



ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ JUMBO Α.Ε.Ε.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ Α' ΤΡΙΜΗΝΟ ΤΟΥ 2005/2006  
(01.07.2005-30.09.2005)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ  
(Δ.Π.Χ.Π.)



**JUMBO Α.Ε.Ε**  
**ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**για την περίοδο από**  
**1 Ιουλίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «JUMBO Α.Ε.Ε.» την 24<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.jumbo.gr](http://www.jumbo.gr). Τα δημοσιευμένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευμένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ευάγγελος - Απόστολος Βακάκης  
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος  
JUMBO Α.Ε.Ε.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

### ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΡΟΕΔΡΟ ΤΟΥ Δ.Σ.

Σελίδα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004.....	1
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 .....	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004 .....	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004 .....	4
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005.....	5
1. Περιγραφή επιχείρησης .....	5
2. Βάση προετοιμασίας και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων .....	6
2.1 Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων .....	6
2.2 Καταστατικές οικονομικές καταστάσεις.....	7
2.3 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και των Διερμηνειών ...	7
3. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	8
4. Κύριες λογιστικές αρχές .....	9
4.1 Δομή του Ομίλου.....	9
4.2 Βάση ενοποίησης .....	9
4.3 Νόμιμα λειτουργίας, παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων .....	10
4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	11
4.5 Μειώσεις της αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	12
4.6 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	12
4.7 Αποθέματα.....	14
4.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	14
4.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	14
4.10 Μετοχικό κεφάλαιο .....	14
4.11 Δανειακές υποχρεώσεις .....	14
4.12 Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια.....	15
4.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος .....	15
4.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	16
4.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ απαιτήσεις .....	17
4.16 Μισθώσεις .....	17
4.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	18
4.18 Διανομή μερισμάτων.....	18
5. Διαχείριση κινδύνων.....	19
5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	19
6. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα.....	20
6.1 Αποτελέσματα επιχειρηματικών τομέων 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004.....	20

6.2	Κατανομή Ενεργητικού και Υποχρεώσεων ανά επιχειρηματικό τομέα 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 30 Ιουνίου 2005.....	21
6.3	Πληροφοριακά στοιχεία πωλήσεων ανά γεωγραφικό τομέα 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004.....	21
6.4	Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανά γεωγραφικό τομέα περιόδου 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 30 Ιουνίου 2005.....	22
7.	Κόστος πωληθέντων .....	23
8.	Έξοδα διάθεσης / διοίκησης .....	24
9.	Λοιπά έσοδα και λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης .....	25
10.	Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα .....	25
11.	Φόρος εισοδήματος.....	26
12.	Κέρδη ανά μετοχή .....	26
13.	Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	26
14.	Επενδύσεις σε ακίνητα (εκμισθώσεις ακινήτων) .....	31
15.	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις .....	32
16.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	33
17.	Αποθέματα.....	33
18.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	33
19.	Λοιπές απαιτήσεις .....	34
20.	Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού.....	35
21.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	35
22.	Ίδια Κεφάλαια .....	36
23.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	36
24.	Δανειακές υποχρεώσεις .....	39
24.1	Μακροπρόθεσμα δάνεια .....	39
24.2	Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	41
24.3	Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση ..	42
25.	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	42
26.	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	43
27.	Λοιπές προβλέψεις .....	44
28.	Προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις.....	44
29.	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	45
30.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	45
31.	Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες .....	46
32.	Ανάλυση προσαρμογών μετάβασης και πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ.....	47
32.1	Επίδραση προσαρμογών μετάβασης στα ίδια κεφάλαια.....	47
32.2	Επίδραση προσαρμογών μετάβασης στα αποτελέσματα .....	48
33.	Δεσμεύσεις.....	50
34.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	51
35.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	51
36.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	52

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004**  
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός από τα στοιχεία μετοχών)

	Σημειώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Κύκλος εργασιών</b>		<b>58.826.106</b>	<b>51.363.063</b>	<b>56.172.077</b>	<b>49.012.739</b>
Κόστος πωληθέντων	7	(31.262.642)	(28.375.979)	(31.100.607)	(27.960.531)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>27.563.464</b>	<b>22.987.084</b>	<b>25.071.470</b>	<b>21.052.208</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9	289.911	418.828	288.454	416.534
Έξοδα διάθεσης	8	(13.685.411)	(10.073.948)	(13.233.250)	(9.643.018)
Έξοδα διοίκησης	8	(2.802.874)	(3.519.810)	(2.328.301)	(3.084.677)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9	(403.887)	(337.499)	(403.887)	(337.499)
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>10.961.203</b>	<b>9.474.655</b>	<b>9.394.486</b>	<b>8.403.548</b>
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	10	(1.681.406)	(1.728.965)	(1.471.887)	(1.515.007)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	10	157.067	59.989	104.542	37.289
		<b>(1.524.339)</b>	<b>(1.668.976)</b>	<b>(1.367.345)</b>	<b>(1.477.718)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>9.436.864</b>	<b>7.805.679</b>	<b>8.027.141</b>	<b>6.925.830</b>
Φόρος εισοδήματος	11	(2.458.587)	(2.491.917)	(2.275.428)	(2.377.537)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>6.978.277</b>	<b>5.313.762</b>	<b>5.751.713</b>	<b>4.548.293</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		6.978.277	5.313.762		
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-		
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>					
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	12	<b>0,15</b>	<b>0,12</b>	<b>0,13</b>	<b>0,10</b>
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών		45.619.200	45.619.200	45.619.200	45.619.200

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημειώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</b>					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	13	135.386.586	134.705.503	116.085.136	115.277.892
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	9.431.727	9.525.941	9.431.727	9.525.941
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15	-	-	11.076.746	11.074.190
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	2.802.550	2.790.536	2.782.345	2.776.095
		<b>147.620.863</b>	<b>147.021.980</b>	<b>139.375.954</b>	<b>138.654.118</b>
<b>Κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία</b>					
Αποθέματα	17	84.525.424	74.648.327	79.527.168	70.297.004
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	18	15.615.781	18.937.545	17.494.815	19.837.678
Λοιπές απαιτήσεις	19	23.238.519	22.637.240	23.238.519	22.637.240
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	20	2.031.532	2.576.289	2.031.532	2.576.289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	37.702.763	31.454.561	28.768.301	24.462.426
		<b>163.114.019</b>	<b>150.253.962</b>	<b>151.060.335</b>	<b>139.870.637</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>310.734.882</b>	<b>297.275.942</b>	<b>290.436.289</b>	<b>278.464.755</b>
<b>Ίδια κεφάλαια &amp; υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	22	36.495.360	36.495.360	36.495.360	36.495.360
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής		320.149	311.254	-	-
Λοιπά αποθεματικά		51.978.152	51.978.152	51.978.152	51.978.152
Κέρδη εις νέον		33.360.140	26.381.863	25.301.430	19.549.717
		<b>122.153.801</b>	<b>115.166.629</b>	<b>113.774.942</b>	<b>108.023.229</b>
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>		-	-	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>122.153.801</b>	<b>115.166.629</b>	<b>113.774.942</b>	<b>108.023.229</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	23	1.189.466	1.115.924	1,189,466	1,115,924
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	24	91.767.802	106.256.930	83,498,618	97,349,879
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	57.210	57.210	57,210	57,210
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	26	3,263,653	3,458,827	3,263,653	3,451,992
<b>Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων</b>		<b>96.278.131</b>	<b>110.888.891</b>	<b>88.008.947</b>	<b>101.975.005</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Λοιπές προβλέψεις	27	27.400	25.900	27,400	25,900
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28	41,135,819	39,448,458	40,645,430	39,610,225
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	29	23,704,815	20,108,994	22,927,108	19,246,520
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	24	-	1,193,371	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	24	17,214,422	834,611	15,724,759	825,627
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	10,220,494	9,609,088	9,327,703	8,758,249
<b>Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων</b>		<b>92.302.950</b>	<b>71.220.422</b>	<b>88.652.400</b>	<b>68.466.521</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>188.581.081</b>	<b>182.109.313</b>	<b>176.661.347</b>	<b>170.441.526</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>310.734.882</b>	<b>297.275.942</b>	<b>290.436.289</b>	<b>278.464.755</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ							Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας						Αποτελέσματα εις νέον	
	Μετοχικό κεφάλαιο	Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Λοιπά αποθέματα		
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιουλίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	36.495.360	311.254	5.014.763	5.907.183	41.033.061	23.145	26.381.863	115.166.629
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/07/2005-30/09/2005	-	-	-	-	-	-	6.978.277	6.978.277
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-	8.895	-	-	-	-	-	8.895
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος Περιόδου</b>								<b>6.987.172</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<b>36.495.360</b>	<b>320.149</b>	<b>5.014.763</b>	<b>5.907.183</b>	<b>41.033.061</b>	<b>23.145</b>	<b>33.360.140</b>	<b>122.153.807</b>
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιουλίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	36.495.360	69.856	3.566.067	5.764.780	25.066.341	23.145	17.453.684	88.439.233
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/07/2004-30/09/2004	-	-	-	-	-	-	5.313.762	5.313.762
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-	149.244	-	-	-	-	-	149.244
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος Περιόδου</b>								<b>5.463.006</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2004</b>	<b>36.495.360</b>	<b>219.100</b>	<b>3.566.067</b>	<b>5.764.780</b>	<b>25.066.341</b>	<b>23.145</b>	<b>22.767.446</b>	<b>93.902.239</b>

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ							Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιουλίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	36.495.360	-	5.014.763	5.907.183	41.033.061	23.145	19.549.717	108.023.229
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/07/2005-30/09/2005	-	-	-	-	-	-	5.751.713	5.751.713
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος Περιόδου</b>								<b>5.751.713</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<b>36.495.360</b>	<b>-</b>	<b>5.014.763</b>	<b>5.907.183</b>	<b>41.033.061</b>	<b>23.145</b>	<b>25.301.430</b>	<b>113.774.942</b>
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιουλίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	36.495.360	-	3.566.067	5.764.780	25.066.341	23.145	14.482.847	85.398.540
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/07/2004-30/09/2004	-	-	-	-	-	-	4.548.293	4.548.293
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος Περιόδου</b>								<b>4.548.293</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2004</b>	<b>36.495.360</b>	<b>-</b>	<b>3.566.067</b>	<b>5.764.780</b>	<b>25.066.341</b>	<b>23.145</b>	<b>19.031.140</b>	<b>89.946.833</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	31	8.750.521	19.506.333	5.980.330	18.694.531
Τόκοι πληρωθέντες		(1.668.503)	(1.718.513)	(1.458.984)	(1.504.554)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες		942.059	1.161.713	1.216.823	1.228.338
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>8.024.077</b>	<b>18.949.533</b>	<b>5.738.169</b>	<b>18.418.315</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>					
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(2.622.624)	(3.992.251)	(2.575.772)	(3.953.353)
Αγορά θυγατρικών		-	-	(2.556)	-
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		157.067	59.989	104.542	37.289
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(2.465.557)</b>	<b>(3.932.262)</b>	<b>(2.473.786)</b>	<b>(3.916.064)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>					
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής		(6.379)	-	(6.379)	-
Δάνεια αναληφθέντα		15.186.441	1.291.544	14.899.132	1.276.632
Αποπληρωμή δανεισμού		(14.489.129)	(206.652)	(13.851.261)	(103.604)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>690.933</b>	<b>1.084.892</b>	<b>1.041.492</b>	<b>1.173.028</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>6.249.453</b>	<b>16.102.163</b>	<b>4.305.875</b>	<b>15.675.279</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		31.454.561	8.630.244	24.462.426	5.179.571
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(1.251)	(50.712)	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>		<b>37.702.763</b>	<b>24.681.695</b>	<b>28.768.301</b>	<b>20.854.850</b>
<b>Υπόλοιπο αλληλόχρεων λογαριασμών τραπεζών</b>		<b>1.706.811</b>	<b>1.204.921</b>	<b>1.706.811</b>	<b>1.204.921</b>
<b>Υπόλοιπο διαθεσίμων</b>		<b>35.995.952</b>	<b>23.476.774</b>	<b>27.061.490</b>	<b>19.649.929</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων</b>		<b>37.702.763</b>	<b>24.681.695</b>	<b>28.768.301</b>	<b>20.854.850</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων



## **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

### **1. Περιγραφή επιχείρησης**

Η JUMBO είναι μία ανώνυμη εμπορική εταιρεία που ιδρύθηκε βάσει των νόμων της ελληνικής δημοκρατίας. Αναφορές στην «ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ή «JUMBO Α.Ε.Ε.» περιλαμβάνουν, εκτός αν τα περιεχόμενα υποδεικνύουν το αντίθετο, τον Όμιλο «JUMBO» και τις πλήρως ενοποιούμενες θυγατρικές του. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η λιανική πώληση παιχνιδιών, βρεφικών ειδών, εποχιακών ειδών, ειδών διακόσμησης και ειδών βιβλιοχαρτοπωλείου και εμπίπτει σύμφωνα με το δελτίο ΣΤΑΚΟΔ 03 της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος (Ε.Σ.Υ.Ε.) στον κλάδο «Λοιπό λιανικό εμπόριο καινούργιων ειδών σε ειδικευμένα καταστήματα» μ.α.κ. (κατηγορία ΣΤΑΚΟΔ 525.9). Μικρό τμήμα των δραστηριοτήτων της αποτελεί και η χονδρική εμπορεία παιχνιδιών και συναφών ειδών σε τρίτους.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 1986 (ΦΕΚ 3234/26.11.1986) και η διάρκειά της έχει οριστεί σε τριάντα χρόνια (30) και λήγει το έτος 2016, με δυνατότητα παράτασης κατόπιν της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και μέσα στα 19 χρόνια λειτουργίας της εξελίχθηκε σε μία από τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις λιανικής πώλησης. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2005 ο Όμιλος διαθέτει 34 καταστήματα στην ελληνική επικράτεια και 3 στην Κύπρο.

