.136.179,59                              | -                        | -                    | 491.136.179,59        | 491.136.179,59                               | -                        | -                    | 491.136.179,59        |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία           | ια       | 1.911.325,09                                | -                        | 545.519,78           | 2.456.844,87          | 1.880.076,78                                 | -                        | 545.519,78           | 2.425.596,56          |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                               | θ        | -                                           | 5.675.109,57             | -2.922,73            | 5.672.186,84          | -                                            | 5.675.109,57             | -2.922,73            | 5.672.186,84          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                     | ιβ       | 2.783.077,14                                | -                        | 1.685.127,59         | 4.468.204,73          | 2.783.077,14                                 | -                        | 1.685.127,59         | 4.468.204,73          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>495.830.581,82</b>                       | <b>5.675.109,57</b>      | <b>2.227.724,64</b>  | <b>503.733.416,03</b> | <b>495.799.333,51</b>                        | <b>5.675.109,57</b>      | <b>2.227.724,64</b>  | <b>503.702.167,72</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |          |                                             |                          |                      |                       |                                              |                          |                      |                       |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 |          | 16.316.601,11                               | -                        | -                    | 16.316.601,11         | 16.316.601,11                                | -                        | -                    | 16.316.601,11         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση               |          | 34.350.000,00                               | -                        | -                    | 34.350.000,00         | 34.350.000,00                                | -                        | -                    | 34.350.000,00         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                     | ιγ       | 47.423.770,44                               | -                        | 2.596.564,21         | 50.020.334,65         | 47.413.840,96                                | -                        | 2.509.231,21         | 49.923.072,17         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>98.090.371,55</b>                        | <b>-</b>                 | <b>2.596.564,21</b>  | <b>100.686.935,76</b> | <b>98.080.442,07</b>                         | <b>-</b>                 | <b>2.509.231,21</b>  | <b>100.589.673,28</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                             |          | <b>593.920.953,37</b>                       | <b>5.675.109,57</b>      | <b>4.824.288,85</b>  | <b>604.420.351,79</b> | <b>593.879.775,58</b>                        | <b>5.675.109,57</b>      | <b>4.736.955,85</b>  | <b>604.291.841,00</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>                       |          | <b>823.652.018,17</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>15.005.744,26</b> | <b>838.657.762,43</b> | <b>831.154.846,28</b>                        | <b>0,00</b>              | <b>5.307.093,93</b>  | <b>836.461.940,21</b> |

4.9.δ Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της  
30/6/2004

|                                                                   |          | Επίδοξη μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Ο Όμιλος |                          |                      |                      | Επίδοξη μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Η Εταιρία |                          |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
| ποσά σε €                                                         | Σημείωση | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα           | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.             | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα            | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.             |
| Έσοδα πωλήσεων                                                    |          | 79.774.780,27                              | -                        | -                    | 79.774.780,27        | 79.457.810,73                               | -                        | -                    | 79.457.810,73        |
| Κόστος πωληθέντων                                                 | ιδ, ιε   | -57.459.083,47                             | 93.637,24                | -2.109.491,39        | -59.474.937,62       | -57.159.376,69                              | 93.637,24                | -2.082.233,69        | -59.147.973,14       |
| <b>Μικτά κέρδη</b>                                                |          | <b>22.315.696,80</b>                       | <b>93.637,24</b>         | <b>-2.109.491,39</b> | <b>20.299.842,65</b> | <b>22.298.434,04</b>                        | <b>93.637,24</b>         | <b>-2.082.233,69</b> | <b>20.309.837,59</b> |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                                          | ιε       | 359.105,03                                 | 7.537,95                 | -                    | 366.642,98           | 358.745,89                                  | 7.537,95                 | -                    | 366.283,84           |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης                                        | ιδ, ιε   | -7.139.466,15                              | -                        | -46.769,22           | -7.186.235,37        | -7.376.044,93                               | -                        | -56.099,73           | -7.432.144,66        |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                                     | ιδ, ιε   | -5.256.619,81                              | -1,70                    | 61.288,42            | -5.195.333,09        | -5.124.265,46                               | -                        | 41.756,79            | -5.082.508,67        |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης                                         | ιε       | -                                          | -362.137,19              | -                    | -362.137,19          | -                                           | -362.137,19              | -                    | -362.137,19          |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων</b> |          | <b>10.278.715,87</b>                       | <b>-260.963,70</b>       | <b>-2.094.972,19</b> | <b>7.922.779,98</b>  | <b>10.156.869,54</b>                        | <b>-260.962,00</b>       | <b>-2.096.576,63</b> | <b>7.799.330,91</b>  |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα                                           | ιστ, ιε  | 407.310,09                                 | 54.575,32                | -362,81              | 461.522,60           | 1.658.741,73                                | 54.575,32                | -362,81              | 1.712.954,24         |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα                                           | ιζ, ιε   | -13.439.107,68                             | -503.456,78              | 263.380,23           | -13.679.184,23       | -13.417.824,90                              | -503.456,78              | 249.494,37           | -13.671.787,31       |
| Κέρδη /ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις                          | ιη       | -2.740.367,47                              | -                        | 1.299.830,72         | -1.440.536,75        | -                                           | -                        | -                    | -                    |
| Έκτακτα έσοδα / έξοδα                                             | ιε       | -1.655.976,89                              | 709.845,16               | 946.131,73           | -                    | -1.654.333,25                               | 709.843,46               | 944.489,79           | -                    |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</b>                                 |          | <b>-7.149.426,08</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>414.007,68</b>    | <b>-6.735.418,40</b> | <b>-3.256.546,88</b>                        | <b>0,00</b>              | <b>-902.955,28</b>   | <b>-4.159.502,16</b> |
| Φόροι εισοδήματος                                                 | ιθ       | -                                          | -                        | 58.251,40            | 58.251,40            | -                                           | -                        | 145.584,40           | 145.584,40           |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>                           |          | <b>-7.149.426,08</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>472.259,08</b>    | <b>-6.677.167,00</b> | <b>-3.256.546,88</b>                        | <b>0,00</b>              | <b>-757.370,88</b>   | <b>-4.013.917,76</b> |
| <b>Κατανέμονται σε:</b>                                           |          |                                            |                          |                      |                      |                                             |                          |                      |                      |
| Μετόχους Εταιρίας                                                 |          | -7.149.734,84                              |                          |                      | -6.673.098,84        | -3.256.546,88                               |                          |                      | -4.013.917,76        |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας                                             |          | 308,76                                     |                          |                      | -4.068,16            | -                                           |                          |                      | -                    |
| Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά              |          | -0,10                                      |                          |                      | -0,09                | -0,05                                       |                          |                      | -0,06                |