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας είναι περίπου 2.950 άτομα εκ των οποίων 1.450 μόνιμο προσωπικό και 1.500 έκτακτο προσωπικό.

Η καταστατική έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο δήμο Γλυφάδας, στην οδό Αγγέλου Μεταξά αριθμός 11, ενώ η διοικητική έδρα της βρίσκεται στο δήμο Μοσχάτου Αττικής, οδός Κύπρου 9 και Υδρας Τ.Κ. 183 46.

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστεως, με Αρ. Μ.Α.Ε. 7650/06/Β/86/04.

Ο διακριτικός τίτλος της εταιρείας είναι «JUMBO», είναι κατοχυρωμένος τόσο στο καταστατικό της, όσο και στο τμήμα σημάτων του Υπουργείου Ανάπτυξης ως ομώνυμο σήμα προϊόντων και υπηρεσιών «JUMBO» με αριθμό 127218 με διάρκεια προστασίας κατόπιν παρατάσεως μέχρι 5/6/2015.

Η Εταιρεία από 19/7/1997 αποτελεί εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συμμετέχει στον δείκτη MID 40.

## 2. Βάση προετοιμασίας και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

### 2.1 Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας (στο εξής Οικονομικές Καταστάσεις) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», με ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιουλίου 2004 και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων».

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1η Ιουλίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

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

Δ.Λ.Π. 41	Γεωργία
Δ.Π.Χ.Π. 1	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
Δ.Π.Χ.Π. 2	Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
Δ.Π.Χ.Π. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων
Δ.Π.Χ.Π. 4	Ασφαλιστικά συμβόλαια
Δ.Π.Χ.Π. 5	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

## 2.2 Καταστατικές οικονομικές καταστάσεις

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και κατάρτιζε τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι ξένες θυγατρικές τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των χωρών στις οποίες λειτουργούν.

Ειδικότερα:

- Η θυγατρική της JUMBO Trading Ltd που δραστηριοποιείται στη Κύπρο, τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και ετοιμάζει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της χώρας εγκατάστασής της (περί εταιρειών νόμος Κεφ. 113 της Κύπρου) ενώ έχει επιλέξει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης σαν βάση παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων.
- Η νεοσύστατη θυγατρική JUMBO EC.B αναμένεται να αποκτήσει δραστηριότητα το 2007.

Από την 1η Ιουλίου 2005 και εφεξής, η μητρική Εταιρεία υποχρεούται βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, να συντάσσει τις καταστατικές οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όπως όμως έχει το δικαίωμα εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά της βιβλία με βάση τις διατάξεις της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Κατά συνέπεια και αναφορικά με τη σύνταξη των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οι φορολογικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής προσαρμόζονται και αναμορφώνονται μέσω εξωλογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμφωνούν με τα ΔΠΧΠ ενώ οι καταστάσεις της θυγατρικής ενσωματώνονται απευθείας με βάση τα ΔΠΧΠ.

Οι βασικές εξωλογιστικές εγγραφές που εφαρμόστηκαν επί των ιδίων κεφαλαίων κατά την 1/7/2004 και την 30/6/2005 προκειμένου να προσαρμοστούν με βάση τα ΔΠΧΠ περιγράφονται στη σημείωση 32 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

## 2.3 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και των Διερμηνειών

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 3301/2004), οι ελληνικές εταιρείες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή) υποχρεούνται να συντάσσουν τις θεσμικές οικονομικές καταστάσεις τους (απλές και ενοποιημένες) από την χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2005 εφεξής σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» στη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΠ που θα είναι

σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης, με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ.

Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και ισχύουν για διαχειριστικές χρήσεις (2005/2006) που λήγουν την 30 Ιουνίου 2006 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» και τον προαναφερόμενο ελληνικό νόμο οι ανωτέρω εταιρείες υποχρεούνται να συντάσσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ τουλάχιστον μιας χρήσης.

Επειδή όμως το σύνολο των Προτύπων και Διερμηνειών τα οποία θα είναι σε ισχύ την 30 Ιουνίου 2006 δεν είναι γνωστά κατά την ημερομηνία κατάρτισης των συνημμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος συνέταξε τις συνημμένες ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Πρότυπα και Διερμηνείες τα οποία είχαν εκδοθεί και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την ημερομηνία σύνταξης τους (Νοέμβριος 2005) και η ημερομηνία εφαρμογής τους συνέτεινε με την περίοδο έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν αποτελούν κομμάτι του «IFRS Stable Platform 2005». Τα ΔΠΧΠ και οι ΔΕΕΧΠ είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006. Αναφορικά με τις διερμηνείες που μπορεί να έχουν εφαρμογή στον Όμιλο η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

- ΔΕΕΧΠ 4. Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Το ΔΕΕΧΠ 4 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006. Ο Όμιλος δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 νωρίτερα. Θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 στις οικονομικές καταστάσεις του 2006 βάσει των μεταβατικών διατάξεων του ΔΕΕΧΠ 4. Επομένως, ο Όμιλος θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που ίσχυαν την 1 Ιουλίου 2005. Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιαδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις του Ομίλου.

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

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

### **3. Πληροφόρηση κατά τομέα**

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

Η κύρια δραστηριότητα του Ομίλου είναι η λιανική πώληση παιχνιδιών, βρεφικών ειδών, εποχιακών ειδών, ειδών διακόσμησης και ειδών βιβλιοχαρτοπωλείου. Μικρό τμήμα των δραστηριοτήτων της αποτελεί και η χονδρική εμπορία παιχνιδιών σε τρίτους. Γεωγραφικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω του δικτύου πωλήσεων που έχει αναπτύξει στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Οι γεωγραφικοί τομείς (θέσεις) καθορίζονται από την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων και της λειτουργικής του δραστηριότητας.

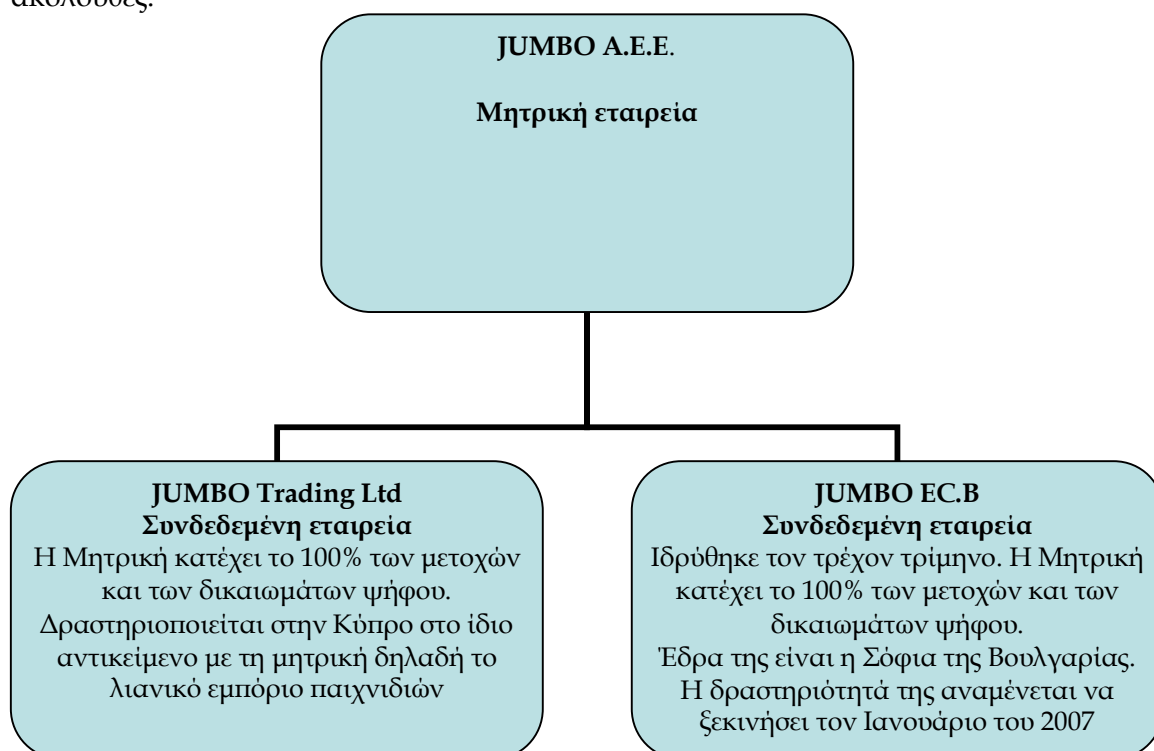
#### 4. Κύριες λογιστικές αρχές

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

##### 4.1 Δομή του Ομίλου

Οι επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στην πλήρη ενοποίηση της JUMBO Α.Ε.Ε. είναι οι ακόλουθες:



##### 4.2 Βάση ενοποίησης

Συνδεδεμένες είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησή της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, συνδεδεμένες είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η JUMBO Α.Ε.Ε. αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των

οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών.

Οι συνδεδεμένες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της αγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο ενοποιείται με τη μέθοδο της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής.

Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (30 Ιουνίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

Κατά συνέπεια η αρνητική υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1, και λόγω του ότι με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές εμφανιζόταν αρνητικά στα ίδια κεφάλαια το ποσό της υπεραξίας συμψηφίστηκε με τα αποτελέσματα εις νέον του Ομίλου. Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους το οποίο αποτελεί την εύλογη αξία του τιμήματος μειωμένο με τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την αγορά της επένδυσης.

### **4.3 Νόμισμα λειτουργίας, παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που

εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπως και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου σε ξένα νομίσματα (οι οποίες αποτελούν κατά κανόνα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της μητρικής), μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών, ενώ τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, που προκύπτουν κατά την ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που μετέχουν στην ενοποίηση, και οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, έχουν μετατραπεί σε ευρώ. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν μεταφραστεί σε ευρώ στην ισοτιμία κλεισίματος την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κατά την αναφερόμενη περίοδο. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής, της καθαρής θέσης.

#### 4.4 Ενοώματες ακινητοποιήσεις

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

Κτίρια	30 - 35 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5 - 20 έτη
Αυτοκίνητα	5 - 7 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 - 10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και προγράμματα	3 - 5 έτη

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

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

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

**Δικαίωμα Χρήσης Ενσώματων Στοιχείων:** Δικαιώματα εκμετάλλευσης ενσώματων στοιχείων που παραχωρούνται στα πλαίσια συμβάσεων κατασκευής ή εκμετάλλευσης έργων (αντισταθμιστικά οφέλη) αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία παραχώρησης τους, μείον τις αποσβέσεις.

**Λογισμικό:** Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

#### 4.5 Μειώσεις της αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό της.

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

#### 4.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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



- Στον Ισολογισμό του Ομίλου οι συναλλαγές και η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των παραγώγων απεικονίζονται σε ξεχωριστά κονδύλια του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων με τίτλο «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία». Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο Όμιλος δεν κατείχε τέτοιου είδους χρηματοοικονομικά στοιχεία μέχρι την ημερομηνία παρουσίασης των συγκεκριμένων καταστάσεων.

#### **Δάνεια και Απαιτήσεις**

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

#### **Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις της κατηγορίας αυτής.

#### **Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από της ανωτέρω. Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα της πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές

ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

#### 4.7 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Η τιμή κτήσης των αποθεμάτων προσδιορίζεται με το μέση ετήσια σταθμική τιμή.

#### 4.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Ο μεγαλύτερος όγκος πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιείται λιανικά. Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους ενώ τυχόν υπόλοιπα που ξεφεύγουν των κανονικών ορίων πίστωσης αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας της. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος της χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

#### 4.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις τραπεζικές καταθέσεις. Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και της υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

#### 4.10 Μετοχικό κεφάλαιο

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

#### 4.11 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος το οποίο αντανakλά την εύλογη τους αξία μειωμένη με τα σχετικά έξοδα συναψης. Μετά την αρχική καταχώρηση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στη περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται.

#### 4.12 Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια

Ο Όμιλος κατέχει ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμο σε μετοχές, το οποίο συνιστά δανειακές υποχρεώσεις με ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής. Με βάση το ΔΛΠ 32, το στοιχείο της υποχρέωσης καθορίζεται με βάση τη παρούσα αξία όλων των συμβατικά καθορισμένων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένο με επιτόκιο που ίσχυε εκείνη την περίοδο στην αγορά για παρόμοια δάνεια χωρίς το δικαίωμα μετατροπής. Το υπόλοιπο μέρος, αν υπάρχει, αποτελεί στοιχείο της καθαρής θέσης αντιπροσωπεύοντας το ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής της υποχρέωσης στα ίδια κεφάλαια του εκδότη.

Μετά τον επιμερισμό της αξίας του ομολόγου, οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές που σχετίζονται με το στοιχείο της υποχρέωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ το τίμημα που σχετίζεται με τα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζεται ως στοιχείο της καθαρής θέσης.

#### 4.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, οπότε καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

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

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

**Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:** Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή τις παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

#### Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαίριμη) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

#### Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

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

#### 4.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διεύθετηση της υποχρέωσης.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

#### 4.16 Μισθώσεις

**Εταιρία Ομίλου ως Μισθωτής:** Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων.

Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής της εκτός από τις περιπτώσεις όπου το πάγιο στοιχείο είναι βέβαιο ότι θα περιέλθει

στην κυριότητα του Ομίλου μετά το τέλος της μισθωτικής περιόδου. Στις περιπτώσεις αυτές το πάγιο αποσβένεται με βάση την εκτίμηση της ωφέλιμη ζωή του.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

#### 4.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

**Έσοδα:** Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από τους πελάτες και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (της λογιστικής) αξίας.
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

**Έξοδα:** Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

#### 4.18 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## **5. Διαχείριση κινδύνων**

### **5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Οι εργασίες του Ομίλου τον εκθέτουν σε κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει ο Όμιλος στη διαχείριση των κινδύνων ώστε να τους ελέγχει εξηγείται πιο κάτω:

#### **Κίνδυνος επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες του Ομίλου είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Ο Όμιλος, με την εξαίρεση των μετρητών στην τράπεζα, δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που να φέρουν τόκο και δανείζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα με σκοπό να περιορίσει κατά το δυνατό τον κίνδυνο επιτοκίων.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου γιατί διαθέτει τα προϊόντα του σε ένα μεγάλο αριθμό πελατών. Εφαρμόζονται οι διαδικασίες εκείνες που βεβαιώνουν ότι οι χονδρικές πωλήσεις προϊόντων γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθείται σε συνεχή βάση η χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων.

#### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα.

#### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο Όμιλος υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα (Δολάριο, Λίρες Κύπρου, Γιεν κ.α). Η πολιτική του Ομίλου είναι να μην μπαίνει σε οποιεσδήποτε πράξεις συναλλαγματικής αντιστάθμισης, διότι προς το παρόν δεν κρίνεται αναγκαίο να υιοθετηθούν συγκεκριμένα συστήματα πρόβλεψης ή αποφυγής τυχόν μελλοντικών συναλλαγματικών ζημιών.

#### **Εκτίμηση δικαιων αξιών**

Οι δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Ομίλου είναι περίπου οι ίδιες όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό.

## 6. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

### Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Η κύρια δραστηριότητα του Ομίλου είναι η λιανική πώληση παιχνιδιών, βρεφικών ειδών, εποχιακών ειδών, ειδών διακόσμησης και ειδών βιβλιοχαρτοπωλείου.

#### 6.1 Αποτελέσματα επιχειρηματικών τομέων 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για το α' τρίμηνο της τρέχουσας χρήσης 2005/2006 έχουν ως εξής:

##### 1/7/2005-30/9/2005

	Λιανική	Χονδρική	Σύνολο
Πωλήσεις προς τρίτους	58.326.174	499.932	58.826.106
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως μη κατ/να			289.911
<b>Σύνολο καθαρών πωλήσεων</b>	<b>58.326.174</b>	<b>499.932</b>	<b>59.116.017</b>
Λειτουργικά κέρδη	10.400.022	561.181	10.961.203
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως μη κατ/να			-
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα			(1.524.339)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>10.400.022</b>	<b>561.181</b>	<b>9.436.864</b>
Φόρος εισοδήματος			(2.458.587)
<b>Καθαρό κέρδος</b>			<b>6.978.277</b>

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για το α' τρίμηνο της προηγούμενης χρήσης 2004/2005 έχουν ως εξής:

##### 1/7/2004-30/9/2004

	Λιανική	Χονδρική	Σύνολο
Πωλήσεις προς τρίτους	48.264.611	3.098.452	51.363.063
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως μη κατ/να			418.828
<b>Σύνολο καθαρών πωλήσεων</b>	<b>48.264.611</b>	<b>3.098.452</b>	<b>51.781.891</b>
Λειτουργικά κέρδη	8.575.860	898.795	9.474.655
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως μη κατ/να			-
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα			(1.668.976)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>8.575.860</b>	<b>898.795</b>	<b>7.805.679</b>
Φόρος εισοδήματος			(2.491.917)
<b>Καθαρό κέρδος</b>			<b>5.313.762</b>



**6.2 Κατανομή Ενεργητικού και Υποχρεώσεων ανά επιχειρηματικό τομέα 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 30 Ιουνίου 2005**

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς για την περίοδο 30/9/2005 και 30/6/2005 αναλύεται ως εξής:

**30/9/2005**

	Λιανική	Χονδρική	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	241.243.867	13.335.757	254.579.624
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού			56.155.258
Ενοποιημένο Ενεργητικό			<u>310.734.882</u>
Υποχρεώσεις Τομέα	58.553.822	2.644.925	61.198.747
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων			249.536.135
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις			<u>310.734.882</u>

**30/6/2005**

	Λιανική	Χονδρική	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	231.676.142	15.897.197	247.573.339
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού			49.702.603
Ενοποιημένο Ενεργητικό			<u>297.275.942</u>
Υποχρεώσεις Τομέα	58.107.190	665.489	58.772.679
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων			238.503.263
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις			<u>297.275.942</u>

**Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς**

**6.3 Πληροφοριακά στοιχεία πωλήσεων ανά γεωγραφικό τομέα 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004**

Οι πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα της 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004 έχουν ως ακολούθως:

	1/7/2005-30/9/2005	1/7/2004-30/9/2004
Πωλήσεις προς τρίτους		
Ελλάδα Απική	22.555.599	19.924.711
Ελλάδα Επαρχία	31.240.751	27.597.618
Ευρωζώνη	5.029.756	3.840.734
Μη κατανεμημένα λειτουργικά έσοδα	289.911	418.828
<b>Σύνολο</b>	<u><b>59.116.017</b></u>	<u><b>51.781.891</b></u>

6.4 Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανά γεωγραφικό τομέα περιόδου 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 30 Ιουνίου 2005

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων ανά γεωγραφικό τομέα περιόδων 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 30 Ιουνίου 2005

	1/7/2005-30/9/2005	1/7/2004-30/6/2005
<i>Υπόλοιπο μη κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού</i>		
Ελλάδα Αττική	36.231.927	36.415.095
Ελλάδα Επαρχία	92.067.281	91.164.832
Ευρωζώνη	19.321.655	19.442.053
<b>Σύνολο</b>	<b>147.620.863</b>	<b>147.021.980</b>
<i>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</i>		
Ελλάδα Αττική	79.110.391	76.541.846
Ελλάδα Επαρχία	71.949.945	63.268.792
Ευρωζώνη	12.053.683	10.443.324
<b>Σύνολο</b>	<b>163.114.019</b>	<b>150.253.962</b>
<i>Επενδύσεις</i>		
Ελλάδα Αττική	547.255	9.150.395
Ελλάδα Επαρχία	2.018.713	13.247.677
Ευρωζώνη	56.656	251.201
<b>Σύνολο</b>	<b>2.622.624</b>	<b>22.649.273</b>

## 7. Κόστος πωληθέντων

Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται κυρίως από πώληση εμπορευμάτων (παιχνίδια, είδη βιβλιοπωλείου και βρεφικά είδη). Άλλου είδους έσοδα περιλαμβάνονται στα «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Αποθέματα εμπορευμάτων κατά την έναρξη της περιόδου	74.650.071	71.947.223	70.297.004	67.099.683
Αγορές εμπορευμάτων περιόδου από το εσωτερικό	16.233.408	14.060.521	16.233.408	14.060.521
Αγορές εμπορευμάτων περιόδου από τρίτες χώρες	25.018.894	13.486.087	25.018.894	13.486.087
Αγορές εμπορευμάτων περιόδου από ευρωζώνη	2.564.800	2.261.591	1.758.189	1.520.285
Προϋπολ. -προπληρ. εκπώσεις αγορών	(151.837)	(150.529)	(151.837)	(150.529)
Επιστροφές αγορών εμπορευμάτων	(251.511)	(273.493)	(251.511)	(273.493)
Εκπτώσεις αγορών	(520.850)	(412.218)	(520.850)	(412.218)
Εκπτώσεις τζιρου	(1.416.793)	(1.405.135)	(1.416.793)	(1.405.135)
Αγορές περιόδου αερίου ηλίου	393	520	393	520
Αγορές υλικών κυλικείου	3.892	3.040	3.892	3.040
Αποθέματα εμπορευμάτων στη λήξη της περιόδου	(84.524.811)	(70.890.781)	(79.527.168)	(65.717.383)
Έσοδα από ιδιοχρησιμοποίηση αποθεμάτων/τεκμαρτά έσοδα	(343.014)	(250.846)	(343.014)	(250.846)
<b>Σύνολο</b>	<b>31.262.642</b>	<b>28.375.979</b>	<b>31.100.607</b>	<b>27.960.532</b>

## 8. Έξοδα διάθεσης / διοίκησης

Η παράθεση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Έξοδα διάθεσης</b>				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης	36.383	16.460	36.383	16.460
Έξοδα μισθοδοσίας	6.914.167	4.582.002	6.564.160	4.253.846
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	56.165	59.265	56.165	59.265
Παροχές τρίτων	2.687.089	2.009.844	2.687.089	2.009.844
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	232.809	162.459	232.809	162.459
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.314	1.151	1.314	1.151
Φόροι και τέλη	251.792	177.182	251.792	177.182
Διαφήμιση	389.296	644.296	387.442	620.229
Λοιπά διάφορα έξοδα	1.449.036	1.053.544	1.348.736	974.836
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.667.360	1.367.746	1.667.360	1.367.746
<b>Σύνολο</b>	<b>13.685.411</b>	<b>10.073.948</b>	<b>13.233.250</b>	<b>9.643.018</b>
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Έξοδα διοίκησης</b>				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού εξόδου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης	24.256	10.973	24.256	10.973
Έξοδα μισθοδοσίας	1.122.886	1.653.783	1.056.425	1.569.812
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	194.115	911.322	193.952	908.944
Παροχές τρίτων	622.235	380.931	447.218	265.908
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	16.809	26.588	14.200	16.514
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	28.346	22.538	-	-
Φόροι και τέλη	7.330	5.529	6.894	5.251
Διαφήμιση	233.110	7.123	233.110	7.123
Λοιπά διάφορα έξοδα	160.487	172.178	142.106	148.327
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	393.300	328.845	210.140	151.825
<b>Σύνολο</b>	<b>2.802.874</b>	<b>3.519.810</b>	<b>2.328.301</b>	<b>3.084.677</b>

## 9. Λοιπά έσοδα και λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης αφορούν έσοδα ή έξοδα από την λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης</b>				
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	211.226	299.220	209.769	296.929
Επιχορηγήσεις Ο.Α.Ε.Δ.	-	49.282	-	49.282
Λοιπά έσοδα	78.685	70.326	78.685	70.323
<b>Σύνολο</b>	<b>289.911</b>	<b>418.828</b>	<b>288.454</b>	<b>416.534</b>
<b>Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης</b>				
Λοιπές προβλέψεις	19.000	-	19.000	-
Λοιπά έξοδα	384.887	337.499	384.887	337.499
<b>Σύνολο</b>	<b>403.887</b>	<b>337.499</b>	<b>403.887</b>	<b>337.499</b>

Τα Λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές και κέρδη από είσπραξη ασφαλιστικών αποζημιώσεων.

Οι Λοιπές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν τις προβλέψεις περιόδου για επισφαλείς απαιτήσεις και εκκρεμείς δίκες.

Τα Λοιπά έξοδα αφορούν στο μεγαλύτερο μέρος ζημιές από καταστροφές ανασφάλιστων εμπορευμάτων.

## 10. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Χρηματοδοτικό κόστος - καθαρό</b>				
<b>Χρεωστικοί τόκοι</b>				
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12.903	10.453	12.903	10.453
Τραπεζικά δάνεια	1.548.718	1.610.681	1.339.819	1.397.040
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	74.716	62.316	74.716	62.316
Υπεραναλήψεις	623	318	3	1
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	4.769	4.914	4.769	4.914
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	39.677	40.283	39.677	40.283
	1.681.406	1.728.965	1.471.887	1.515.007
<b>Πιστωτικοί τόκοι</b>				
Τραπεζών	54.416	26.793	1.891	4.093
Κρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις	102.651	33.196	102.651	33.196
	157.067	59.989	104.542	37.289
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.524.339)</b>	<b>(1.668.976)</b>	<b>(1.367.345)</b>	<b>(1.477.718)</b>

## 11. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις εταιρείες για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1/1/2005 είναι 32% (μέχρι 30/6/2005 ο φορολογικός συντελεστής για την Εταιρεία ανέρχεται σε 35% ενώ για τα κέρδη από 1/7/2005 ο φόρος πρέπει να υπολογιστεί με συντελεστή 32%). Κατά συνέπεια ο φόρος εισοδήματος της περιόδου 1/7/2005-30/9/2005 υπολογίστηκε με συντελεστή 32% (μέχρι 30/6/2005 εφαρμογή φορολογικού συντελεστή ίσο με 35%) επί των κερδών της μητρικής και 10% επί των κερδών της θυγατρικής JUMBO TRADING LTD.