#### 4.9 ε Ισολογισμός της 30/9/2004

| ποσά σε €                                                             |    | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Ο Όμιλος |                          |                      |                       | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Η Εταιρεία |                          |                      |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                       |    | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα            | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα              | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              |
| <b>Ενεργητικό</b>                                                     |    |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | α  | 686.628.009,46                              | -                        | 5.576.180,12         | 692.204.189,58        | 684.019.909,53                                | -                        | 2.969.373,60         | 686.989.283,13        |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                             | β  | 6.396.337,06                                | -2.376.708,07            | -3.283.261,15        | 736.367,85            | 6.382.861,11                                  | -2.376.708,07            | -3.269.785,20        | 736.367,85            |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες                                     | γ  | -                                           | -                        | -                    | -                     | 7.907.807,38                                  | -                        | -4.442.255,91        | 3.465.551,47          |
| Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες                                      | δ  | 72.010.559,92                               | -7.385.797,15            | -114.062,60          | 64.510.700,17         | 72.106.114,87                                 | -7.385.797,15            | -2.173.545,05        | 62.546.772,67         |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                             |    | 42.980,07                                   | -                        | -                    | 42.980,07             | 37.396,64                                     | -                        | -                    | 37.396,64             |
| <b>Σύνολο πάγιου ενεργητικού</b>                                      |    | <b>765.077.886,51</b>                       | <b>-9.762.505,22</b>     | <b>2.178.856,38</b>  | <b>757.494.237,67</b> | <b>770.454.089,53</b>                         | <b>-9.762.505,22</b>     | <b>-6.916.212,56</b> | <b>753.775.371,76</b> |
| Αποθέματα                                                             |    | 4.332.804,62                                | -                        | -                    | 4.332.804,62          | 4.332.804,62                                  | -                        | -                    | 4.332.804,62          |
| Απαιτήσεις                                                            | ε  | 51.140.816,34                               | -                        | -101.759,61          | 51.039.056,73         | 50.776.673,83                                 | -                        | -101.759,61          | 50.674.914,22         |
| Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                                       | στ | 4.508.533,79                                | 7.385.797,15             | 10.524.663,65        | 22.418.994,59         | 4.508.533,79                                  | 7.385.797,15             | 10.524.663,65        | 22.418.994,59         |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                             | ζ  | 1.272.157,37                                | 2.376.708,07             | 260.497,33           | 3.909.362,77          | 1.262.569,81                                  | 2.376.708,07             | 382.080,93           | 4.021.358,81          |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                       | η  | 969.059,55                                  | -                        | -1.084,05            | 967.975,50            | 787.019,82                                    | -                        | -                    | 787.019,82            |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                              |    | <b>62.223.371,67</b>                        | <b>9.762.505,22</b>      | <b>10.682.317,32</b> | <b>82.668.194,21</b>  | <b>61.667.601,87</b>                          | <b>9.762.505,22</b>      | <b>10.804.984,97</b> | <b>82.235.092,06</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                             |    | <b>827.301.258,18</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>12.861.173,70</b> | <b>840.162.431,88</b> | <b>832.121.691,40</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>3.888.772,42</b>  | <b>836.010.463,82</b> |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                                |    |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>                                                  |    |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                     |    | 159.583.500,00                              | -                        | -                    | 159.583.500,00        | 159.583.500,00                                | -                        | -                    | 159.583.500,00        |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                 |    | 26.942.576,38                               | -                        | -                    | 26.942.576,38         | 26.942.576,38                                 | -                        | -                    | 26.942.576,38         |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας                                             | στ | -                                           | -                        | 7.807.339,80         | 7.807.339,80          | -                                             | -                        | 7.807.339,80         | 7.807.339,80          |