Η πρόβλεψη για τους φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Τρέχοντες φόροι εισοδήματος</b>				
Φόροι εισοδήματος περιόδου	2.646.925	2.404.058	2.463.766	2.289.678
Αναπροσαρμογές αναβαλλόμενων φόρων λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	(295.885)	-	(295.885)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	107.547	87.859	107.547	87.859
<b>Συνολική επιβάρυνση για φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>2.458.587</b>	<b>2.491.917</b>	<b>2.275.428</b>	<b>2.377.537</b>

## 12. Κέρδη ανά μετοχή

Η ανάλυση των βασικών κερδών ανά μετοχή για τον Όμιλο έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	6.978.277	5.313.762	5.751.713	4.548.293
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	45.619.200	45.619.200	45.619.200	45.619.200
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,12</b>	<b>0,13</b>	<b>0,10</b>

## 13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

### α. Πληροφορίες σχετικά με τις ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η διοίκηση του Ομίλου προέβη σε επανεκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων της κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ με βάση τις πραγματικές συνθήκες χρήσης των παγίων στοιχείων της και όχι με βάση τα φορολογικά κριτήρια.

Με βάση την ελληνική φορολογική νομοθεσία η Εταιρεία την 31/12/2004 διενήργησε αναπροσαρμογή της αξίας κτήσης των γηπέδων και των κτιρίων της. Για σκοπούς ΔΠΧΠ η

συγκεκριμένη αναπροσαρμογή αντιλογίστηκε επειδή δεν πληροί τις προϋποθέσεις που θέτονται από τα ΔΠΧΠ. Οι επιδράσεις από τις συγκεκριμένες αλλαγές παρουσιάζονται στη σημείωση 32 των οικονομικών καταστάσεων.

Με βάση το ΔΠΧΠ 1 ο Όμιλος είχε δικαίωμα να κρατήσει προηγούμενες αναπροσαρμογές αν αυτές απεικονίζουν την αξία κτήσης των παγίων που θα προσδιοριζόταν με βάση τα ΔΠΧΠ. Η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι αξίες έτσι όπως εμφανίζονται κατά την ημερομηνία μετάβασης δεν απέχουν ουσιωδώς από το κόστος κτήσης που θα προσδιοριζόταν κατά την 30/6/2004 αν εφαρμόζονταν τα ΔΠΧΠ.

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές υπήρχαν κονδύλια πολυετούς απόσβεσης (έξοδα κτήσης ακινητοποιήσεων και συμβολαιογραφικά και λοιπά έξοδα) τα οποία αποσβένονταν είτε εφάπαξ είτε τμηματικά και ισόποσα σε μία πενταετία. Με βάση τα ΔΠΧΠ και τις εκτιμήσεις της Εταιρείας τα στοιχεία αυτά προσαύξησαν την αξία κτήσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι δε αποσβέσεις τους αναπροσαρμόστηκαν με βάση τις λογιστικές εκτιμήσεις που ακολουθήθηκαν στα πάγια που επιβάρυναν (αναπροσαρμογή ωφέλιμης ζωής ενσώματων ακινητοποιήσεων).

### **β. Αποσβέσεις**

Οι αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	30 - 35 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5 - 20 έτη
Αυτοκίνητα	5 - 7 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 - 10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και προγράμματα	3 - 5 έτη

Οι συνολικές επιδράσεις σχετικά με την αναπροσαρμογή της ωφέλιμης ζωής έχουν απεικονιστεί στον πίνακα μεταβολής ιδίων κεφαλαίων και αποτελεσμάτων. Οι επιδράσεις αυτές παρουσιάζονται στην σημείωση 32 των οικονομικών καταστάσεων.

### **γ. Εμπράγματα ασφάλειες παγίων περιουσιακών στοιχείων**

Σε ότι αφορά τα πάγια της μητρικής εταιρείας δεν υπάρχουν βάρη και εμπράγματα ασφάλειες ενώ για την θυγατρική Jumbo Trading LTD υπάρχουν οι εξής υποθήκες και προσημειώσεις:

	<b>30/9/2005</b>	<b>30/9/2005</b>
	£	€
<b>Τράπεζα Κύπρου:</b>		
Κτίριο Λεμεσού	1.500.000	2.616.888
Κτίριο Λακατάμειας	2.000.000	3.489.184
	<u>3.500.000</u>	<u>6.105.372</u>
<b>Εμπορική Τράπεζα:</b>		
Κτίριο Λακατάμειας	1.900.000	3.314.724
	<u>1.900.000</u>	<u>3.314.724</u>

Η ανάλυση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου έχει ως εξής:



ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα	Κτήρια και βελλιώσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Μηχανήματα - Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικά προγράμματα	Ακίνητα υπό εκτέλεση	Σύνολο	Ακίνητα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Σύνολο παγίων χρηματοδοτικών μισθώσεων	Σύνολο ενσώματων ακινήτων
Αξία κτήσης 30/6/2004	25.309.164	77.024.999	550.381	27.944.098	1.231.863	2.144.040	134.204.545	6.227.263	175.467	6.402.731	140.607.276
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(8.548.642)	(302.180)	(12.154.764)	(902.594)	0	(21.908.179)	(142.761)	(17.547)	(160.308)	(22.068.487)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2004</b>	<b>25.309.164</b>	<b>68.476.357</b>	<b>248.201</b>	<b>15.789.334</b>	<b>329.270</b>	<b>2.144.040</b>	<b>112.296.367</b>	<b>6.084.502</b>	<b>157.921</b>	<b>6.242.423</b>	<b>118.538.789</b>
Αξία κτήσης 30/6/2005	27.713.036	88.790.337	607.253	33.859.954	1.471.247	2.292.103	154.733.930	6.227.263	2.599.245	8.826.509	163.560.439
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(11.691.238)	(377.721)	(15.319.773)	(1.087.301)	0	(28.476.033)	(314.075)	(64.828)	(378.903)	(28.854.936)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>27.713.036</b>	<b>77.099.099</b>	<b>229.532</b>	<b>18.540.181</b>	<b>383.946</b>	<b>2.292.103</b>	<b>126.257.897</b>	<b>5.913.188</b>	<b>2.534.417</b>	<b>8.447.606</b>	<b>134.705.503</b>
Αξία κτήσης 30/9/2005	27.718.616	91.965.775	651.951	34.981.355	1.474.467	550.564	157.342.728	6.227.263	2.624.765	8.852.028	166.194.756
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(12.535.963)	(385.577)	(16.244.352)	(1.144.824)	0	(30.310.716)	(356.903)	(140.551)	(497.454)	(30.808.170)
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>27.718.616</b>	<b>79.429.812</b>	<b>266.374</b>	<b>18.737.003</b>	<b>329.644</b>	<b>550.564</b>	<b>127.032.012</b>	<b>5.870.360</b>	<b>2.484.214</b>	<b>8.354.574</b>	<b>135.386.586</b>

Εταιρεία

	Γήπεδα	Κτήρια και βελλιώσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Μηχανήματα - Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικά προγράμματα	Ακίνητα υπό εκτέλεση	Σύνολο	Ακίνητα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Σύνολο παγίων χρηματοδοτικών μισθώσεων	Σύνολο ενσώματων ακινήτων
Αξία κτήσης 30/6/2004	20.057.693	63.631.048	463.401	25.367.525	755.743	2.144.040	112.419.450	6.227.263	175.467	6.402.731	118.822.181
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(7.781.923)	(217.805)	(11.148.081)	(585.842)	0	(19.733.651)	(142.761)	(17.547)	(160.308)	(19.893.959)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2004</b>	<b>20.057.693</b>	<b>55.849.126</b>	<b>245.596</b>	<b>14.219.444</b>	<b>169.901</b>	<b>2.144.040</b>	<b>92.685.799</b>	<b>6.084.502</b>	<b>157.921</b>	<b>6.242.423</b>	<b>98.928.222</b>
Αξία κτήσης 30/6/2005	22.388.309	75.136.266	507.882	31.153.035	941.158	2.292.103	132.418.754	6.227.263	2.574.236	8.801.499	141.220.253
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(10.504.201)	(287.295)	(14.082.820)	(694.145)	0	(25.568.461)	(314.075)	(59.826)	(373.900)	(25.942.361)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>22.388.309</b>	<b>64.632.066</b>	<b>220.587</b>	<b>17.070.215</b>	<b>247.013</b>	<b>2.292.103</b>	<b>106.850.293</b>	<b>5.913.188</b>	<b>2.514.410</b>	<b>8.427.599</b>	<b>115.277.892</b>
Αξία κτήσης 30/9/2005	22.391.102	78.294.832	552.528	32.262.431	943.068	550.564	134.994.525	6.227.263	2.574.236	8.801.499	143.796.024
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(11.245.925)	(290.132)	(14.959.966)	(724.943)	0	(27.220.966)	(356.903)	(133.019)	(489.923)	(27.710.888)
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>22.391.102</b>	<b>67.048.907</b>	<b>262.396</b>	<b>17.302.465</b>	<b>218.124</b>	<b>550.564</b>	<b>107.773.560</b>	<b>5.870.360</b>	<b>2.441.217</b>	<b>8.311.576</b>	<b>116.085.136</b>





Η κίνηση των παγίων μέσα στις περιόδους αναλύεται ως εξής:

Αξία κτήσης	ΟΜΙΛΟΣ										
	Γήπεδα	Κτήρια και βελτιώσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Μηχανήματα - Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικά προγράμματα	Ακίνητα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ακίνητα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Σύνολο παγίων χρηματοδοτικών μισθώσεων	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων	
<b>Υπόλοιπο την 1/7/2004</b>	<b>25.309.164</b>	<b>77.024.999</b>	<b>550.381</b>	<b>27.944.098</b>	<b>1.231.863</b>	<b>2.144.040</b>	<b>134.204.545</b>	<b>6.227.263</b>	<b>175.467</b>	<b>6.402.731</b>	<b>140.607.276</b>
- Προσθήκες	2.330.617	11.628.627	63.565	6.365.248	232.742	10.811.531	31.492.330	0	2.423.778	2.423.778	33.856.108
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	(50.127)	(7.906)	(485.333)	0	(10.663.468)	(11.206.835)	0	0	0	(11.206.835)
- Συναλλαγματικές διαφορές	73.255	186.838	1.213	35.942	6.642	0	303.890	0	0	0	303.890
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>27.713.036</b>	<b>88.790.337</b>	<b>607.253</b>	<b>33.859.954</b>	<b>1.471.247</b>	<b>2.292.103</b>	<b>154.733.930</b>	<b>6.227.263</b>	<b>2.599.245</b>	<b>8.826.509</b>	<b>163.540.439</b>
- Προσθήκες	2.793	3.168.292	79.730	1.135.007	2.943	1.755.563	6.144.327	0	25.506	25.506	6.169.833
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	0	(35.084)	(15.023)	0	(3.497.102)	(3.547.209)	0	0	0	(3.547.209)
- Συναλλαγματικές διαφορές	2.787	7.146	52	1.417	277	0	11.679	0	13	13	11.692
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>27.718.616</b>	<b>91.965.775</b>	<b>651.951</b>	<b>34.981.355</b>	<b>1.474.467</b>	<b>550.564</b>	<b>157.342.728</b>	<b>6.227.263</b>	<b>2.624.765</b>	<b>8.852.028</b>	<b>166.194.756</b>
<b>Αποσβέσεις</b>											
<b>Υπόλοιπο την 1/7/2004</b>	<b>0</b>	<b>(8.548.642)</b>	<b>(302.180)</b>	<b>(12.154.764)</b>	<b>(902.594)</b>	<b>0</b>	<b>(21.908.179)</b>	<b>(142.761)</b>	<b>(17.547)</b>	<b>(140.308)</b>	<b>(22.068.487)</b>
- Προσθήκες	0	(3.159.604)	(79.052)	(3.520.130)	(179.469)	0	(6.938.255)	(171.314)	(47.225)	(218.538)	(7.156.793)
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	32.370	4.744	371.627	0	0	408.740	0	0	0	408.740
- Συναλλαγματικές διαφορές	0	(15.363)	(1.233)	(16.506)	(5.239)	0	(38.340)	0	(57)	(57)	(38.397)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>0</b>	<b>(11.691.238)</b>	<b>(377.721)</b>	<b>(15.319.773)</b>	<b>(1.087.301)</b>	<b>0</b>	<b>(28.476.033)</b>	<b>(314.075)</b>	<b>(64.828)</b>	<b>(378.903)</b>	<b>(28.854.936)</b>
- Προσθήκες	0	(844.091)	(18.732)	(926.902)	(57.313)	0	(1.847.038)	(42.828)	(75.720)	(118.548)	(1.965.586)
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	0	10.923	2.976	0	0	13.899	0	0	0	13.899
- Συναλλαγματικές διαφορές	0	(634)	(48)	(653)	(209)	0	(1.544)	0	(3)	(3)	(1.547)
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>0</b>	<b>(12.535.963)</b>	<b>(385.577)</b>	<b>(16.244.352)</b>	<b>(1.144.824)</b>	<b>0</b>	<b>(30.310.716)</b>	<b>(356.903)</b>	<b>(140.551)</b>	<b>(497.454)</b>	<b>(30.808.170)</b>