| Λοιπά αποθεματικά                                                     | θ  | 53.795.679,02                               | 14.971.840,82            | -                    | 68.767.519,84         | 53.777.182,09                                 | 14.971.842,03            | -                    | 68.749.024,12         |
| Αποτελέσματα εις νέο                                                  | ι  | 11.554.977,92                               | -20.600.115,32           | 2.274.374,78         | -6.770.762,62         | 16.360.868,83                                 | -20.600.115,32           | -6.670.874,19        | -10.910.120,68        |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας</b> |    | <b>251.876.733,32</b>                       | <b>-5.628.274,50</b>     | <b>10.081.714,58</b> | <b>256.330.173,40</b> | <b>256.664.127,30</b>                         | <b>-5.628.273,29</b>     | <b>1.136.465,61</b>  | <b>252.172.319,62</b> |
| <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>                                          |    | <b>69.997,53</b>                            | <b>1,21</b>              | <b>-6.656,38</b>     | <b>63.342,36</b>      | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>              |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                         |    | <b>251.946.730,85</b>                       | <b>-5.628.273,29</b>     | <b>10.075.058,20</b> | <b>256.393.515,76</b> | <b>256.664.127,30</b>                         | <b>-5.628.273,29</b>     | <b>1.136.465,61</b>  | <b>252.172.319,62</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |    |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 |    | 488.072.791,67                              | -                        | -                    | 488.072.791,67        | 488.072.791,67                                | -                        | -                    | 488.072.791,67        |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία           | ια | 2.028.189,18                                | -                        | 698.687,61           | 2.726.876,79          | 1.996.940,87                                  | -                        | 682.887,63           | 2.679.828,50          |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                               | θ  | -                                           | 5.628.273,29             | -4.366,44            | 5.623.906,85          | -                                             | 5.628.273,29             | -4.366,44            | 5.623.906,85          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                     | ιβ | 2.790.169,42                                | -                        | 1.693.204,43         | 4.483.373,85          | 2.790.169,42                                  | -                        | 1.693.204,43         | 4.483.373,85          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |    | <b>492.891.150,27</b>                       | <b>5.628.273,29</b>      | <b>2.387.525,60</b>  | <b>500.906.949,16</b> | <b>492.859.901,96</b>                         | <b>5.628.273,29</b>      | <b>2.371.725,62</b>  | <b>500.859.900,87</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |    |                                             |                          |                      |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 |    | 21.361.667,95                               | -                        | -                    | 21.361.667,95         | 21.361.667,95                                 | -                        | -                    | 21.361.667,95         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση               |    | 28.500.000,00                               | -                        | -                    | 28.500.000,00         | 28.500.000,00                                 | -                        | -                    | 28.500.000,00         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                     | ιγ | 32.601.709,11                               | -                        | 398.589,90           | 33.000.299,01         | 32.735.994,19                                 | -                        | 380.581,19           | 33.116.575,38         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |    | <b>82.463.377,06</b>                        | <b>0,00</b>              | <b>398.589,90</b>    | <b>82.861.966,96</b>  | <b>82.597.662,14</b>                          | <b>-</b>                 | <b>380.581,19</b>    | <b>82.978.243,33</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                             |    | <b>575.354.527,33</b>                       | <b>5.628.273,29</b>      | <b>2.786.115,50</b>  | <b>583.768.916,12</b> | <b>575.457.564,10</b>                         | <b>5.628.273,29</b>      | <b>2.752.306,81</b>  | <b>583.838.144,20</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>                       |    | <b>827.301.258,18</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>12.861.173,70</b> | <b>840.162.431,88</b> | <b>832.121.691,40</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>3.888.772,42</b>  | <b>836.010.463,82</b> |