Αξία κτήσης	Εταιρεία										
	Γήπεδα	Κτήρια και βελτιώσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Μηχανήματα - Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικά προγράμματα	Ακινήτοποιησις υπό εκτέλεση	Σύνολο	Ακίνητα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτικές μισθώσεις	Σύνολο παγίων χρηματοδοτικών μισθώσεων	Σύνολο ενσώματων ακινήτοποιήσεων
<b>Υπόλοιπο την 1/7/2004</b>	<b>20.057.693</b>	<b>63.631.048</b>	<b>463.401</b>	<b>25.367.525</b>	<b>755.743</b>	<b>2.144.040</b>	<b>112.419.450</b>	<b>6.227.263</b>	<b>175.467</b>	<b>6.402.731</b>	<b>118.822.181</b>
- Προσθήκες	2.330.617	11.555.346	52.387	6.270.843	185.415	10.811.531	31.206.138	0	2.398.769	2.398.769	33.604.907
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	(50.127)	(7.906)	(485.333)	0	(10.663.468)	(11.206.835)	0	0	0	(11.206.835)
- Συναλλαγματικές Διαφορές											
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>22.388.309</b>	<b>75.136.266</b>	<b>507.882</b>	<b>31.153.035</b>	<b>941.158</b>	<b>2.292.103</b>	<b>132.418.754</b>	<b>6.227.263</b>	<b>2.574.236</b>	<b>8.801.499</b>	<b>141.220.253</b>
- Προσθήκες	2.793	3.158.566	79.730	1.114.615	1.910	1.755.563	6.113.177	0	0	0	6.113.177
- Μειώσεις - Μεταφορές		(35.084)	(5.220)	(5.220)		(3.497.102)	(3.537.405)	0	0	0	(3.537.405)
- Συναλλαγματικές Διαφορές											
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>22.391.102</b>	<b>78.294.832</b>	<b>552.528</b>	<b>32.262.431</b>	<b>943.068</b>	<b>550.564</b>	<b>134.994.525</b>	<b>6.227.263</b>	<b>2.574.236</b>	<b>8.801.499</b>	<b>143.796.024</b>
<b>Αποβέσεις</b>											
<b>Υπόλοιπο την 1/7/2004</b>	<b>0</b>	<b>(7.781.923)</b>	<b>(217.805)</b>	<b>(11.148.081)</b>	<b>(585.842)</b>	<b>0</b>	<b>(19.733.651)</b>	<b>(142.761)</b>	<b>(17.547)</b>	<b>(160.308)</b>	<b>(19.893.959)</b>
- Προσθήκες	0	(2.754.648)	(74.234)	(3.306.365)	(108.303)	0	(6.243.550)	(171.314)	(42.279)	(213.592)	(6.457.142)
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	32.370	4.744	371.627	0	0	408.740	0	0	0	408.740
- Συναλλαγματικές Διαφορές											
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>0</b>	<b>(10.504.201)</b>	<b>(287.295)</b>	<b>(14.082.820)</b>	<b>(694.145)</b>	<b>0</b>	<b>(25.568.461)</b>	<b>(314.075)</b>	<b>(59.826)</b>	<b>(373.900)</b>	<b>(25.942.361)</b>
- Προσθήκες	0	(741.724)	(13.760)	(880.122)	(30.798)	0	(1.666.405)	(42.828)	(73.194)	(116.022)	(1.782.427)
- Μειώσεις - Μεταφορές	0	10.923	10.923	2.976		0	13.899	0	0	0	13.899
- Συναλλαγματικές Διαφορές											
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>0</b>	<b>(11.245.925)</b>	<b>(290.132)</b>	<b>(14.959.966)</b>	<b>(724.943)</b>	<b>0</b>	<b>(27.220.966)</b>	<b>(356.903)</b>	<b>(133.019)</b>	<b>(489.923)</b>	<b>(27.710.888)</b>

#### 14. Επενδύσεις σε ακίνητα (εκμισθώσεις ακινήτων)

Κατά την ημερομηνία μετάβασης ο Όμιλος προσδιόρισε ως επενδύσεις σε ακίνητα ιδιοκτησίες ή τμήμα ιδιοκτησιών οι οποίες μπορούν να αποτιμηθούν ξεχωριστά και αποτελούν ένα σημαντικό μέρος του υπό εκμετάλλευση ακινήτου. Ο Όμιλος αποτιμά τις συγκεκριμένες επενδύσεις στο αναπόσβεστο κόστος μειωμένο με τυχόν ζημίες απομείωσης.

Συνοπτικά πληροφοριακά στοιχεία για τις συγκεκριμένες επενδύσεις συνοψίζονται ως εξής:

Τοποθεσία ακινήτου	Περιγραφή - Λειτουργία ακινήτου	Έσοδα από ενοίκια	
		30/9/2005	30/9/2004
Λιμάνι Θεσσαλονίκης	Μία (1) οριζόντια ιδιοκτησία (χώρος στάθμευσης αυτοκινήτων 198 θέσεων) στον Α' πάνω από το ισόγειο όροφο, με επιφάνεια 6.422,17 τ.μ., επί του ιδίου κτιρίου	17.377	17.072
Νέα Ευκαρπία	Κατάστημα	109.932	109.466

Το αναπόσβεστο κόστος των επενδύσεων αυτών αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Επενδύσεις σε ακίνητα (κτίρια)	Επενδύσεις σε ακίνητα (κτίρια)
Αξία κτήσης 30/6/2004	11.162.372	11.162.372
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.264.352)	(1.264.352)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2004</b>	<b>9.898.020</b>	<b>9.898.020</b>
Αξία κτήσης 30/6/2005	11.162.372	11.162.372
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.636.431)	(1.636.431)
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>9.525.941</b>	<b>9.525.941</b>
Αξία κτήσης 30/9/2005	11.162.372	11.162.372
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.730.645)	(1.730.645)
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>9.431.727</b>	<b>9.431.727</b>

Η κίνηση του λογαριασμού για την περίοδο έχει ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
	<u>Επενδύσεις σε ακίνητα (κτίρια)</u>	<u>Επενδύσεις σε ακίνητα (κτίρια)</u>
<b>Αξία κτήσης</b>		
<b>Υπόλοιπο την 1/7/2004</b>	<b>11.162.372</b>	<b>11.162.372</b>
- Προσθήκες	-	-
- Μειώσεις - Μεταφορές	-	-
- Συναλλαγματικές διαφορές	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>11.162.372</b>	<b>11.162.372</b>
- Προσθήκες	-	-
- Μειώσεις - Μεταφορές	-	-
- Συναλλαγματικές διαφορές	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>11.162.372</b>	<b>11.162.372</b>
<b>Αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο την 1/7/2004</b>	<b>(1.264.352)</b>	<b>(1.264.352)</b>
- Προσθήκες	(372.079)	(372.079)
- Μειώσεις - Μεταφορές	-	-
- Συναλλαγματικές διαφορές	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30/6/2005</b>	<b>(1.636.431)</b>	<b>(1.636.431)</b>
- Προσθήκες	(94.214)	(94.214)
- Μειώσεις - Μεταφορές	-	-
- Συναλλαγματικές διαφορές	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2005</b>	<b>(1.730.645)</b>	<b>(1.730.645)</b>

Οι εύλογες αξίες δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις αναγραφόμενες στα βιβλία της Εταιρείας για τα συγκεκριμένα ακίνητα.

## **15. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Το υπόλοιπο του κονδυλίου της μητρικής αναλύεται ως εξής:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Έδρα</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Ποσό συμμετοχής</u>
JUMBO TRADING LTD	Αβραάμ Αντωνίου 9- 2330 Κάτω Λακατάμια Λευκωσία-Κύπρος	100%	11.074.190
JUMBO EC.B	Σόφια, λεωφ. Yanko Sakuzon 9Α-Βουλγαρία	100%	2.556

Η Εταιρεία στις 1.9.2005 προχώρησε στη σύσταση της θυγατρικής εταιρείας με την επωνυμία «JUMBO EC.B» στη Σόφια Βουλγαρίας, η δραστηριότητα της οποίας αναμένεται να ξεκινήσει το 2007. Η «JUMBO EC.B» έχει συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που λήγει την 30.09.2005 για πρώτη φορά. Οι αξίες των συνδεδεμένων εταιρειών εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής εταιρείας στο κόστος κτήσης.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου τα συγκεκριμένα υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί.

## 16. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του κονδυλίου αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Δοσμένες εγγυήσεις	2.802.550	2.790.536	2.782.345	2.776.095
<b>Σύνολο</b>	<b>2.802.550</b>	<b>2.790.536</b>	<b>2.782.345</b>	<b>2.776.095</b>

Το σύνολο του κονδυλίου αφορά μακροπρόθεσμες εγγυήσεις καθώς και απαιτήσεις από ποινικές ρήτρες μακροπρόθεσμου χαρακτήρα οι οποίες θα εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως.

## 17. Αποθέματα

Η ανάλυση των αποθεμάτων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Εμπορεύματα	88.855.424	74.802.816	83.857.168	70.297.004
Λοιπά	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>88.855.424</b>	<b>74.802.816</b>	<b>83.857.168</b>	<b>70.297.004</b>
Μείον: Πρόβλεψη αποτίμησης στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	4.330.000	154.488	4.330.000	-
<b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b>	<b>84.525.424</b>	<b>74.648.327</b>	<b>79.527.168</b>	<b>70.297.004</b>

## 18. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Η εταιρεία έχει θεσπίσει κριτήρια για την παροχή πίστωσης στους πελάτες τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη και εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου από πελάτες

και επιταγές εισπρακτέες είναι περιορισμένη καθόσον είναι ασφαλούς εισπραξης και ρευστοποιούνται κανονικά.

Η ανάλυση των πελατών καθώς και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Πελάτες	1.290.566	1.646.926	3.279.526	2.724.511
Γραμμάτια εισπρακτέα	60.837	49.267	60.837	49.267
Επιταγές εισπρακτέες	1.793.236	2.098.438	1.587.659	1.825.385
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(127.151)	(109.601)	(31.500)	(14.000)
<b>Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις</b>	<b>3.017.488</b>	<b>3.685.030</b>	<b>4.896.522</b>	<b>4.585.163</b>
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	12.598.293	15.252.515	12.598.293	15.252.515
<b>Σύνολο</b>	<b>15.615.781</b>	<b>18.937.545</b>	<b>17.494.815</b>	<b>19.837.678</b>

Η ανάλυση της κίνησης των προβλέψεων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2004</b>	-	-
Σχηματισθείσα πρόβλεψη 1/7/2004-30/6/2005	109.601	14.000
<b>Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου 2005</b>	<b>109.601</b>	<b>14.000</b>
Επιπρόσθετες προβλέψεις περιόδου	17.500	17.500
Συναλλαγματική διαφορά 30/9/2005	50	-
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<b>127.151</b>	<b>31.500</b>

## 19. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Χρεώστες διάφοροι	13.181.476	13.378.307	13.181.476	13.378.307
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	8.628.014	8.698.780	8.628.014	8.698.780
Λοιπές απαιτήσεις	1.429.029	560.153	1.429.029	560.153
<b>Καθαρές απαιτήσεις χρεωστών</b>	<b>23.238.519</b>	<b>22.637.240</b>	<b>23.238.519</b>	<b>22.637.240</b>

Όπως αναλύεται στον ανωτέρω πίνακα το συνολικό ποσό των λοιπών απαιτήσεων περιλαμβάνει τις απαιτήσεις του Ομίλου α) από διάφορους χρεώστες που αφορούν κυρίως απαιτήσεις της μητρικής από προκαταβολές μισθωμάτων νεοαναγειρόμενων μισθίων καταστημάτων β) από απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας από το Ελληνικό Δημόσιο λόγω προκαταβολής του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης ως και παρακρατούμενους

φόρους γ) από λοιπές απαιτήσεις που προέρχονται από λογαριασμούς διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων (όπως εκτελωνιστές), χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού, ασφαλιστικές αποζημιώσεις κλπ.

## 20. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού αφορούν τα εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Προπληρωμένα έξοδα	1.879.695	2.350.488	1.879.695	2.350.488
Εκπτώσεις επί αγορών	151.837	225.801	151.837	225.801
<b>Σύνολο</b>	<b>2.031.532</b>	<b>2.576.289</b>	<b>2.031.532</b>	<b>2.576.289</b>

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού αφορούν κυρίως έξοδα επομένων χρήσεων όπως ασφάλιστρα, υλικά συσκευασίας κ.λπ.

## 21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Διαθέσιμα στο ταμείο	3.121.516	2.234.480	3.108.103	2.205.558
Υπόλοιπο αλληλόχρεων λογαριασμών τραπεζών	1.706.811	1.626.271	1.706.811	1.626.271
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	32.874.436	27.593.810	23.953.387	20.630.597
<b>Σύνολο</b>	<b>37.702.763</b>	<b>31.454.561</b>	<b>28.768.301</b>	<b>24.462.426</b>

Οι καταθέσεις προθεσμίας αφορούν βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις υψηλής ρευστότητας. Το επιτόκιο των λογαριασμών προθεσμίας ανήλθε σε 2,1% - 2,2% ενώ των καταθέσεων όψεως σε 0,15%.

## 22. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο από 1.7.2004 μέχρι την 30.9.2005 παραμένει σταθερό, ανέρχεται σε € 36.595.360 είναι ολοσχερώς καταβλημένο και διαιρείται σε 45.619.200 κοινές μετοχές των 0,80 ευρώ η κάθε μία.

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών έχει ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2004	3.566.067	5.764.780	25.066.341	14.229	8.916	34.420.333
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	1.448.696	142.403	15.966.720	-	-	17.557.819
<b>Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου 2005</b>	<b>5.014.763</b>	<b>5.907.183</b>	<b>41.033.061</b>	<b>14.229</b>	<b>8.916</b>	<b>51.978.152</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	-	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<b>5.014.763</b>	<b>5.907.183</b>	<b>41.033.061</b>	<b>14.229</b>	<b>8.916</b>	<b>51.978.152</b>
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2004	3.566.067	5.764.780	25.066.341	14.229	8.916	34.420.333
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	1.448.696	142.403	15.966.720	-	-	17.557.819
<b>Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου 2005</b>	<b>5.014.763</b>	<b>5.907.183</b>	<b>41.033.061</b>	<b>14.229</b>	<b>8.916</b>	<b>51.978.152</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	-	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<b>5.014.763</b>	<b>5.907.183</b>	<b>41.033.061</b>	<b>14.229</b>	<b>8.916</b>	<b>51.978.152</b>

Σημειώνεται ότι τα έκτακτα αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς κεφαλαιοποίηση (διανομή) μετά από σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

## 23. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα κονδύλια που αναφέρονται στους πίνακες που ακολουθούν υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι παροχές που αντιστοιχούν στην ολοκληρωμένη υπηρεσία κατά την ημερομηνία αποτίμησης αντιμετωπίζονται ξεχωριστά από τις αναμενόμενες παροχές κατά το έτος μετά την ημερομηνία αποτίμησης (μελλοντική υπηρεσία). Στους υπολογισμούς λαμβάνονται υπόψη τα ποσά της αποζημίωσης συνταξιοδότησης που προβλέπονται από τον νόμο 2112/20 και τα δεδομένα σχετικά με τους ενεργούς εργαζομένους κατά τον Ιούνιο των ετών 2004 και 2005.



Για τους υπολογισμούς, χρειάστηκε να κάνουμε υποθέσεις για τα στοιχεία εκείνα που επηρεάζουν τα αποτελέσματα της εκτίμησης, όπως το επιτόκιο προεξόφλησης και η μελλοντική αύξηση αποδοχών. Αυτές οι υποθέσεις διαμορφώθηκαν σύμφωνα με τα IAS 19 και μετά από σύμφωνη εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας.

Η συγκεκριμένη υποχρέωση για την 30/6/2005 αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2004</b>	948.102	948.102
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσης	379.891	379.891
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις χρήσης	(212.069)	(212.069)
<b>Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου 2005</b>	<b>1.115.924</b>	<b>1.115.924</b>
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου	73.542	73.542
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<b>1.189.466</b>	<b>1.189.466</b>

Για την 30/6/2005 η υποχρέωση αναλύεται ως εξής:

	<b>30/6/2005</b>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	1.318.425
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-
	<b>1.318.425</b>
Μη αναγνωρισμένη μεταβατική υποχρέωση	-
Άμεση αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(202.501)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	-
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	<b>1.115.924</b>
<b>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	178.513
Τόκος στην υποχρέωση	41.813
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	-
Αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδους)	-
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	-
<b>Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>220.326</b>
Κόστος επιπλέον παροχών	159.565
Κόστος αναδιοργάνωσης	-
Άλλο έξοδο / (έσοδο)	-
<b>Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>379.891</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</b>	
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	948.102
Εισφορές εργοδότη	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(212.069)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	379.891
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης</b>	<b>1.115.924</b>
<b>Μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>	
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	948.102
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	178.513
Κόστος τόκου	41.813
Εισφορές εργαζομένων	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(212.069)
Έξοδα	-
Επιπλέον πληρωμές ή έσοδα / (έσοδα)	159.565
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	-
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	202.501
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου</b>	<b>1.318.425</b>

Οι αντίστοιχες επιβαρύνσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στον ισολογισμό για την 30.9.2005 και 30.9.2004 αναλύονται ως εξής:

<b>Λογαριασμός χρήσης της περιόδου</b>	<b>30/9/2005</b>	<b>30/9/2004</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	<b>59.629</b>	<b>27.434</b>
Τόκος στην υποχρέωση	12.903	10.453
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς /(κέρδους)	1.010	-
<b>Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>73.542</b>	<b>37.887</b>
Κόστος επιπλέον παροχών	-	-
<b>Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>73.542</b>	<b>37.887</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<b>30/9/2005</b>	<b>30/6/2005</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,0%	4,0%
Πληθωρισμός	2,5%	2,5%
Αυξήσεις αποδοχών	3,5%	3,5%

Σε ότι αφορά τις θυγατρικές επιχειρήσεις δεν έχει σχηματιστεί σε βάρος της καθαρής θέσης και των αποτελεσμάτων σχετική πρόβλεψη καθώς λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό των εργαζομένων, το ύψος των αποδοχών και τη προϋπηρεσία δεν προκύπτει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο.

Οι καταβληθείσες μικτές αμοιβές των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας στη χρήση 2004/2005 ανήλθαν συνολικά στο ποσό των 377.520 ευρώ. Οι ως άνω καταβληθείσες αμοιβές περιλαμβάνονται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως 2004/2005.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου Καλλιόπη Βερναδάκη (Διευθύντρια Οικονομικών Υπηρεσιών) και Ιωάννης Οικονόμου (Νομικός Σύμβουλος) έχοντας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (μισθωτοί) αμείβονται για τις υπηρεσίες τους αυτές με ετήσιες αποδοχές, οι οποίες περιλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας. Το σύνολο των αποδοχών στην παρούσα χρήση 2004/2005 για τους ανωτέρω ανήλθε στο ποσό των € 190.211, με κατώτερες μηνιαίες αποδοχές € 5.750 και ανώτερες μηνιαίες αποδοχές € 6.360.

Σε ότι αφορά την θυγατρική Jumbo Trading Ltd η συνολική αμοιβή των μελών του διοικητικού συμβουλίου για την χρήση 2004/2005 ήταν € 409.597 (234.711 Λ.Κ.) και περιλαμβάνεται στο έξοδα διοικητικής λειτουργίας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης 2004/2005.

## 24. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμο σε μετοχές	588	14.839.802	588	14.839.802
Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο σε μετοχές	14.790.388	14.748.629	14.790.388	14.748.629
Κοινοπρακτικό δάνειο	61.836.084	60.888.576	61.836.084	60.888.576
Λοιπά τραπεζικά δάνεια	8.238.962	8.896.570	-	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	6.901.780	6.883.353	6.871.558	6.872.872
<b>Σύνολο</b>	<b>91.767.802</b>	<b>106.256.930</b>	<b>83.498.618</b>	<b>97.349.879</b>

### 24.1 Μακροπρόθεσμα δάνεια

#### Ομολογιακά Δάνειο Μετατρέψιμο σε μετοχές

Η Εταιρεία, σε εκτέλεση της από 11.05.2000 σχετικής απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, έχει εκδώσει Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο, μη εισηγμένο στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, ονομαστικής αξίας € 11.765.106,38, 4ετούς διάρκειας, στα πλαίσια του οποίου κυκλοφόρησαν και διατέθηκαν στους δικαιούχους μετόχους 2.764.800 ομολογίες ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης € 4,25 η κάθε μία.

Στη συνέχεια η διάρκεια του ΜΟΔ παρατάθηκε κατά τέσσερα (4) έτη, μέχρι 11.10.2008, και τροποποιήθηκαν ορισμένοι από τους όρους αυτού, όπως αναφέρονται στα σχετικά πρακτικά και στον κατωτέρω πίνακα, για το πιστοληπτικό περιθώριο, το επιτόκιο του κουπονιού, τις τιμές έκδοσης, προπληρωμής και αποπληρωμής και τον αριθμό των υφισταμένων ομολογιών ως εξής:

Διάρκεια παράτασης	4 χρόνια
Λήξη Δανείου	11.10.2008
Πιστοληπτικό περιθώριο	1,15%
Εσωτερική συνολική απόδοση (implied yield to maturity)	Μη εφαρμοστέο
Κουπόνι (όμηνο)	Euribor
Τιμή έκδοσης (%)	100%
Τιμή Αποπληρωμής (%)	137,92%
Ονομαστική αξία ομολόγου (σε δρχ. λόγω αρχής συνέχισης συμβάσεων)	1.450
Αριθμός Υφισταμένων Ομολογιών	2.764.562
Ετήσια δικαιώματα ανάκλησης για τον Εκδότη (annual call auctions) και/η ετήσια δικαιώματα προπληρωμής των ομολογιούχων (annual put options):	
Τιμή προπληρωμής 1ου έτους (βάσει euribor εξαμ/νου 19/8/2002, 2,2%)	134,24%
Τιμή προπληρωμής 2ου έτους (βάσει euribor εξαμ/νου 19/8/2002, 2,2%)	135,42%
Τιμή προπληρωμής 3ου έτους (βάσει euribor εξαμ/νου 19/8/2002, 2,2%)	136,65%

Σύμφωνα με τους ισχύοντες όρους κατά την από 11.10.2005 επέτειο του ΜΟΔ, υπέβαλλαν στην Εκπρόσωπο του Ομολογιακού Δανείου «Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία έχει υπεισελθεί νόμιμα στη θέση της «Societe Generale» αιτήσεις-δηλώσεις μετατροπής των ομολογιών τους σε ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, με συνημμένα τα πρωτότυπα σώματα των ομολογιών τους, 17 Ομολογιούχοι, οι οποίοι κατέχουν συνολικά 2.719.596 ομολογίες, τις

οποιές δηλώσεις μαζί με τα πρωτότυπα σώματα των τίτλων των ομολογιών έθεσε υπόψη όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Έτσι στην επέτειο του δανείου την 11/10/2005 η Εταιρεία προέβη στην μετατροπή του μεγαλύτερου μέρους του δανείου σε μετοχές.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 το συγκεκριμένο δάνειο αποτελεί σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο. Η Εταιρεία εφάρμοσε αναδρομικά τις διατάξεις του ΔΛΠ 32 και προέβη στην αποτίμησή του σύμφωνα με τις διατάξεις που προβλέπει το εν λόγω πρότυπο (σημείωση 4.12) μεταφέροντας το εναπομείναν υπόλοιπο (αποφορολογημένο) από την διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας του δανείου και της παρούσας αξίας του στο κονδύλι «Λοιπά αποθεματικά». Επιπλέον λόγω του ότι μέχρι την ημερομηνία των παρουσιαζόμενων καταστάσεων δεν έχει επέλθει η λήξη ή η μετατροπή του δανείου ο Όμιλος έχει επιβαρύνει τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματά της για το τρίμηνο σύμφωνα με την πολιτική που έχει εφαρμόσει για την αποτίμηση του δανείου. Λόγω της επικείμενης μετατροπής του το μεγαλύτερο μέρος του (€ 15.068.735) μεταφέρθηκε στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση». Το επιτόκιο κυμάνθηκε στο 3,1% σε εξαμηνιαία βάση.

#### **Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο σε μετοχές**

Σύμφωνα με την από 17/12/2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρείας σε συνδυασμό με την από 9/2/2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής εξεδόθη κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού € 45.000.000. Διοργανωτές αυτού οι «EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ» και «BNP Paribas». Τον ρόλο του πληρεξουσίου των καταβολών και του εκπροσώπου των ομολογιούχων ανέλαβε η τράπεζα «EFG Eurobank Ergasias A.E.».

Η μητρική Εταιρεία, η οποία είναι εκδότρια, εξέδωσε μέχρι την 30/9/2005 την πρώτη σειρά ομολογιών ύψους € 15.000.000. Βάσει της από 12/2/2004 σύμβασης του δανείου για το διάστημα που η Εταιρεία δεν προχωράει στην έκδοση της δεύτερης σειράς ομολογιών ύψους € 30.000.000 επιβαρύνεται με προμήθεια αδράνειας ποσοστού 0,4% ετησίως επί της αξίας των μη εκδοθέντων ομολογιών. Αποτιμάται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 30/9/2005 το πραγματικό τριμηνιαίο επιτόκιο ανέρχεται σε ποσοστό 1,091%.

#### **Κοινοπρακτικό δάνειο**

Την 13/2/2004 και 24/5/2004 υπογράφηκαν οι σχετικές συμβάσεις για παράταση, τροποποίηση και αναδιατύπωση του κοινοπρακτικού δανείου ποσού € 60.000.000 με συντονίστρια τράπεζα την «BNP Paribas». Η διάρκειά του ορίστηκε πενταετής από 13/2/2004 έως 13/2/2009 αποπληρώνοντας αυτό σε δύο δόσεις από τις οποίες η πρώτη ποσού € 20.000.000 σε 48 μήνες ποσού € 40.000.000 σε εξήντα μήνες.

Το δάνειο αποτιμάται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 30/9/2005 το πραγματικό ετήσιο επιτόκιο ανέρχεται σε ποσοστό 5,82%.

Τόσο για το κοινοπρακτικό δάνειο όσο και για το ομολογιακό μη μετατρέψιμο σε μετοχές εκτός από το βασικό συμβατικό επιτόκιο υπάρχει και ένα περιθώριο το οποίο προσδιορίζεται με βάση τους ακόλουθους δείκτες σε ενοποιημένη βάση:

- Καθαρές δανειακές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια
- Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων / καθαροί τόκοι πληρωτέοι
- Καθαρές δανειακές υποχρεώσεις / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων

Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου λαμβάνονται υπόψη οι χρηματοροές των δανείων με βάση τους συμβατικούς όρους με σκοπό την κατανομή των τόκων στη διάρκεια του δανείου.