4.9 στ Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της  
30/9/2004

|                                                                   |          | <u>Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.</u> |                          |                      |                      | <u>Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.</u> |                          |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                   |          | Ο Όμιλος                               |                          |                      |                      | Η Εταιρεία                             |                          |                      |                      |
| ποσά σε €                                                         | Σημείωση | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα       | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.             | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα       | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.             |
| Έσοδα πωλήσεων                                                    |          | 155.334.672,74                         | -                        | -                    | 155.334.672,74       | 154.871.575,35                         | -                        | -                    | 154.871.575,35       |
| Κόστος πωληθέντων                                                 | ιδ       | -94.644.923,21                         | 726.033,74               | -2.895.882,49        | -96.814.771,96       | -94.182.405,85                         | 726.033,74               | -2.846.712,21        | -96.303.084,32       |
| <b>Μικτά κέρδη</b>                                                |          | <b>60.689.749,53</b>                   | <b>726.033,74</b>        | <b>-2.895.882,49</b> | <b>58.519.900,78</b> | <b>60.689.169,50</b>                   | <b>726.033,74</b>        | <b>-2.846.712,21</b> | <b>58.568.491,03</b> |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                                          | ιε       | 415.923,70                             | 7.619,02                 | -                    | 423.542,72           | 415.346,53                             | 7.619,02                 | -                    | 422.965,55           |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης                                        | ιδ       | -13.670.632,88                         | -                        | -61.412,65           | -13.732.045,53       | -14.135.095,51                         | -                        | -14.034,45           | -14.149.129,96       |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                                     | ιδ       | -8.351.277,97                          | -1,70                    | 662.996,57           | -7.688.283,10        | -8.108.477,21                          | -                        | 595.934,97           | -7.512.542,24        |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης                                         | ιε       | -                                      | -378.916,85              | -                    | -378.916,85          | -                                      | -378.916,85              | -                    | -378.916,85          |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων</b> |          | <b>39.083.762,38</b>                   | <b>354.734,21</b>        | <b>-2.294.298,57</b> | <b>37.144.198,02</b> | <b>38.860.943,31</b>                   | <b>354.735,91</b>        | <b>-2.264.811,69</b> | <b>36.950.867,53</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα                                           | ιστ      | 490.567,66                             | 129.955,78               | 6.729,47             | 627.252,91           | 1.741.995,29                           | 129.955,78               | 6.729,47             | 1.878.680,54         |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα                                           | ιζ       | -21.425.441,99                         | -485.802,78              | 511.943,07           | -21.399.301,70       | -21.389.424,44                         | -485.802,78              | 486.757,40           | -21.388.469,82       |
| Κέρδη /ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις                          | ιη       | -                                      | -                        | 699.156,80           | 699.156,80           | -                                      | -                        | -                    | -                    |
| Έκτακτα έσοδα / έξοδα                                             | ιε       | -3.035.811,80                          | 1.112,79                 | 3.034.699,01         | -                    | -3.034.168,16                          | 1.111,09                 | 3.033.057,07         | -                    |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</b>                                 |          | <b>15.113.076,25</b>                   | <b>0,00</b>              | <b>1.958.229,78</b>  | <b>17.071.306,03</b> | <b>16.179.346,00</b>                   | <b>0,00</b>              | <b>1.261.732,25</b>  | <b>17.441.078,25</b> |
| Φόροι εισοδήματος                                                 | ιθ       | -                                      | -                        | 5.992,09             | 5.992,09             | -                                      | -                        | 145.584,40           | 145.584,40           |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>                           |          | <b>15.113.076,25</b>                   | <b>0,00</b>              | <b>1.964.221,87</b>  | <b>17.077.298,12</b> | <b>16.179.346,00</b>                   | <b>0,00</b>              | <b>1.407.316,65</b>  | <b>17.586.662,65</b> |
| <u>Κατανέμονται σε:</u>                                           |          |                                        |                          |                      |                      |                                        |                          |                      |                      |
| Μετόχους Εταιρείας                                                |          | 15.111.928,60                          |                          |                      | 17.083.593,66        | 16.179.346,00                          |                          |                      | 17.586.662,65        |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας                                             |          | 1.147,65                               |                          |                      | -6.295,54            | -                                      |                          |                      | -                    |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά</b>         |          | <b>0,21</b>                            |                          |                      | <b>0,24</b>          | <b>0,23</b>                            |                          |                      | <b>0,25</b>          |

#### 4.9.ζ Ισολογισμός της 31/12/2004

|                                                                       |          | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Ο Όμιλος |                          |                     |                       | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Η Εταιρεία |                          |                      |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| ποσά σε €                                                             | Σημείωση | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα            | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές         | Δ.Π.Χ.Π.              | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα              | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.              |
| <b>Ενεργητικό</b>                                                     |          |                                             |                          |                     |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                   | α        | 682.249.884,29                              | -                        | 4.964.607,94        | 687.214.492,23        | 679.623.065,93                                | -                        | 2.357.801,42         | 681.980.867,35        |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                             | β        | 5.769.771,55                                | -2.849.126,59            | -2.272.581,06       | 648.063,90            | 5.760.526,46                                  | -2.849.126,59            | -2.263.335,97        | 648.063,90            |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες                                     | γ        | -                                           | -                        | -                   | -                     | 6.465.551,47                                  | -                        | -3.000.000,00        | 3.465.551,47          |
| Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες                                      | δ        | 63.237.916,41                               | -                        | -1.367.004,85       | 61.870.911,56         | 62.546.772,67                                 | -                        | -                    | 62.546.772,67         |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                             |          | 40.737,90                                   | -                        | -                   | 40.737,90             | 35.154,47                                     | -                        | -                    | 35.154,47             |
| <b>Σύνολο πάγιου ενεργητικού</b>                                      |          | <b>751.298.310,15</b>                       | <b>-2.849.126,59</b>     | <b>1.325.022,03</b> | <b>749.774.205,59</b> | <b>754.431.071,00</b>                         | <b>-2.849.126,59</b>     | <b>-2.905.534,55</b> | <b>748.676.409,86</b> |
| Αποθέματα                                                             |          | 3.723.449,92                                | -                        | -                   | 3.723.449,92          | 3.723.449,92                                  | -                        | -                    | 3.723.449,92          |
| Απαιτήσεις                                                            | ε        | 37.997.030,45                               | -                        | -1.039.015,96       | 36.958.014,49         | 37.600.811,64                                 | -                        | -1.039.015,96        | 36.561.795,68         |
| Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση                                       | στ       | 13.867.419,86                               | -                        | 8.333.376,29        | 22.200.796,15         | 13.867.419,86                                 | -                        | 8.333.376,29         | 22.200.796,15         |
| Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού                             | ζ        | 3.571.247,92                                | 2.849.126,59             | -238.240,99         | 6.182.133,52          | 3.556.687,75                                  | 2.849.126,59             | -238.240,99          | 6.167.573,35          |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                       | η        | 1.136.763,05                                | -                        | -1.084,05           | 1.135.679,00          | 997.850,85                                    | -                        | -                    | 997.850,85            |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                              |          | <b>60.295.911,20</b>                        | <b>2.849.126,59</b>      | <b>7.055.035,29</b> | <b>70.200.073,08</b>  | <b>59.746.220,02</b>                          | <b>2.849.126,59</b>      | <b>7.056.119,34</b>  | <b>69.651.465,95</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                             |          | <b>811.594.221,35</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>8.380.057,32</b> | <b>819.974.278,67</b> | <b>814.177.291,02</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>4.150.584,79</b>  | <b>818.327.875,81</b> |
| <b>Ίδια κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>                                |          |                                             |                          |                     |                       |                                               |                          |                      |                       |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>                                                  |          |                                             |                          |                     |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                     |          | 159.583.500,00                              | -                        | -                   | 159.583.500,00        | 159.583.500,00                                | -                        | -                    | 159.583.500,00        |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                 |          | 26.942.576,38                               | -                        | -                   | 26.942.576,38         | 26.942.576,38                                 | -                        | -                    | 26.942.576,38         |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας                                             | στ       | -                                           | -                        | 7.648.086,10        | 7.648.086,10          | -                                             | -                        | 7.648.086,10         | 7.648.086,10          |