Οι λήξεις των μακροπρόθεσμων δανείων αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Από 1 μέχρι 2 έτη	18.020.616	2.220.752	15.068.735	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	81.054.880	93.714.998	76.627.060	90.477.007
Μετά από 5 έτη	2.335.201	4.579.248	-	-
	<b>101.410.697</b>	<b>100.514.998</b>	<b>91.695.795</b>	<b>90.477.007</b>

## 24.2 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει χρηματοδοτικές μισθώσεις για ακίνητο στην Πυλαία της Θεσσαλονίκης όπου χρησιμοποιείται ως κατάστημα καθώς και μεταφορικά μέσα, η ανάλυση των οποίων παρουσιάζεται στη σημείωση 13. Αναλυτικά οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Μέχρι 1 έτος	882.208	1.115.739	861.440	1.105.476
Από 1 μέχρι 5 έτη	5.464.422	5.454.451	5.443.654	5.444.188
Μετά από 5 έτη	2.398.675	2.391.321	2.389.884	2.389.611
	<b>8.745.305</b>	<b>8.961.511</b>	<b>8.694.978</b>	<b>8.939.275</b>
<b>Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων</b>	<b>(1.173.778)</b>	<b>(1.243.547)</b>	<b>(1.167.396)</b>	<b>(1.240.776)</b>
<b>Παρούσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων</b>	<b>7.571.527</b>	<b>7.717.964</b>	<b>7.527.582</b>	<b>7.698.499</b>

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι:	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Μέχρι 1 έτος	669.747	834.611	656.024	825.627
Από 1 μέχρι 5 έτη	4.669.484	4.649.709	4.639.262	4.640.726
Μετά από 5 έτη	2.232.296	2.233.644	2.232.296	2.232.146
	<b>7.571.527</b>	<b>7.717.964</b>	<b>7.527.582</b>	<b>7.698.499</b>

**24.3 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση**

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμο σε μετοχές	15.068.735	-	15.068.735	-
Τραπεζικά δάνεια-πληρωτέα στην επόμενη χρήση	1.475.940	1.141.421	-	-
Υπεραναλήψεις	-	51.950	-	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων πληρωτέες στην επόμενη χρήση	669.747	834.611	656.024	825.627
<b>Σύνολο</b>	<b>17.214.422</b>	<b>2.027.982</b>	<b>15.724.759</b>	<b>825.627</b>

Όπως έχει προαναφερθεί το ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμο σε μετοχές αποπληρώθηκε στην πρώτη επέτειό του την 11/10/2005 με μετατροπή των ομολογιών και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (σημείωση 36).

Τα μεσοσταθμικά επιτόκια αναλύονται ως εξής:

	30/9/2005	30/6/2005
Τραπεζικός δανεισμός μακροπρόθεσμος	5,826%	5,823%
Τραπεζικός δανεισμός βραχυπρόθεσμος	5,750%	5,750%
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	4,134%	4,127%

**25. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Η ανάλυση έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
<b>Επιταγές μακράς λήξεως</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	56.000	100.000	56.000	100.000
Προσθήκες	56.000	312.000	56.000	312.000
Μειώσεις	(56.000)	(356.000)	(56.000)	(356.000)
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>	<b>56.000</b>	<b>56.000</b>	<b>56.000</b>	<b>56.000</b>

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
<b>Ληφθείσες εγγυήσεις</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	1.210	7.348	1.210	7.348
Προσθήκες	-	423	-	423
Μειώσεις	-	(6.561)	-	(6.561)
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>	<b>1.210</b>	<b>1.210</b>	<b>1.210</b>	<b>1.210</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>57.210</b>	<b>57.210</b>	<b>57.210</b>	<b>57.210</b>

## 26. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	30/9/2005		30/6/2005	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1.385.335	5.144.555	1.515.210	5.392.623
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	156.775	402.534	130.865	380.450
<b>Αποθεματικά</b>				
Αποφορολόγηση αποθεματικών	-	4.389	-	4.801
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Παροχές σε εργαζομένους	516.353	-	539.022	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.140.301	910.939	1.129.626	995.676
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	-	-	-	-
<b>Συμφηφισμός</b>	(8.732.953)	(8.732.953)	(8.726.117)	(8.726.117)
<b>Σύνολο</b>	<b>(5.534.188)</b>	<b>(2.270.535)</b>	<b>(5.411.394)</b>	<b>(1.952.567)</b>
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		<b>3.263.653</b>		<b>3.458.827</b>

Για την εταιρεία τα αντίστοιχα κονδύλια αναλύονται ως ακολούθως

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	30/9/2005		30/6/2005	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1.385.335	5.144.555	1.515.210	5.385.788
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	156.775	402.534	130.865	380.450
<b>Αποθεματικά</b>				
Αποφορολόγηση αποθεματικών		4.389		4.801
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Παροχές σε εργαζομένους	516.353	-	539.022	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.140.301	910.939	1.129.626	995.676
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις				
<b>Συμφηφισμός</b>	(8.732.953)	(8.732.953)	(10.065.124)	(10.065.124)
<b>Σύνολο</b>	<b>(5.534.188)</b>	<b>(2.270.535)</b>	<b>(6.750.401)</b>	<b>(3.298.409)</b>
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		<b>3.263.653</b>		<b>3.451.992</b>

## 27. Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκροών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες η Εταιρεία είναι πιθανό ότι δε θα δικαιωθεί. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2004</b>	24.100	24.100
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου	1.800	1.800
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου	-	-
<b>Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου 2005</b>	<u>25.900</u>	<u>25.900</u>
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου	1.500	1.500
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου	-	-
<b>Υπόλοιπα την 30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<u><u>27.400</u></u>	<u><u>27.400</u></u>

## 28. Προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του κονδυλίου αναλύεται ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>30/6/2005</u>
Προμηθευτές	11.526.506	7.559.109	11.192.909	7.844.903
Γραμμάτια Πληρωτέα & υποσχετικές	2.007.089	2.644.217	2.007.089	2.644.217
Επιταγές Πληρωτέες	26.545.163	28.434.248	26.388.371	28.310.222
Προκαταβολές πελατών	<u>1.057.061</u>	<u>810.884</u>	<u>1.057.061</u>	<u>810.883</u>
<b>Σύνολο</b>	<u><u>41.135.819</u></u>	<u><u>39.448.458</u></u>	<u><u>40.645.430</u></u>	<u><u>39.610.225</u></u>



## 29. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	2.458.587	16.724.124	2.275.428	16.268.736
Υποχρεώσεις από Φόρους	21.246.228	3.384.870	20.651.680	2.977.784
<b>Σύνολο</b>	<b>23.704.815</b>	<b>20.108.994</b>	<b>22.927.108</b>	<b>19.246.520</b>

Το έξοδο του φόρου που αναλογεί στην περίοδο περιλαμβάνει και τον αναβαλλόμενο φόρο.

## 30. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Προμηθευτές παγίων	1.891.468	3.502.631	1.891.468	3.502.631
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.134.353	816.646	1.134.353	816.646
Πιστωτές Διάφοροι	3.323.987	2.510.388	3.106.902	2.376.743
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	818.367	935.750	797.532	868.730
Τοκομερίδια πληρωτέα	50.325	58.201	50.325	58.201
Μερίσματα πληρωτέα	131.871	138.249	131.871	138.249
Δεδουλευμένα έξοδα	2.785.700	1.564.527	2.130.829	914.353
Λοιπές υποχρεώσεις	84.423	82.696	84.423	82.696
<b>Σύνολο</b>	<b>10.220.494</b>	<b>9.609.088</b>	<b>9.327.703</b>	<b>8.758.249</b>

### 31. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
<b>Κέρδη περιόδου μετά φόρων</b>	<b>6.978.277</b>	<b>5.313.762</b>	<b>5.751.713</b>	<b>4.548.293</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>				
Φόρο	2.458.587	2.491.917	2.275.428	2.377.537
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	2.045.901	1.685.098	1.862.741	1.508.078
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (καθαρό ποσό)	60.639	27.434	60.639	27.434
Λοιπές προβλέψεις	19.000	-	19.000	-
Τόκοι και συναφή έσοδα	(157.067)	(59.989)	(104.542)	(37.289)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	1.681.406	1.728.965	1.471.887	1.515.007
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>13.086.743</b>	<b>11.187.187</b>	<b>11.336.866</b>	<b>9.939.060</b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>				
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	(9.877.096)	1.005.021	(9.230.164)	1.382.300
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	2.702.984	4.041.167	1.724.084	4.111.993
Αύξηση/ (μείωση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	544.757	(454.147)	544.757	(454.147)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	2.305.148	3.732.030	1.611.037	3.720.105
Άλλα	(12.015)	(4.925)	(6.250)	(4.780)
	<b>(4.336.222)</b>	<b>8.319.146</b>	<b>(5.356.536)</b>	<b>8.755.471</b>
<b>Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>8.750.521</b>	<b>19.506.333</b>	<b>5.980.330</b>	<b>18.694.531</b>

## 32. Ανάλυση προσαρμογών μετάβασης και πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ

Οι προσαρμογές του ομίλου αφορούν ουσιαστικά μόνο την μητρική αφού η θυγατρική εταιρεία εφάρμοξε τα ΔΛΠ από προγενέστερη ημερομηνία.

### 32.1 Επίδραση προσαρμογών μετάβασης στα ίδια κεφάλαια

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιουλ-2004	30-Ιουν-2005	30-Σεπ-2004	1-Ιουλ-2004	30-Ιουν-2005	30-Σεπ-2004
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με τα ελληνικά πρότυπα</b>	<b>75.391.012</b>	<b>99.659.317</b>	<b>82.818.044</b>	<b>72.350.319</b>	<b>92.516.601</b>	<b>78.892.256</b>
<b>Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</b>						
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων πολυετούς απόσβεσης στον Ισολογισμό και μεταφορά της αναπόσβεστης αξίας και των σωρευμένων αποσβέσεων στα κέρδη εις νέον	(339.474)	(105.632)	(279.276)	(339.474)	(105.632)	(279.276)
Επίδραση από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης και της αποσβεστικής αξίας χρήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού	8.342.712	9.982.921	8.763.763	8.342.712	9.982.921	8.763.763
Επίδραση από την αναγνώριση των εξόδων πολυετούς απόσβεσης ως πάγια περιουσιακά στοιχεία και μεταφορά των αποσβέσεων λόγω μεταβολής του συντελεστή απόσβεσης στα κέρδη εις νέον	2.837.317	3.543.120	2.994.792	2.837.317	3.543.120	2.994.792
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής αξίας κτήσης ακινήτων Ν.2065/1992 της 31/12/2004	-	(2.589.708)	-	-	(2.589.708)	-
Αντιλογισμός αποσβέσεων αναπροσαρμογής Ν.2065/1992 της 31/12/2004	-	228.094	-	-	228.094	-
Επίδραση από την αναγνώριση εξόδων στην αξία κτήσης παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης	15.248	15.248	15.248	15.248	15.248	15.248
Μεταθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	7.755.264	11.113.226	7.755.264	7.755.264	11.113.226	7.755.264
Επίδραση από μεταφορά των μισθωμάτων χρηματοδοτικών μισθώσεων σε αποπληρωμή κεφαλαίου	484.123	1.314.183	650.107	484.123	1.314.183	650.107
Επίδραση από μεταφορά των μισθωμάτων χρηματοδοτικών μισθώσεων σε χρηματοοικονομικό κόστος	-	(226.287)	(58.285)	-	(226.287)	(58.285)
Πρόβλεψη δεδουλευμένου τόκου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(4.096)	(22.988)	(8.128)	(4.096)	(22.988)	(8.128)
Επίδραση από τον υπολογισμό αποσβέσεων των ενσώματων ακινήτων που προέρχονται από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(160.308)	(373.900)	(209.716)	(160.308)	(373.900)	(209.716)
Αποτίμηση Μακροπρόθεσμων Δανείων - Υπολογισμός Τόκων σύμφωνα με τη Μέθοδο του Πραγματικού Επιτοκίου	(109.543)	(386.456)	(231.497)	(109.543)	(386.456)	(231.497)
Επίδραση από την αποτίμηση του ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές	(2.648.855)	(3.180.545)	(2.841.784)	(2.648.855)	(3.180.545)	(2.841.784)
Αναστροφή αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης που αφαιρέθηκαν από το προϊόν δανείου	95.120	190.773	118.900	95.120	190.773	118.900
Μεταφορά εξόδων σε προϊόν δανείου	610.267	610.267	610.267	610.267	610.267	610.267
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	-	(14.000)	-	-	(14.000)	-
Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	-	684	29.618	-	-	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(2.875.727)	(3.451.992)	(2.963.586)	(2.875.727)	(3.451.992)	(2.963.586)
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου	-	-	(2.289.678)	-	-	(2.289.678)
Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης	18.375	2.128	38.275	18.375	2.128	38.275
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	(948.102)	(1.074.111)	(975.536)	(948.102)	(1.074.111)	(975.536)
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	(41.813)	(10.453)	-	(41.813)	(10.453)
Λοιπές προβλέψεις	(24.100)	(25.900)	(24.100)	(24.100)	(25.900)	(24.100)
<b>Σύνολο προσαρμογών</b>	<b>13.048.221</b>	<b>15.507.312</b>	<b>11.084.195</b>	<b>13.048.221</b>	<b>15.506.628</b>	<b>11.054.577</b>
<b>Επενδεδυμένα κεφάλαια σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</b>	<b>88.439.233</b>	<b>115.166.629</b>	<b>93.902.239</b>	<b>85.398.540</b>	<b>108.023.229</b>	<b>89.946.833</b>