| Λοιπά αποθεματικά                                                     | θ        | 56.677.875,07                               | 12.567.990,93            | 69.245.866,00       | 69.245.866,00         | 56.651.080,04                                 | 12.564.944,08            | -                    | 69.216.024,12         |
| Αποτελέσματα εις νέο                                                  | ι        | -2.608.187,00                               | -11.056.817,65           | -1.612.425,08       | -15.277.429,73        | 135.003,80                                    | -11.053.770,80           | -5.840.743,61        | -16.759.510,61        |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρίας</b> |          | <b>240.595.764,45</b>                       | <b>1.511.173,28</b>      | <b>6.035.661,02</b> | <b>248.142.598,75</b> | <b>243.312.160,22</b>                         | <b>1.511.173,28</b>      | <b>1.807.342,49</b>  | <b>246.630.675,99</b> |
| <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>                                          |          | <b>60.169,15</b>                            | <b>-</b>                 | <b>464,28</b>       | <b>60.633,43</b>      | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>              |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>                                         |          | <b>240.655.933,60</b>                       | <b>1.511.173,28</b>      | <b>6.036.125,30</b> | <b>248.203.232,18</b> | <b>243.312.160,22</b>                         | <b>1.511.173,28</b>      | <b>1.807.342,49</b>  | <b>246.630.675,99</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |          |                                             |                          |                     |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 |          | 476.076.736,87                              | -                        | -                   | 476.076.736,87        | 476.076.736,87                                | -                        | -                    | 476.076.736,87        |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία           | ια       | 2.070.745,94                                | -                        | 854.535,55          | 2.925.281,49          | 2.018.430,98                                  | -                        | 854.535,55           | 2.872.966,53          |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων                               | θ        | -                                           | 5.581.426,72             | -5.799,85           | 5.575.626,87          | -                                             | 5.581.426,72             | -5.799,85            | 5.575.626,87          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                     | ιβ       | 3.166.739,30                                | -                        | 1.325.341,19        | 4.492.080,49          | 3.164.816,93                                  | -                        | 1.324.153,47         | 4.488.970,40          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>481.314.222,11</b>                       | <b>5.581.426,72</b>      | <b>2.174.076,89</b> | <b>489.069.725,72</b> | <b>481.259.984,78</b>                         | <b>5.581.426,72</b>      | <b>2.172.889,17</b>  | <b>489.014.300,67</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                     |          |                                             |                          |                     |                       |                                               |                          |                      |                       |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις                                 |          | 22.868.406,02                               | -                        | -                   | 22.868.406,02         | 22.868.406,02                                 | -                        | -                    | 22.868.406,02         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση               |          | 28.500.000,00                               | -                        | -                   | 28.500.000,00         | 28.500.000,00                                 | -                        | -                    | 28.500.000,00         |
| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                     | γ        | 38.255.659,62                               | -7.092.600,00            | 169.855,13          | 31.332.914,75         | 38.236.740,00                                 | -7.092.600,00            | 170.353,13           | 31.314.493,13         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>89.624.065,64</b>                        | <b>-7.092.600,00</b>     | <b>169.855,13</b>   | <b>82.701.320,77</b>  | <b>89.605.146,02</b>                          | <b>-7.092.600,00</b>     | <b>170.353,13</b>    | <b>82.682.899,15</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                             |          | <b>570.938.287,75</b>                       | <b>-1.511.173,28</b>     | <b>2.343.932,02</b> | <b>571.771.046,49</b> | <b>570.865.130,80</b>                         | <b>-1.511.173,28</b>     | <b>2.343.242,30</b>  | <b>571.697.199,82</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>                       |          | <b>811.594.221,35</b>                       | <b>0,00</b>              | <b>8.380.057,32</b> | <b>819.974.278,67</b> | <b>814.177.291,02</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>4.150.584,79</b>  | <b>818.327.875,81</b> |

4.9.η Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων  
της 31/12/2004

|                                                                       |          | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Ο Όμιλος |                          |                      |                      | Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.<br>Η Εταιρία |                          |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
| ποσά σε €                                                             | Σημείωση | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα            | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.             | Ελληνικά<br>Λογιστικά<br>Πρότυπα             | Ανακατάταξη<br>κονδυλίων | Προσαρμογές          | Δ.Π.Χ.Π.             |
| Έσοδα πωλήσεων                                                        |          | 192.170.131,97                              | -                        | 12.582,90            | 192.182.714,87       | 191.537.439,18                               | -                        | 12.582,90            | 191.550.022,08       |
| Κόστος πωληθέντων                                                     | ιδ, ιε   | -122.274.152,78                             | 772.880,31               | -3.108.711,95        | -124.609.984,42      | -121.565.202,87                              | 772.880,31               | -3.041.864,66        | -123.834.187,22      |
| <b>Μικτά κέρδη</b>                                                    |          | <b>69.895.979,19</b>                        | <b>772.880,31</b>        | <b>-3.096.129,05</b> | <b>67.572.730,45</b> | <b>69.972.236,31</b>                         | <b>772.880,31</b>        | <b>-3.029.281,76</b> | <b>67.715.834,86</b> |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                                              | ιε       | 538.553,46                                  | 10.910,06                | -                    | 549.463,52           | 530.939,88                                   | 9.909,00                 | -                    | 540.848,88           |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης                                            | ιδ, ιε   | -18.221.817,80                              | -                        | -8.343,94            | -18.230.161,74       | -18.836.169,30                               | -                        | -9.953,72            | -18.846.123,02       |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                                         | ιδ, ιε   | -11.561.777,82                              | -186.763,68              | 827.606,66           | -10.920.934,84       | -11.234.462,51                               | -                        | 608.669,09           | -10.625.793,42       |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης                                             | ιε       | -                                           | -1.094.397,73            | -636.988,81          | -1.731.386,54        | -                                            | -1.094.247,68            | -636.988,81          | -1.731.236,49        |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών,<br/>επενδυτικών αποτελεσμάτων</b> |          | <b>40.650.937,03</b>                        | <b>-497.371,04</b>       | <b>-2.913.855,14</b> | <b>37.239.710,85</b> | <b>40.432.544,38</b>                         | <b>-311.458,37</b>       | <b>-3.067.555,20</b> | <b>37.053.530,81</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα                                               | ιστ, ιε  | 781.158,49                                  | 534.525,86               | -4.932,65            | 1.310.751,70         | 2.032.472,46                                 | 534.525,86               | -4.953,41            | 2.562.044,91         |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα                                               | ιζ, ιε   | -28.001.120,64                              | -495.551,30              | 297.054,78           | -28.199.617,16       | -31.583.509,06                               | -495.551,30              | 3.894.053,11         | -28.185.007,25       |
| Κέρδη /ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις                              | ιη       | -2.182.803,53                               | -                        | 242.171,72           | -1.940.631,81        | -                                            | -                        | -                    | -                    |
| Έκτακτα έσοδα / έξοδα                                                 | ιε       | -1.385.613,23                               | 271.634,50               | 1.113.978,73         | -                    | -1.371.140,09                                | 272.483,81               | 1.098.656,28         | -                    |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</b>                                     |          | <b>9.862.558,12</b>                         | <b>-186.761,98</b>       | <b>-1.265.582,56</b> | <b>8.410.213,58</b>  | <b>9.510.367,69</b>                          | <b>-</b>                 | <b>1.920.200,78</b>  | <b>11.430.568,47</b> |
| Φόροι εισοδήματος                                                     | ιθ       | -324.909,57                                 | 186.761,98               | 774.202,25           | 636.054,66           | 0,00                                         | -                        | 773.704,25           | 773.704,25           |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>                               |          | <b>9.537.648,55</b>                         | <b>0,00</b>              | <b>-491.380,31</b>   | <b>9.046.268,24</b>  | <b>9.510.367,69</b>                          | <b>0,00</b>              | <b>2.693.905,03</b>  | <b>12.204.272,72</b> |
| <b>Κατανέμονται σε:</b>                                               |          |                                             |                          |                      |                      |                                              |                          |                      |                      |
| Μετόχους Εταιρίας                                                     |          | 9.546.329,27                                |                          |                      | 9.055.632,64         | 9.510.367,69                                 |                          |                      | 12.204.272,72        |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας                                                 |          | -8.680,72                                   |                          |                      | -9.364,40            | -                                            |                          |                      | -                    |
| Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή -<br>βασικά               |          | 0,13                                        |                          |                      | 0,13                 | 0,13                                         |                          |                      | 0,17                 |

- Επεξηγήσεις

α. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ανατέθηκε σε ανεξάρτητους εκτιμητές η αποτίμηση των ακινήτων των εταιριών του Ομίλου και των πλοίων της μητρικής εταιρίας σε εύλογες αξίες, οι οποίες θεωρήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης ως το τεκμαιρόμενο κόστος. Οι διαφορές που προέκυψαν από την αναπροσαρμογή καταχωρήθηκαν στα «Αποτελέσματα εις νέο». Επίσης αναγνωρίστηκαν πάγια που κατέχονται με χρηματοδοτική μίσθωση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

β. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούσαν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του Δ.Λ.Π. 38 διαγράφηκαν και το υπόλοιπό τους μεταφέρθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο» ή έγινε ανακατάταξη σε άλλες κατηγορίες όπως αναγνωρίζονται από τα Δ.Λ.Π.

γ. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας, αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης τους και αναγνωρίστηκε απομείωση της αξίας τους, η οποία καταχωρήθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο».

δ. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας, αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης τους και αναγνωρίστηκε απομείωση της αξίας τους η οποία καταχωρήθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο».

ε. Απαιτήσεις

Έγινε έλεγχος απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων και η ζημία απομείωσης που προέκυψε από απαιτήσεις της μητρικής εταιρίας κατά τρίτων, καταχωρήθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο».

στ. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Οι εισηγμένοι τίτλοι αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία όπως ορίζεται στο Δ.Λ.Π. 39, οι δε μη εισηγμένοι, στο κόστος κτήσεως. Τα κέρδη και οι ζημιές που προέκυψαν από την αποτίμηση μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό της καθαρής θέσης «Αποθεματικά εύλογης αξίας». Επίσης, αντιστράφηκε και αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» ζημία απομείωσης συμμετοχικών τίτλων η οποία είχε αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων, λόγω αποτίμησής τους στην εύλογη αξία τους. Επιπρόσθετα αναγνωρίστηκε και μεταφέρθηκε από την κατηγορία «Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες», αξία συμμετοχής, για την οποία υπήρχε πρόθεση της Διοίκησης της Εταιρίας για την μεταβίβασή της, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο του 2005.

ζ. Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Επηρεάστηκαν από την μεταφορά κονδυλίων από τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν το κόστος απόκτησης περιουσιακών υποχρεώσεων τα οποία αναγνωρίστηκαν ως χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 και την αναγνώριση δεδουλευμένων εσόδων που αφορούσαν τη χρήση και εισπράχθηκαν σε επόμενη χρήση.

η. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Επηρεάστηκαν από προσαρμογή της αποτίμησης των διαθεσίμων σε ξένο νόμισμα θυγατρικής εταιρίας.

θ. Λοιπά αποθεματικά

Μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» καθώς και στο λογαριασμό «Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων» τα κονδύλια τα οποία σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. δεν κατατάσσονται στην κατηγορία αυτή.

ι. Αποτελέσματα εις νέο

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από διάφορες μεταφορές - ανακατατάξεις και προσαρμογές που προβλέπονται από τα Δ.Λ.Π.

ια. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από τις διαφορές που προέκυψαν στη μητρική εταιρία βάσει της αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19. Σε θυγατρική εταιρία που απασχολεί προσωπικό, η ήδη σχηματισμένη πρόβλεψη πραγματοποιούνταν σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Λ.Π.

ιβ. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από προσαρμογή των λογαριασμών προβλέψεων της μητρικής εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.

ιγ. Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός επηρεάστηκε από τη μεταφορά του προτεινόμενου μερίσματος, την αναγνώριση υποχρέωσης από χρηματοδοτική μίσθωση και λοιπές προσαρμογές που προβλέπονται από τα Δ.Λ.Π. και αφορούν στην αναγνώριση δεδουλευμένων εξόδων.

ιδ. Κόστος πωληθέντων - Έξοδα λειτουργίας διάθεσης - Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Επηρεάστηκαν κυρίως από επιπρόσθετες αποσβέσεις των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες υπολογίστηκαν στο τεκμαιρόμενο κόστος βάσει της ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους, από την αναγνώριση δεδουλευμένων εξόδων, από αντιστροφή αποσβέσεων των άυλων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων οι αξίες των οποίων διαγράφηκαν στον Ισολογισμό μετάβασης, από μεταφορές από τα έκτακτα έξοδα καθώς και από πρόσθετες δαπάνες στο προσωπικό βάσει της αναλογιστικής μελέτης.

ιε. Έκτακτα έσοδα / έξοδα

Σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π, δεν επιτρέπεται η αναγνώριση έκτακτων αποτελεσμάτων. Για το λόγο αυτό τα σχετικά έσοδα και έξοδα αφού αναπροσαρμόστηκαν, μεταφέρθηκαν στις επιμέρους κατηγορίες αποτελεσμάτων.

ιστ. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Επηρεάστηκαν, από μεταφορές ποσών από τα έκτακτα έσοδα καθώς και από διαφοροποίηση των κερδών πώλησης συμμετοχών και χρεογράφων λόγω προσαρμογής στα Δ.Λ.Π. της αποτίμησής τους.

ιζ. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Επηρεάστηκαν από, την αναγνώριση του αναλογούντος στην περίοδο κόστους απόκτησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τις μεταφορές ποσών από τα έκτακτα έξοδα, την αντιστροφή ζημιών από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων, καθώς και από τους τόκους της χρηματοδοτικής μίσθωσης ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου.

ιη. Κέρδη και ζημιές από συγγενείς εταιρίες

Επηρεάστηκαν από την μεταβολή της καθαρής θέσης των συγγενών εταιριών και την αποτίμησή τους στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας.

ιθ. Φόροι εισοδήματος

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 αναγνωρίζονται σαν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενώ σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα εμφανίζονταν στον πίνακα διάθεσης .

**Ηράκλειο, 22 Νοεμβρίου 2005**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΤΟΜΕΑ**

**Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ  
ΚΛΗΡΟΝΟΜΟΣ  
Α.Δ.Τ. Κ 980430**

**ΑΝΤΩΝΙΟΣ  
ΜΑΝΙΑΔΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 850531**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ  
ΒΑΣΙΛΟΚΩΝΣΤΑΝΤΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. Ξ 945118**

**ΔΗΜΗΤΡΑ  
ΜΠΑΤΣΗ  
Α.Δ.Τ. Ρ 487723  
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 23944 Α' ΤΑΞΗΣ**