32.2 Επίδραση προσαρμογών μετάβασης στα αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιουλ-2004	30-Ιουν-2005	30-Σεπ-2004	1-Ιουλ-2004	30-Ιουν-2005	30-Σεπ-2004
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με τα ελληνικά πρότυπα</b>	-	<b>48.941.724</b>	<b>7.427.032</b>	-	<b>44.575.272</b>	<b>6.541.936</b>
<b>Πρασαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</b>						
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων πολυετούς απόσβεσης στον Ισολογισμό και μεταφορά της αναπόσβεστης αξία και των αποσβέσεων περιόδου στα αποτελέσματα	-	233.842	60.197	-	233.842	60.197
Επίδραση στα αποτελέσματα από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης και της αποσβεστέας αξίας χρήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού	-	1.640.209	421.051	-	1.640.209	421.051
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης λόγω μεταβολής του συντελεστή απόσβεσης των εξόδων πολυετούς απόσβεσης που αναγνωρίστηκαν ως πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	705.802	157.475	-	705.802	157.475
Αντίλογισμός αναπροσαρμογής αξίας κτήσης ακινήτων Ν.2065/1992 της 31/12/2004	-	-	-	-	-	-
Αντίλογισμός αποσβέσεων αναπροσαρμογής Ν.2065/1992 της 31/12/2004	-	35.092	-	-	35.092	-
Αναστροφή αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης που είχαν κεφαλαιοποιηθεί σε προηγούμενες χρήσεις	-	-	-	-	-	-
Επίδραση από την αναγνώριση εξόδων στην αξία κτήσης παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-	-
Μετόθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.	-	-	-	-	-	-
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-
Επίδραση από μεταφορά των μισθωμάτων χρηματοδοτικών μισθώσεων σε αποπληρωμή κεφαλαίου	-	830.060	165.984	-	830.060	165.984
Επίδραση από μεταφορά των μισθωμάτων χρηματοδοτικών μισθώσεων σε χρηματοοικονομικό κόστος	-	(226.287)	(58.285)	-	(226.287)	(58.285)
Πρόβλεψη δεδουλευμένου τόκου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	(18.891)	(4.031)	-	(18.891)	(4.031)
Επίδραση από τον υπολογισμό αποσβέσεων των ενσώματων ακινητοποιήσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	(213.592)	(49.408)	-	(213.592)	(49.408)
Αποτίμηση Μακροπρόθεσμων Δανείων - Υπολογισμός Τόκων σύμφωνα με τη Μέθοδο του Πραγματικού Επιτοκίου	-	(276.912)	(121.953)	-	(276.912)	(121.953)
Επίδραση από την αποτίμηση του ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές	-	(531.690)	(192.929)	-	(531.690)	(192.929)
Αναστροφή αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης που αφαιρέθηκαν από το προϊόν δανείου	-	95.653	23.780	-	95.653	23.780
Μεταφορά εξόδων σε προϊόν δανείου	-	-	-	-	-	-
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-	(14.000)	0	-	(14.000)	-
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	-	(43.818)	(119.627)	-	-	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-	(576.265)	(87.859)	-	(576.265)	(87.859)
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος	-	(16.153.793)	(2.289.678)	-	(15.692.471)	(2.289.678)
Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα	-	(16.247)	19.900	-	(16.247)	19.900
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξοδότησης	-	(126.009)	(27.434)	-	(126.009)	(27.434)
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	(41.813)	(10.453)	-	(41.813)	(10.453)
Λοιπές προβλέψεις	-	(1.800)	-	-	(1.800)	-
<b>Σύνολο προσαρμογών</b>	-	<b>(14.700.459)</b>	<b>(2.113.270)</b>	-	<b>(14.195.319)</b>	<b>(1.993.643)</b>
<b>Αποτελέσματα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης</b>	-	<b>34.241.265</b>	<b>5.313.762</b>	-	<b>30.379.953</b>	<b>4.548.293</b>

**Επιδράσεις από αλλαγές ενσώματων ακινητοποιήσεων**

Ο όμιλος προέβη σε επανεκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων του κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΠ. Από την επανεκτίμηση αυτή προέκυψε σωρευτικά κέρδος το οποίο κατά την 30/6/2004 ωφέλησε το υπόλοιπο κερδών εις νέον κατά ποσό € 8.342.712 το οποίο αναλύεται ως εξής:

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επίπλων και σκευών λόγω επαναπροσδιορισμού ωφέλιμης ζωής	2.464.773
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων μηχανημάτων λόγω επαναπροσδιορισμού ωφέλιμης ζωής	1.497.451
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων κτιρίων λόγω επαναπροσδιορισμού ωφέλιμης ζωής	4.380.488
	<u>8.342.712</u>

Επίσης σύμφωνα με το ίδιο πρότυπο η εταιρεία αναγνώρισε σαν στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων στοιχεία εξόδων πολυετούς απόσβεσης τα οποία κατά τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα δεν θεωρούνταν σαν στοιχεία προσθετικά του κόστους των ενσώματων ακινητοποιήσεων ενώ αναπροσαρμόστηκαν οι σωρευμένες αποσβέσεις τους σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των κτιρίων. Λοιπά έξοδα πολυετούς απόσβεσης τα οποία δεν πληρούσαν τα κριτήρια αναγνώρισης μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον κατά την ημερομηνία μετάβασης. Η ανάλυση για την 30/6/2004 έχει ως εξής:

	Αξία κήσης	Σωρευμένες αποσβέσεις	Υπόλοιπο
Μεταφορά εξόδων πολυετούς απόσβεσης στα αποτελέσματα	1.949.313	1.609.839	<u>339.474</u>
Μεταφορά σωρευμένων αποσβέσεων λογαριασμών εξόδων πολυετούς απόσβεσης λόγω αναγνώρισής τους στις ασώματες ακινητοποιήσεις			3.113.889
Λογισμός αποσβέσεων σύμφωνα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής			<u>(276.572)</u>
			<u>2.837.317</u>

Τέλος στη χρήση που έληγε την 30/6/2005 η μητρική εταιρεία έπρεπε να αντιλογήσει την αναπροσαρμογή των γηπέδων και κτιρίων της που διενεργήθηκε σύμφωνα με τον Ν 2065/92 διότι δεν αποτελεί στοιχείο προς αναγνώριση στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Το συνολικό ποσό που αντιλογίστηκε κατά την 30/6/2005 ανέρχεται σε € 2.589.708 ενώ των αποσβέσεων της αναπροσαρμογής σε € 228.093

**Επίδραση από την αποτίμηση ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές**

Ο όμιλος δεν ήταν δυνατό να εφαρμόσει την εξαίρεση που προβλέπει το ΔΠΧΠ 1 αναφορικά με τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα κατά την ημερομηνία μετάβασης καθώς το υπόλοιπο του δανείου κατά την συγκεκριμένη ημερομηνία δεν είχε ακόμη εξοφληθεί ή μετατραπεί. Έτσι ο όμιλος προχώρησε στην αναδρομική εφαρμογή του προτύπου και προχώρησε στον διαχωρισμό του υπολοίπου της μακροπρόθεσμης υποχρέωσης και του μέρους που αφορά την καθαρή θέση. Κατά την ημερομηνία μετάβασης χρησιμοποιήθηκαν οι όροι του δανείου που ίσχυαν εκείνη την ημερομηνία ενώ κατά την αποτίμηση ενσωματώθηκαν όλες οι ταμειακές ροές που προβλέπονταν από τις σχετικές συμβάσεις από την αρχή έως τη λήξη του δανείου. Συνολικά η αρνητική επίδραση στην καθαρή θέση της εταιρείας ανέρχεται σε € 2.648.855 και αναλύεται ως εξής:

Αναγνώριση σωρευμένου χρηματοοικονομικού κόστους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	2.990.237
Αναλογία καθαρής θέσης – μεταφορά στα αποθεματικά του ομίλου	(13.717)
Αντιλογισμός αναγνωρισμένου σωρευμένου χρηματοοικονομικού κόστους της εταιρείας σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	(327.665)
	<u>2.648.855</u>

**Επίδραση αναγνώριση του κόστους για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Ο όμιλος για πρώτη φορά αναγνώρισε το συνολικό κόστος για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και εξόδου από την υπηρεσία με βάση τις αναλογιστικές παραδοχές του ΔΛΠ 19. Το σωρευμένο κόστος που επιβάρυνε την καθαρή θέση την 30/6/2004 ανέρχεται σε € 948.102.

**Επίδραση από την αναγνώριση των χρηματοδοτικών μισθώσεων**

Ο όμιλος σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ προέβη σε διαχωρισμό λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων και αναγνώριση των τελευταίων στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 17. Η αναγνώριση των χρηματοδοτικών μισθώσεων είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση μη κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού στον ισολογισμό και την αναγνώριση χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο παθητικό λόγω διαχωρισμού του χρηματοοικονομικού κόστους και του κεφαλαίου της μίσθωσης. Συνέπεια των παραπάνω είναι οι παρακάτω επιδράσεις στην καθαρή θέση της εταιρείας για την 30/6/2004 και 30/6/2005

Όφελος από τη μεταφορά κεφαλαίου στην καθαρή θέση την 30/6/2004	30/6/2004
Αντιλογισμός μισθωμάτων που επιβάρυναν το αποτέλεσμα και μεταφορά λόγω αποπληρωμής κεφαλαίου	484.123
	<u>830.060</u>
Συνολική επίδραση στην καθαρή θέση από την αναγνώριση και αποπληρωμή δόσεων κεφαλαίου την 30/6/2005	<u>1.314.183</u>

Η σωρευτική επίδραση των αποσβέσεων των μη κυκλοφοριακών στοιχείων που επιβάρυναν την καθαρή θέση της εταιρείας κατά την 30/6/2004 και 30/6/2005 ανήλθαν σε € 160.308 και 373.900 αντίστοιχα.

**33. Δεσμεύσεις**

Οι δεσμεύσεις αφορούν κυρίως λειτουργικές μισθώσεις μεταφορικών μέσων οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες. Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/6/2005	30/9/2005	30/6/2005
Μέχρι 1 έτος	82.105	60.395	2.613	3.973
Από 1 μέχρι 5 έτη	219.210	232.963	4.582	4.582
Μετά από 5 έτη	59.448	102.999	-	-
	<u>360.763</u>	<u>396.357</u>	<u>7.195</u>	<u>8.555</u>

### 34. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Οι φορολογικές δηλώσεις της μητρικής για τις χρήσεις που λήγουν την 30/6/2004, 30/6/2005 και το πρώτο τρίμηνο 01/07/2005-30/09/2005 και της θυγατρικής που δραστηριοποιείται στην Κύπρο, από την χρήση 2001 έως 30/9/2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Σε ότι αφορά την θυγατρική που συστάθηκε στην Βουλγαρία στο πρώτο τρίμηνο της τρέχουσας χρήσης δεν έχει ξεκινήσει την δραστηριότητα της και κατά συνέπεια δεν προκύπτει θέμα ανέλεγκτης φορολογικά χρήσης.

### 35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών JUMBO TRADING LTD και JUMBO EC.B LTD

Στις παρουσιαζόμενες περιόδους δραστηριοποιείται μόνο η κυπριακή εταιρεία JUMBO TRADING LTD ενώ η δεύτερη, η οποία έχει την έδρα της στη Σόφια Βουλγαρίας δεν έχει αναπτύξει ακόμη εμπορική δραστηριότητα.

Με τα συνδεδεμένα μέρη έγιναν οι πιο κάτω συναλλαγές:

#### Πωλήσεις/(αγορές) εμπορευμάτων

	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
Πωλήσεις JUMBO A.E.E. προς την JUMBO TRADING LTD	2.475.035	2.013.977
Αγορές JUMBO A.E.E. από την JUMBO TRADING LTD	49.654	261.784
	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
Πωλήσεις JUMBO A.E.E. προς την JUMBO EC.D LTD	-	-
Αγορές JUMBO A.E.E. από την JUMBO EC.D LTD	-	-

#### Καθαρό υπόλοιπο που προέρχεται από συναλλαγές με τις θυγατρικές εταιρείες

	<u>30/9/2005</u>	<u>30/6/2005</u>
Απαιτήσεις JUMBO A.E.E. από την JUMBO TRADING LTD	3.008.387	2.391.189
Υποχρεώσεις JUMBO A.E.E. προς την JUMBO TRADING LTD	81.729	61.673
	<u>30/9/2005</u>	<u>30/6/2005</u>
Απαιτήσεις JUMBO A.E.E. από την JUMBO EC.D LTD	-	-
Υποχρεώσεις JUMBO A.E.E. προς την JUMBO EC.D LTD	-	-

Οι παραπάνω συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Επίσης, οι όροι που διέπουν τις συναλλαγές με τα ανωτέρω συνδεδεμένα μέρη είναι ισοδύναμοι με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση (μόνο εφόσον οι όροι αυτοί μπορούν να τεκμηριωθούν). Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως ορίζεται στο Δ.Λ.Π. 24.

### **36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

Σύμφωνα με τους ισχύοντες όρους του ΜΟΔ κατά την από 11.10.2005 επέτειο του, υπέβαλλαν στην Εκπρόσωπο του Ομολογιακού Δανείου «Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία έχει υπεισέλθει νόμιμα στη θέση της «Societe Generale» αιτήσεις-δηλώσεις μετατροπής των ομολογιών τους σε ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, με συνημμένα τα πρωτότυπα σώματα των ομολογιών τους, 17 Ομολογιούχοι, οι οποίοι κατέχουν συνολικά 2.719.596 ομολογίες, τις οποίες δηλώσεις μαζί με τα πρωτότυπα σώματα των τίτλων των ομολογιών έθεσε υπόψη όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Όπως προαναφέρθηκε, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, όπως είχε υποχρέωση, στην από 11.10.2005 συνεδρίασή του, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των € 3.916.212,00, με την έκδοση 4.895.265 νέων ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,80 κάθε μία, λόγω μετατροπής 2.719.596 του από 11.10.2005 ομολογιακού δανείου σε μετοχές. Έτσι, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 40.411.572,00, διαιρούμενο σε 50.514.465 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,80 η κάθε μία.

Σύμφωνα με το άρθρο 339 του νέου κανονισμού του Χ.Α. και κατά την έναρξη της εφαρμογής του (28/11/2005) η Εταιρεία εντάσσεται στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης».