

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

31^{ης} Μαρτίου 2006

σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας ΑΒΕΕΤΕ.» την 25η Μαΐου 2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την καταχώρησή τους στον Τύπο την 31 Μαΐου 2006 και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.nakas.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπιέξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Κωνσταντίνος Νάκας.

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας ΑΒΕΕΤΕ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. Οικονομικές Καταστάσεις.....	3
<i>Κατάσταση Ισολογισμού</i>	<i>3</i>
<i>Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.....</i>	<i>4</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία.....</i>	<i>5</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος.....</i>	<i>6</i>
<i>Κατάσταση ταμιακών ροών.....</i>	<i>7</i>
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	8
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
5. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ.....	16
6. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	29
7. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	31
7.1. Ενσώματα πάγια.....	31
7.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	33
7.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις.....	34
7.4. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	34
7.5. Αποθέματα.....	34
7.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	35
7.7. Λοιπές απαιτήσεις.....	35
7.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....	35
7.9. Μετοχικό κεφάλαιο.....	36
7.10 Λοιπά αποθεματικά.....	36
7.11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	36
7.12. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37
7.13. Παροχές προσωπικού.....	37
7.14. Πωλήσεις.....	38
7.15. Άλλα έσοδα.....	38
7.16. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας.....	39
7.17. Άλλα έξοδα.....	39
7.18. Χρηματοοικονομικά έσοδα	39
7.19. Χρηματοοικονομικά έξοδα	40
7.20. Φόρος Εισοδήματος	40
7.21. Μέρισμα ανά μετοχή.....	41
7.22. Κέρδη ανά μετοχή.....	41
7.23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	41
7.24. Δεσμεύσεις.....	41
7.25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	42
7.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	42

1. Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση Ισολογισμού

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	Όμιλος		Εταιρεία		
	<u>31.03.06</u>	<u>30.06.05</u>	<u>31.03.06</u>	<u>30.06.05</u>	
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	7.1	10.846.113,95	11.038.135,85	10.771.571,70	10.927.989,32
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.2	637.950,57	741.217,49	637.950,57	741.217,49
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	7.3	586,94	586,94	143.606,36	143.606,36
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7.4	518.162,19	187.881,42	218.162,19	187.881,42
		11.702.813,65	11.967.821,70	11.771.290,82	12.000.694,59
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	7.5	10.131.432,34	10.397.449,43	9.744.886,39	9.892.089,19
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.6	7.971.823,56	8.163.603,98	8.616.301,83	8.661.906,71
Λοιπές απαιτήσεις	7.7	870.873,76	845.455,82	682.568,85	903.693,36
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			68.235,84		68.235,84
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.8	957.893,91	551.230,11	857.213,68	493.163,89
		19.932.023,57	20.025.975,18	19.900.970,75	20.019.088,99
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		31.634.837,22	31.993.796,88	31.672.261,57	32.019.783,58
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.9	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο		12.907.154,09	12.907.154,08	12.907.235,51	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	7.10	1.134.584,89	1.054.584,89	924.584,89	844.584,89
Συναλλαγματικές διαφορές		5.997,18	5.997,18	0,00	0,00
Αποθεματικά εύλογης αξίας		2.769.004,26	2.769.004,26	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον		1.398.199,89	1.368.617,53	1.693.955,11	1.661.784,70
		22.018.940,31	21.909.357,94	22.098.779,77	21.986.527,93
Δικαιώματα μειοψηφίας		32.847,89	25.098,32	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης		22.051.788,20	21.934.456,26	22.098.779,77	21.986.527,93
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	7.13	641.748,20	616.627,05	636.248,26	611.627,05
Λοιπές προβλέψεις		0,00	254.000,00	0,00	254.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	7.12	885.303,82	868.866,67	907.668,53	890.439,95
		1.527.052,02	1.739.493,72	1.543.916,73	1.756.067,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.11	4.564.319,57	4.716.770,02	4.537.887,64	4.674.111,77
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		2.350.000,00	2.800.600,00	2.350.000,00	2.800.600,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος		1.141.677,43	802.476,88	1.141.677,43	802.476,88
		8.055.997,00	8.319.846,90	8.029.565,07	8.277.188,65
Σύνολο υποχρεώσεων		9.583.049,02	10.059.340,62	9.573.481,80	10.033.255,65
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		31.634.837,22	31.993.796,88	31.672.261,57	32.019.783,58

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	Όμιλος				Εταιρεία				
	<u>01.07-31.03.06</u>	<u>01.07-31.03.05</u>	<u>01.01-31.03.06</u>	<u>01.01-31.03.05</u>	<u>01.07-31.03.06</u>	<u>01.07-31.03.05</u>	<u>01.01-31.03.06</u>	<u>01.01-31.03.05</u>	
Πωλήσεις	7.14	24.882.412,51	25.481.625,78	7.963.021,81	8.239.049,89	24.533.333,30	25.174.140,01	7.833.751,07	8.138.434,52
Κόστος πωληθέντων	7.16	15.573.288,92	15.553.979,32	4.771.103,19	4.646.847,72	15.428.396,32	15.461.222,49	4.706.736,25	4.591.515,20
Μικτό κέρδος		9.309.123,59	9.927.646,46	3.191.918,62	3.592.200,17	9.104.936,98	9.712.917,52	3.127.014,82	3.546.919,32
Άλλα έσοδα	7.15	378.741,06	336.248,70	204.124,61	210.567,73	477.984,21	344.179,51	294.124,01	210.463,60
Έξοδα διοικήσεως	7.16	893.644,89	881.971,53	253.424,39	253.114,95	893.644,89	881.971,53	253.424,39	253.114,95
Έξοδα διαθέσεως	7.16	6.349.009,76	6.005.322,98	2.077.684,14	2.025.552,40	6.161.381,62	5.757.911,69	2.000.424,66	1.936.757,89
Άλλα έξοδα	7.17	86.436,68	148.503,76	3.159,97	75.275,61	178.462,66	148.503,76	95.186,25	75.275,60
Αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		2.358.733,32	3.228.096,93	1.061.774,73	1.448.824,94	2.349.432,02	3.268.710,05	1.072.103,53	1.492.234,48
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.18	62.379,98	39.974,00	36.079,38	-7.757,54	62.379,98	39.960,56	36.079,38	-7.757,55
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.19	183.526,65	179.683,41	50.559,89	52.243,69	176.790,02	173.602,08	48.835,30	50.771,70
Κέρδη προ φόρων		2.237.626,65	3.088.387,52	1.047.294,22	1.388.823,71	2.235.021,98	3.135.068,53	1.059.347,61	1.433.705,23
Φόρος εισοδήματος	7.20	724.688,90	1.141.850,73	344.185,64	682.345,22	725.480,32	1.144.738,39	345.282,11	682.314,81
Κέρδη μετά από φόρους		1.512.937,75	1.946.536,78	703.108,57	706.478,48	1.509.541,66	1.990.330,14	714.065,50	751.390,42
Αποδιδόμενο σε:									
Μετόχους μητρικής	7.22	1.508.986,30	1.940.510,05	701.403,93	702.149,87	1.509.541,66	1.990.330,14	714.065,50	751.390,42
Δικαιώματα μειοψηφίας		3.951,46	6.026,73	1.704,64	4.328,61	0,00	0,00	0,00	0,00
		1.512.937,76	1.946.536,78	703.108,57	706.478,48	1.509.541,66	1.990.330,14	714.065,50	751.390,42
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	7.22	0,24	0,31	0,11	0,11	0,23	0,31	0,11	0,11

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1η Ιουλίου 2004 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές (Ε.Λ.Π.)		3.804.000,00	13.443.634,20	813.382,01	192.190,23	0,00	66.184,28	18.319.390,72
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	5.1	0,00	-536.480,11	-115.000,00	-160.987,35	2.769.004,26	2.346.880,91	4.303.417,71
Υπόλοιπα την 1.07.04 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		3.804.000,00	12.907.154,09	698.382,01	31.202,88	2.769.004,26	2.413.065,19	22.622.808,43
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.04 - 31.03.05								
Αποτέλεσμα περιόδου		0,00	0,00	0,00	29.823,78	0,00	1.990.330,14	2.020.153,92
Διάθεση κερδών		0,00	0,00	115.000,00	0,00	0,00	-115.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	7.22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.028.600,00	-2.028.600,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.03.05		3.804.000,00	12.907.154,09	813.382,01	61.026,66	2.769.004,26	2.259.795,33	22.614.362,35
Υπόλοιπα την 30 Ιουνίου 2005 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		3.804.000,00	13.443.634,20	897.918,56	192.190,23	140.658,14	45.807,82	18.524.208,95
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	5.1	0,00	-536.480,11	-80.000,00	-165.523,90	2.628.346,12	1.615.976,88	3.462.318,99
Υπόλοιπα την 30.06.05 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		3.804.000,00	12.907.154,09	817.918,56	26.666,33	2.769.004,26	1.661.784,70	21.986.527,94
Μεταβολές καθαρής θέσης 30.06.05 - 31.12.05								
Αποτέλεσμα περιόδου		0,00	0,00	0,00	-2.689,83	0,00	1.509.541,66	1.506.851,83
Διάθεση κερδών		0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	-80.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	7.22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.394.600,00	-1.394.600,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.05		3.804.000,00	12.907.154,09	897.918,56	23.976,50	2.769.004,26	1.696.726,36	22.098.779,77

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ						ΜΕΙΟΨΗΦΙΑ		
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπα την 1η Ιουλίου 2004 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές (Ε.Λ.Π.)	3.804.000,00	13.443.634,20	813.382,01	192.190,23	0,00	37.922,08	18.291.128,52	74.840,28	18.365.968,80
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	5.1 0,00	-536.480,11	-115.000,00	49.012,65	2.769.004,26	2.119.184,76	4.285.721,56	-44.228,10	4.241.493,46
Υπόλοιπα την 01.07.04 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	3.804.000,00	12.907.154,09	698.382,01	241.202,88	2.769.004,26	2.157.106,84	22.576.850,08	30.612,18	22.607.462,26
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.04 - 31.03.05									
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.940.510,05	1.940.510,05	6.026,73	1.946.536,78
Διάθεση κερδών	0,00	0,00	115.000,00	0,00	0,00	-115.000,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0,00	0,00	0,00	0,00	-18.075,50	0,00	-18.075,50	0,00	-18.075,50
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.028.600,00	-2.028.600,00	0,00	-2.028.600,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.04	3.804.000,00	12.907.154,09	813.382,01	241.202,88	2.750.928,76	1.954.016,89	22.470.684,63	36.638,91	22.507.323,54
Υπόλοιπα την 30 Ιουνίου 2005 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	3.804.000,00	13.443.634,20	897.918,56	192.190,23	140.658,14	-271.097,06	18.207.304,07	30.337,82	18.237.641,89
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	5.1 0,00	-536.480,11	-80.000,00	44.476,10	2.628.346,12	1.645.711,76	3.702.053,87	-5.239,50	3.696.814,37
Υπόλοιπα την 30.06.05 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	3.804.000,00	12.907.154,09	817.918,56	236.666,33	2.769.004,26	1.374.614,70	21.909.357,94	25.098,32	21.934.456,26
Μεταβολές καθαρής θέσης 30.06.05 - 31.12.05									
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.508.986,30	1.508.986,30	3.951,45	809.829,18
Διάθεση κερδών	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	-80.000,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.005,81	0,00	-1.005,81	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.394.600,00	-1.394.600,00	0,00	-1.394.600,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.03.06	3.804.000,00	12.907.154,09	897.918,56	236.666,33	2.767.998,45	1.409.001,00	22.022.738,43	29.049,77	22.051.788,20

Κατάσταση ταμιακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>1.7-31.03.2006</u>	<u>1.7-31.03.2005</u>	<u>1.7-31.03.2006</u>	<u>1.7-31.03.2005</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	2.237.626,65	3.088.387,51	2.235.021,98	3.135.068,52
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	772.675,04	796.357,96	754.279,22	796.357,96
Προβλέψεις	-196.246,08	35.157,97	-196.246,08	35.157,97
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας:	-292.304,38	-187.744,98	-299.521,55	-195.675,75
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	183.526,65	179.683,42	176.790,02	173.602,08
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση /(αύξηση) αποθεμάτων	266.017,09	-576.789,71	147.202,80	521.608,36
Μείωση /(αύξηση) απαιτήσεων	-852.712,18	-1.271.254,48	-1.263.134,28	-1.235.369,67
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.324.012,27	556.504,23	1.838.852,31	-932.570,09
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-183.526,65	-179.683,42	-176.790,02	-173.602,08
Καταβεβλημένοι φόροι	-512.492,27	-921.265,94	-512.492,27	-551.166,50
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>2.746.576,14</u>	<u>1.519.352,56</u>	<u>2.703.962,13</u>	<u>1.573.410,80</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-562.895,28	-492.308,00	-562.895,28	-492.308,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	25.067,02	66.250,80	25.067,02	66.250,80
Τόκοι εισπραχθέντες	62.379,98	39.974,00	62.379,98	39.960,56
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-475.448,28</u>	<u>-386.083,20</u>	<u>-475.448,28</u>	<u>-386.096,64</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εξοφλήσεις δανείων	-450.600,00	148.781,17	-450.600,00	148.781,17
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-14.556,66	-12.344,59	-14.556,66	-12.344,59
Μερίσματα πληρωθέντα	-1.399.307,40	-1.238.510,83	-1.399.307,40	-1.238.510,83
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-1.864.464,06</u>	<u>-1.102.074,25</u>	<u>-1.864.464,06</u>	<u>-1.102.074,25</u>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	406.663,80	31.195,11	364.049,79	85.239,91
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>551.230,11</u>	<u>882.736,83</u>	<u>493.163,89</u>	<u>810.823,28</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>957.893,91</u>	<u>913.931,94</u>	<u>857.213,68</u>	<u>896.063,19</u>

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 17-43 της παρούσας έκθεσης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων)

2. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία «Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Ανώνυμος Βιοτεχνική Εμπορική Εκπαιδευτική και Τεχνική Εταιρεία» (ΑΒΕΕΤΕ) και διακριτικό τίτλο «Νάκας Μουσική» συστάθηκε το 1980 (ΦΕΚ 3111/8.09.1980) ως εξής:

α) με συγχώνευση και εισφορά σε είδος των ατομικών επιχειρήσεων των Κωνσταντίνου Φ. Νάκα και Γεωργίου Φ. Νάκα, όπως αυτές εκτιμήθηκαν από τη επιτροπή του άρθρου 9 του ΚΝ 2190/1920 και

β) είσοδο των μετόχων Φίλιππου Κ. Νάκα, εμπόρου κατοίκου Αθηνών και Ειρήνης Νάκα, συζύγου του Φιλίππου, κατοίκου Αθηνών.

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡΜΑΕ 3769/06/Β/86/68 και έχει ως έδρα το Δήμο Παιανίας (19^ο χιλιόμετρο Λεωφόρου Λαυρίου). Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί σε εξήντα έτη (60) από της δημοσίευσης του καταστατικού της.

Αντικείμενο των εργασιών της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι.

- Η εισαγωγή, αντιπροσώπευση και εμπορία παντός είδους Μουσικών Οργάνων εξαρτημάτων αυτών, στερεοφωνικών συστημάτων, οπτικοακουστικών ηλεκτρονικών συσκευών, η εισαγωγή, αντιπροσώπευση, εμπορία και συντήρηση ηλεκτρονικών υπολογιστικών μηχανών και παντός είδους ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, ως επίσης η εισαγωγή, αντιπροσώπευση και εμπορία παντός είδους βιβλίων, δίσκων, μαγνητοταινιών και συναφών ειδών.
- Η συναρμολόγηση, επισκευή, συντήρηση, κατασκευή και παραγωγή των ανωτέρω ειδών.
- Η εκτύπωση μουσικών ή συναφών βιβλίων δίσκων κασετών ή άλλων οπτικοακουστικών φορέων.
- Η κατασκευή τεχνικών έργων και η οργάνωση εκδηλώσεων συναφών προς τα ανωτέρω.
- Η εκμίσθωση των ανωτέρω ειδών.
- Η διενέργεια εξαγωγικού εμπορίου επί συναφών και λοιπών ειδών.
- Η ίδρυση και εκμετάλλευση σχολών μουσικής εν γένει.
- Η διενέργεια πάσης συναφούς προς τα ανωτέρω εργασίας.
- Η εκμετάλλευση κυλικίων, μπάρ, εστιατορίων και catering εντός των καταστημάτων της εταιρείας.
- Η εισαγωγή και εμπορία ειδών κινητής τηλεφωνίας και τηλεπικοινωνιακού υλικού.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2006, που καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιουλίου 2005 έως 31^η Μαρτίου 2006, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34, «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις», και το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής

Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 1, «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», γιατί αποτελούν μέρος της πρώτης χρήσης που θα λήξει την 30^η Ιουνίου 2006, κατά την οποία θα καταρτιστούν οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Για τη σύνταξή τους ελήφθησαν υπόψη, οι τρέχουσες συνθήκες και καταστάσεις όπως επίσης και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) με τις ερμηνείες τους, που ισχύουν κατά τη σύνταξή τους. Τα ΔΠΧΠ και οι ερμηνείες τους που θα ισχύουν την 30^η Ιουνίου 2006, συμπεριλαμβανομένων και αυτών των οποίων η εφαρμογή είναι προαιρετική, ενδέχεται να τροποποιηθούν και κατά συνέπεια δεν είναι επί του παρόντος γνωστά με βεβαιότητα. Η ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ είναι η 1η Ιουλίου 2004 ενώ η ημερομηνία πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ είναι η 1η Ιουλίου 2005. Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έκανε χρήση ορισμένων απαλλαγών που προβλέπονται από το ΔΠΧΠ 1, «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», οι οποίες παρατίθενται στη παράγραφο 5.1.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, έως την 30^η Ιουνίου 2005, συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές (ΕΛΠ). Τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα ώστε να συμμορφώνονται με τις λογιστικές αρχές των ΔΠΧΠ. Η συμφωνία και περιγραφή, της επίδρασης της μετάβασης, από τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές στα ΔΠΧΠ παρουσιάζονται στην παράγραφο 5.2. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν 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 προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην παρ. 6.

3.3 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. 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 θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου 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 (1η Ιουλίου 2005) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγησε το κόστος κτήσης της θυγατρικής που είχε 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 υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

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

Δομή του Ομίλου. Η δομή του Ομίλου έχει ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Μέθοδος ενοποίησης</u>	<u>% Συμμετοχής</u>
1. Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	Μητρική	-
2. Nakas Music Cyprus LTD	Ολική ενοποίηση	82,8%

3.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ 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.

3.5 Ενσώματα πάγια

Τα Οικόπεδα – Κτίρια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία διενεργείται κάθε τρία τουλάχιστον χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης. Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της

αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

Η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων που διενεργούνται επί της αναπροσαρμοσμένης αξίας των ενσωμάτων παγίων και οι οποίες καταχωρούνται στα έξοδα και των αποσβέσεων που βασίζονται στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων παγίων, μεταφέρεται από το αποθεματικό αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέο, με την πλήρη απόσβεση ή την πώληση αυτών.

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	40	Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10	Έτη
Αυτοκίνητα	5-7	Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν την κατασκευή στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Μισθωτικά Δικαιώματα

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης των μισθωτικών δικαιωμάτων κατά τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

(β) Λογισμικό

Η αξία με βάση την οποία κεφαλαιοποιείται το αποκτηθέν λογισμικό, είναι ίση με το κόστος που απαιτήθηκε για την αγορά και λειτουργία του. Το κόστος αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης σε πέντε έτη. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

3.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται ετησίως σε έλεγχο απομείωσης ή όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά που προκύπτει από απομείωση της αξίας περιουσιακών στοιχείων είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική τους αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

3.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν μεταβλητών εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των προβλέψεων για ζημιές απομείωσης. Οι προβλέψεις για ζημιές απομείωσης καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το προβλεπόμενο ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης (διάρκειας έως 3 μηνών). Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί εμφανίζονται ως δανεισμός στις τρέχουσες υποχρεώσεις του ισολογισμού της Εταιρείας.

3.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

3.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια κατατάσσονται στις τρέχουσες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το άνευ όρων δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

3.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν ή αναμένεται να ισχύσουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι οποίοι αναμένεται να είναι εφαρμόσιμοι όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση τακτοποιηθεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

3.14 Παροχές στο προσωπικό

Αποζημίωση λόγω αποχώρησης σύμφωνα με το Ν. 2112/20

Οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να καταβάλλουν μία εφάπαξ αποζημίωση στους εργαζομένους κατά την αποχώρησή τους λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση που προκύπτει για την Εταιρεία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία της δέσμευσης για τη συγκεκριμένη καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται σε περιοδική βάση από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές χρησιμοποιώντας επιτόκια εταιρικών ομολογιών υψηλής αξιολόγησης ή κρατικών χρεογράφων με διάρκεια ζωής ανάλογης της σχετικής υποχρέωσης που έχει αναλάβει η Εταιρεία. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καθώς και αλλαγές στις υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης καταχωρούνται άμεσα στο ίδια κεφάλαια. Το κόστος υπηρεσιών κατανέμεται με συστηματικό τρόπο στη διάρκεια των ετών που οι εργαζόμενοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους ενώ τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία προκύπτουν. Κόστη που προκύπτουν από μεμονωμένα γεγονότα, όπως διακανονισμούς και περικοπές, αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα. Το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη διάρκεια της μέσης περιόδου κατά την οποία κατοχυρώνεται το δικαίωμα στην παροχή, χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο. Εάν μεταβληθούν οι όροι που διέπουν την παροχή και η τελευταία είναι ήδη κατοχυρωμένη, τότε το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

3.15 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή ηθική δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανόν ότι θα προκύψει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές. Όταν υπάρχει ένα σύνολο παρόμοιων υποχρεώσεων, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και εάν η πιθανότητα εκροής ενός στοιχείου που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή. Οι προβλέψεις που καταχωρούνται υπολογίζονται στην παρούσα αξία της καλύτερης δυνατής εκτίμησης που έχει η Διοίκηση για τη δαπάνη που θα απαιτηθεί κατά το διακανονισμό της υποχρέωσης στην ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει την τρέχουσα εκτίμηση της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος και προσαρμογές που απαιτούνται για τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

3.16 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια, λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας. Τα έσοδα από τόκους που προέρχονται από απομειωμένα δάνεια αναγνωρίζονται παράλληλα με την εξόφληση της απαίτησης.

3.17 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ωφέλειες της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη υποχρέωση. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά τον τόκο αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται σταθερό περιοδικό επιτόκιο στην υπολειπόμενη υποχρέωση για κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους. Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ωφέλειες της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.18 Διάθεση κερδών

Η διάθεση κερδών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας όταν εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.19 Λογιστικές αρχές ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι πωλήσεις της Εταιρείας επηρεάζονται σημαντικά από εποχιακούς παράγοντες παρουσιάζοντας μία αύξηση κατά τις περιόδους των εορτών Χριστουγέννων και Πάσχα. Τα έσοδα και έξοδα της παρουσιαζόμενης ενδιάμεσης περιόδου δεν περιλαμβάνουν ανάλογες προβλέψεις εσόδων.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων διεκπεραιώνεται με βάση πολιτικές που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει τις εταιρικές αρχές για τη γενική διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου καθώς και τις πολιτικές για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μισθώσεις. Η Εταιρεία συνήθως, δεν προβαίνει σε συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή σε συναλλαγές οι οποίες δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας.

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Τα έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο του επιτοκίου παρακολουθείται συνεχώς από τη Διοίκηση της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις της Εταιρείας διενεργούνται κυρίως στην εγχώρια αγορά. Οι αγορές της Εταιρείας διενεργούνται κυρίως από το εξωτερικό αλλά η πλειοψηφία αυτών εκτελείται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε περιορισμένο βαθμό απέναντι σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές εκτελούμενες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία μεγάλη και ευρεία βάση πελατών. Η Εταιρεία παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των χρεωστών συνεχώς και προσαρμόζει την πιστωτική πολιτική της αναλόγως. Μεγάλο μέρος των απαιτήσεων της από εμπορικές συναλλαγές είναι ασφαλισμένο έναντι πιστωτικού κινδύνου σε ιδιωτικό ασφαλιστικό φορέα. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας διασφαλίζεται με τη διατήρηση επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη δυνατότητας χρηματοδότησης σε περίπτωση ανάγκης. Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών.

5. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

Οι συγκεκριμένες λογιστικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί όπως περιγράφεται στην παράγραφο 3.1.

5.1 Απαλλαγές από απαιτήσεις άλλων ΔΠΧΠ – επιλεγμένες από την Εταιρεία

Κατά τη σύνταξη των συγκεκριμένων λογιστικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η Εταιρεία έχει προβεί στο σύνολο των υποχρεωτικών απαλλαγών καθώς και σε ορισμένες προαιρετικές απαλλαγές στα πλαίσια της αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΠ.

α) Απαλλαγή αναφορικά με τις επιχειρηματικές συνενώσεις.

Επιχειρηματικές συνενώσεις οι οποίες έλαβαν χώρα πριν από την ημερομηνία μετάβασης δεν επαναπροσαρμόστηκαν.

(β) Απαλλαγή αναφορικά με χορηγούμενες παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να αναγνωρίσει το σύνολο των συσσωρευμένων αναλογιστικών κερδών και ζημιών κατά την 1η Ιουλίου 2004.

(γ) Απαλλαγή αναφορικά με συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής

5.2 Συμφωνία μεταξύ των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και των Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ)

Οι ακόλουθες περιπτώσεις συμφωνίας μεταξύ των ΔΠΧΠ και των ΕΛΠ παρέχουν μία ποσοτικοποίηση της επίδρασης από τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ. Η πρώτη συμφωνία (σημείωση 5.2.1) παραθέτει μία γενική εικόνα της επίδρασης στα ίδια κεφάλαια, προερχόμενης από τη μετάβαση κατά την 1η Ιουλίου 2004, την 31ή Δεκεμβρίου 2004 και την 30ή Ιουνίου 2005. Οι ακόλουθες συμφωνίες παρέχουν τις λεπτομέρειες της επίδρασης από την μετάβαση:

- στα ίδια κεφάλαια κατά την 1η Ιουλίου 2004 (σημείωση 5.2.2),
- στα ίδια κεφάλαια κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 (σημείωση 5.2.3),
- στα ίδια κεφάλαια κατά την 30η Ιουνίου 2005 (σημείωση 5.2.4),
- στα αποτελέσματα κατά την 31ή Δεκεμβρίου 2004 (σημείωση 5.2.5)
- στα αποτελέσματα κατά την 30ή Ιουνίου 2005 (σημείωση 5.2.6)
- στα αποτελέσματα κατά την 31^η Μαρτίου 2005 (σημείωση 5.2.7)

Σημείωση 5.2.1. Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Εταιρεία

	30.06.2005	31.03.2005	30.06.2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως προγενέστερα είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με τα ΕΛΠ (α)	18.524.208,95	21.381.602,99	18.319.390,72
Επίδραση από την μετάθεση μερισμάτων και λοιπών αμοιβών, στον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων	1.394.600,00	0,00	2.028.600,00
Επίδραση από αποτίμηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες	3.792.369,40	3.741.130,02	3.692.005,68
Επίδραση από την διαγραφή άυλων στοιχείων τα οποία δεν αναγνωρίζονται στα ΔΛΠ	-29.459,42	-38.745,18	-66.602,44
Επίδραση από την διαγραφή εξόδων εισαγωγής στο ΧΑ	-4.636,14	-44.938,14	-168.741,24
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-890.439,95	-900.301,82	-832.620,98
Αναγνώριση παροχών στο προσωπικό	-611.627,05	-595.422,15	-594.562,07
Επίδραση από τον επανυπολογισμό αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	499.323,24	479.195,41	413.365,60
Επίδραση από την λογιστικοποίηση συμβάσεων leasing	22.311,18	18.705,40	8.072,97
Επίδραση από την προσαρμογή των απαιτήσεων	-64.236,27	103.556,40	138.751,29
Επίδραση από τον σχηματισμό προβλέψεων	-254.000,00	-88.000,00	-82.000,00
Επίδραση από τον αντιλογισμό προβλέψεων για συναλλαγματικές Διαφορές	1.993,07	4.441,34	7.636,16
Αντιλογισμός αποθεματικού αναπροσαρμογής Ν 2065/92	-140.658,14	-140.658,14	0,00
Λοιπές προσαρμογές	0,00	4.512,74	4.512,74
Επίδραση από την ορθή λογιστικοποίηση εξόδων και φόρων	-43.220,94	-1.106.716,22	-35.000,00
Επίδραση από την απομείωση συμμετοχής	-210.000,00	-210.000,00	-210.000,00
Σύνολο προσαρμογών (β)	3.462.318,98	1.232.759,36	4.303.417,71
Επενδυμένα κεφάλαια ΔΛΠ (α+β)	21.986.527,93	22.614.362,35	22.622.808,43

Όμιλος

	30.06.2005	31.03.2005	30.06.2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως προγενέστερα είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με τα ΕΛΠ (α)	18.237.641,89	21.098.060,14	18.365.968,80
Επίδραση από την μετάθεση μερισμάτων και λοιπών αμοιβών στον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων	1.394.600,00	0,00	2.028.600,00
Επίδραση από αποτίμηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες	3.792.369,42	3.741.130,02	3.692.005,68
Επίδραση από την διαγραφή άυλων στοιχείων τα οποία δεν αναγνωρίζονται στα ΔΛΠ	-29.459,42	-38.745,18	-66.602,44
Επίδραση από την διαγραφή εξόδων εισαγωγής στο ΧΑ	-4.636,14	-44.939,14	-168.741,24
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-868.866,67	-879.365,58	-814.602,81
Αναγνώριση παροχών στο προσωπικό	-616.627,05	-600.422,15	-599.562,07
Επίδραση από τον επανυπολογισμό αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	499.323,24	479.195,41	413.365,60
Επίδραση από την λογιστικοποίηση συμβάσεων leasing	22.311,18	18.705,40	8.072,97
Επίδραση από την προσαρμογή των απαιτήσεων	-64.236,27	28.627,63	-105.363,79
Επίδραση από τον σχηματισμό προβλέψεων	-254.000,00	-88.000,00	-82.000,00
Επίδραση από τον αντιλογισμό προβλέψεων για συναλλαγματικές διαφορές	9.915,16	4.441,34	7.636,16
Αντιλογισμός αποθεματικού αναπροσαρμογής Ν 2065/92	-140.658,14	-140.658,14	0,00
Λοιπές προσαρμογές	0,00	4.512,74	4.512,74
Επίδραση από την ορθή λογιστικοποίηση εξόδων και φόρων	-43.220,94	-1.106.716,22	-35.000,00
Επίδραση από την διαγραφή διεταιρικών κερδών	0,00	-25.497,27	-40.827,34
Σύνολο προσαρμογών (β)	3.696.814,37	1.409.263,40	4.241.493,46
Επενδυμένα κεφάλαια ΔΛΠ (α+β)	21.934.456,26	22.507.323,54	22.607.462,26

Σημείωση 5.2.2 Συμφωνία Ισολογισμού της 30ης Ιουνίου 2004 μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Εταιρεία

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια - αναπόσβεστη αξία	7.383.241,26	3.749.442,85	11.132.684,11
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	719.781,34	178.021,92	897.803,26
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	183.356,97	0,00	183.356,97
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	353.606,36	-210.000,00	143.606,36
Αποθέματα	11.109.740,00	0,00	11.109.740,00
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.408.322,76	197.283,84	8.605.606,60
Λοιπές απαιτήσεις	907.337,76	0,00	907.337,76
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	53.922,00	0,00	53.922,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	810.823,28	0,00	810.823,28
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	29.930.131,73	3.914.748,61	33.844.880,34
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-536.480,11	12.907.154,09
Λοιπά αποθεματικά	1.005.572,24	-275.987,35	729.584,89
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0,00	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον	66.184,28	2.346.880,91	2.413.065,19
Καθαρή θέση	18.319.390,72	4.303.417,71	22.622.808,43
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	594.562,07	594.562,07
Λοιπές προβλέψεις	7.636,16	74.363,84	82.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	832.620,98	832.620,98
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.431.449,78	-1.890.215,99	5.541.233,79
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.851.218,83	0,00	2.851.218,83
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.320.436,24	0,00	1.320.436,24
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	29.930.131,73	3.914.748,61	33.844.880,34

Όμιλος

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Λ.Π.Χ.Π
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια - αναπόσβεστη αξία	7.509.970,75	3.749.442,85	11.259.413,60
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	719.781,34	178.021,92	897.803,26
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	183.356,97	0,00	183.356,97
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	586,94	0,00	586,94
Αποθέματα	11.729.654,90	-40.827,34	11.688.827,56
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.851.561,64	-37.804,78	7.813.756,86
Λοιπές απαιτήσεις	823.470,72	274.546,37	1.098.017,09
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	53.922,00	0,00	53.922,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.126.851,91	-244.115,08	882.736,83
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	29.999.157,17	3.879.263,94	33.878.421,11
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-536.480,11	12.907.154,09
Λοιπά αποθεματικά	0,00	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.005.572,24	-65.987,35	939.584,89
Αποτελέσματα εις νέον	37.922,08	2.119.184,77	2.157.106,85
Δικαιώματα μειοψηφίας	74.840,28	-44.228,10	30.612,18
Καθαρή θέση	18.365.968,80	4.241.493,46	22.607.462,26
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	599.562,07	599.562,07
Λοιπές προβλέψεις	7.636,16	74.363,84	82.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	814.602,81	814.602,81
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.453.897,14	-1.850.758,24	5.603.138,90
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.851.218,83	0,00	2.851.218,83
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.320.436,24	0,00	1.320.436,24
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	29.999.157,17	-3.879.263,94	33.878.421,11

Σημείωση 5.2.3 Συμφωνία Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2004 μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Εταιρεία

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια - αναπόσβεστη αξία	7.508.567,69	3.674.545,28	11.183.112,97
Αύλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	493.234,64	323.166,28	816.400,92
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	357.483,36	-213.877,00	143.606,36
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	186.582,95	0,00	186.582,95
Αποθέματα	10.925.123,38	0,00	10.925.123,38
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.424.636,42	-200.403,01	10.224.233,41
Λοιπές απαιτήσεις	786.816,35	-20.679,46	766.136,89
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	66.202,80	0,00	66.202,80
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	839.951,94	0,00	839.951,94
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	31.588.599,53	3.562.752,09	35.151.351,62
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-536.480,12	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	1.150.766,93	-306.182,04	844.584,89
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0,00	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον	1.600.528,23	-92.123,31	1.508.404,92
Καθαρή θέση	19.998.929,36	1.834.218,79	21.833.148,15
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	595.422,15	595.422,15
Λοιπές προβλέψεις	393.373,03	-311.373,03	82.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	893.806,12	893.806,12
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.505.969,96	149.439,62	8.655.409,58
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.700.000,00	0,00	1.700.000,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	990.327,18	401.238,44	1.391.565,62
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	31.588.599,53	3.562.752,09	35.151.351,62

Όμιλος

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια - αναπόσβεστη αξία	7.628.242,21	3.674.545,28	11.302.787,49
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	493.234,64	323.166,28	816.400,92
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	4.463,94	-3.877,00	586,94
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	186.582,95	0,00	186.582,95
Αποθέματα	11.482.313,85	25.497,27	11.507.811,12
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.789.219,72	-199.558,19	9.589.661,53
Λοιπές απαιτήσεις	733.325,88	-21.524,29	711.801,59
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	66.202,80	0,00	66.202,80
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.240.899,59	-244.115,08	996.784,51
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	31.624.485,58	3.554.134,27	35.178.619,85
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-536.480,12	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	1.150.766,93	-96.182,04	1.054.584,89
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	1.111,87	1.111,87
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0,00	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον	1.501.982,51	-250.115,48	1.251.867,03
Δικαιώματα μειοψηφίας	78.111,58	-45.801,28	32.310,30
Καθαρή θέση	19.978.495,22	1.841.537,21	21.820.032,43
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	600.422,15	600.422,15
Λοιπές προβλέψεις	393.373,03	-311.373,03	82.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	872.869,88	872.869,88
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.562.290,15	149.439,62	8.711.729,77
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.700.000,00	0,00	1.700.000,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	990.327,18	401.238,44	1.391.565,62
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	31.624.485,58	3.554.134,27	35.178.619,85

Σημείωση 5.2.4 Συμφωνία Ισολογισμού της 30ης Ιουνίου 2005 μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Εταιρεία

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια – αναπόσβεστη αξία	7.209.242,64	3.718.746,68	10.927.989,32
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	275.989,81	465.227,68	741.217,49
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	361.528,47	-217.922,11	143.606,36
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	187.881,42	0,00	187.881,42
Αποθέματα	9.892.089,19	0,00	9.892.089,19
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.661.906,71	0,00	8.661.906,71
Λοιπές απαιτήσεις	677.912,78	225.780,58	903.693,36
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	68.235,84	0,00	68.235,84
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	493.163,89	0,00	493.163,89
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	27.827.950,75	4.191.832,83	32.019.783,58
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-536.480,12	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	1.090.108,79	-245.523,90	844.584,89
Αποθεματικά εύλογης αξίας	140.658,14	2.628.346,12	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον	45.807,82	1.615.976,88	1.661.784,70
Καθαρή θέση	18.524.208,95	3.462.318,98	21.986.527,93
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	611.627,05	611.627,05
Λοιπές προβλέψεις	9.915,18	244.084,82	254.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	890.439,95	890.439,95
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.690.749,74	-1.016.637,97	4.674.111,77
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.800.600,00	0,00	2.800.600,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	802.476,88	0,00	802.476,88
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	27.827.950,75	4.191.832,83	32.019.783,58

Όμιλος

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια - αναπόσβεστη αξία	7.319.389,16	3.718.746,69	11.038.135,85
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	275.989,81	465.227,68	741.217,49
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	586,94	0,00	586,94
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	187.881,42	0,00	187.881,42
Αποθέματα	10.397.449,43	0,00	10.397.449,43
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.243.685,86	-80.081,88	8.163.603,98
Λοιπές απαιτήσεις	779.406,84	66.048,98	845.455,82
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	68.235,84	0,00	68.235,84
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	551.230,11	0,00	551.230,11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	27.823.855,41	4.169.941,47	31.993.796,88
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-536.480,12	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	1.090.108,79	-35.523,90	1.054.584,89
Συναλλαγματικές διαφορές	140.658,14	2.628.346,12	2.769.004,26
Αποθεματικά εύλογης αξίας	-267.534,07	1.636.151,60	1.368.617,53
Αποτελέσματα εις νέον	0,00	5.997,18	5.997,18
Δικαιώματα μειοψηφίας	26.774,83	-1.676,51	25.098,32
	18.237.641,89	3.696.814,37	21.934.456,26
Καθαρή θέση			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	616.627,05	616.627,05
Λοιπές προβλέψεις	254.030,26	-30,26	254.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	868.866,67	868.866,67
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.729.106,38	-1.012.336,36	4.716.770,02
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.800.600,00	0,00	2.800.600,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	802.476,88	0,00	802.476,88
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	-27.823.855,41	4.169.941,47	31.993.796,88

Σημείωση 5.2.5 Συμφωνία Ισολογισμού της 31ης Μαρτίου 2005 μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Εταιρεία

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια – αναπόσβεστη αξία	7.262.197,61	3.671.026,23	10.933.223,84
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	384.573,80	395.511,79	780.085,59
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	353.606,36	-210.000,00	143.606,36
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	187.225,72	0,00	187.225,72
Αποθέματα	10.588.131,64	0,00	10.588.131,64
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.305.871,57	2.666.286,42	9.972.157,99
Λοιπές απαιτήσεις	3.661.383,53	-2.887.368,89	774.014,64
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	56.063,40	0,00	56.063,40
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	896.063,19	0,00	896.063,19
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	30.695.116,82	3.635.455,55	34.330.572,37
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	0,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-522.257,55	12.921.376,65
Λοιπά αποθεματικά	1.148.371,78	-308.323,48	840.048,30
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0,00	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον	2.985.597,01	-705.663,87	2.279.933,14
Καθαρή θέση	21.381.602,99	1.232.759,36	22.614.362,35
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	595.422,15	595.422,15
Λοιπές προβλέψεις	376.323,78	-294.323,78	82.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	900.301,82	900.301,82
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.370.649,24	1.201.296,00	5.571.945,24
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.566.540,81	0,00	1.566.540,81
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	9.313.513,83	2.402.696,19	11.716.210,02

Όμιλος

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια - αναπόσβεστη αξία	7.373.868,59	3.669.109,74	11.042.978,33
Άυλα περιουσιακά στοιχεία- αναπόσβεστη αξία	384.573,80	395.511,79	780.085,59
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	586,94	0,00	586,94
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	187.225,72	0,00	187.225,72
Αποθέματα	11.152.626,14	-40.588,29	11.112.037,85
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.683.186,49	2.707.919,10	9.391.105,59
Λοιπές απαιτήσεις	3.890.633,28	-3.100.851,94	789.781,34
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	56.063,40	0,00	56.063,40
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	992.238,11	-78.306,17	913.931,94
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	30.721.002,47	3.552.794,23	34.273.796,70
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	-3.391,65	3.800.608,35
Υπέρ το άρτιο	13.443.634,20	-522.257,55	12.921.376,65
Λοιπά αποθεματικά	1.148.371,78	-98.323,48	1.050.048,30
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	1.111,87	1.111,87
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0,00	2.769.004,26	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον	2.629.351,51	-664.177,40	1.965.174,11
Δικαιώματα μειοψηφίας	72.702,65	-36.973,96	35.728,69
Καθαρή θέση	21.098.060,14	1.444.992,09	22.543.052,23
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	600.422,15	600.422,15
Λοιπές προβλέψεις	658.981,77	-576.981,77	82.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	879.395,99	879.395,99
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.397.419,75	1.204.965,77	5.602.385,52
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.566.540,81	0,00	1.566.540,81
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	9.622.942,33	2.107.802,14	11.730.744,47

**Σημείωση 5.2.6 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων της 31ης Δεκεμβρίου 2004
μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και Διεθνών
Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).**

Εταιρεία

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Κύκλος εργασιών	25.174.140,01	0,00	25.174.140,01
Κόστος πωληθέντων	15.474.353,20	-13.130,71	15.461.222,49
Μικτό κέρδος	9.699.786,81	13.130,71	9.712.917,52
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	317.936,89	0,00	317.936,89
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	881.971,53	0,00	881.971,53
Εξοδα λειτουργίας πωλήσεων	6.051.212,65	-293.300,96	5.757.911,69
Αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.084.539,52	306.431,67	3.390.971,19
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	121.119,91	12.521,61	133.641,52
Έκτακτα αποτελέσματα (καθαρά)	44.006,88	78.254,26	122.261,14
Κέρδη προ φόρων	2.919.412,73	215.655,80	3.135.068,53
Φόρος εισοδήματος	1.021.794,45	122.943,94	1.144.738,39
Κέρδη μετά από φόρους	1.897.618,28	92.711,86	1.990.330,14

Όμιλος

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Κύκλος εργασιών	25.481.613,40	12,38	25.481.625,78
Κόστος πωληθέντων	15.602.868,09	-48.888,77	15.553.979,32
Μικτό κέρδος	9.878.745,31	48.901,15	9.927.646,46
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	309.901,99	104,13	310.006,12
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	881.971,53	0,00	881.971,53
Εξοδα λειτουργίας πωλήσεων	6.302.818,51	-297.495,53	6.005.322,98
Αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.003.857,26	346.500,81	3.350.358,07
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	121.119,91	18.589,51	139.709,42
Έκτακτα αποτελέσματα (καθαρά)	326.664,87	-204.403,74	122.261,13
Κέρδη προ φόρων	2.556.072,48	532.315,03	3.088.387,51
Φόρος εισοδήματος	894.625,36	247.225,37	1.141.850,73
Κέρδη μετά από φόρους	1.661.447,12	285.089,66	1.946.536,78

Σημείωση 5.2.7 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων της 30ής Ιουνίου 2005 μεταξύ Ελληνικών Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΛΠ) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Εταιρεία

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Κύκλος εργασιών	30.879.514,82	0,00	30.879.514,82
Κόστος πωληθέντων	19.702.949,85	0,00	19.702.949,85
Μικτό κέρδος	11.176.564,97		11.176.564,97
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	390.969,14	55.647,82	446.616,96
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.150.804,05	0,00	1.150.804,05
Εξοδα λειτουργίας πωλήσεων	7.880.266,32	-400.766,52	7.479.499,80
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,00	366.360,33	366.360,33
Αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.536.463,74		2.626.517,75
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	182.944,11	18.958,29	201.902,40
Έκτακτα αποτελέσματα (καθαρά)	97.932,68	-97.932,68	0,00
Κέρδη προ φόρων	2.255.586,95		2.424.615,35
Φόρος εισοδήματος	805.876,15	226.419,69	1.032.295,84
Κέρδη μετά από φόρους	1.449.710,80	-57.391,29	1.392.319,51

Όμιλος

	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Δ.Π.Χ.Π.
Κύκλος εργασιών	31.286.640,44	-10.559,62	31.276.080,82
Κόστος πωληθέντων	19.847.966,38	0,02	19.847.966,40
Μικτό κέρδος	11.438.674,06		11.428.114,42
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	383.730,10	66.207,44	449.937,54
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.150.804,05	0,00	1.150.804,05
Εξοδα λειτουργίας πωλήσεων	8.173.921,92	-400.766,53	7.773.155,39
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,00	366.360,33	366.360,33
Αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.497.678,19		2.587.732,19
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	190.436,35	18.958,29	209.394,64
Έκτακτα αποτελέσματα (καθαρά)	342.047,76	-342.047,76	0,00
Κέρδη προ φόρων	1.965.194,08		2.378.337,55
Φόρος εισοδήματος	805.876,15	222.864,57	1.028.740,72
Κέρδη μετά από φόρους	1.159.317,93	190.278,90	1.349.596,83

6. Πληροφόρηση κατά τομέα

6.1 Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε δύο κύριους επιχειρηματικούς τομείς:

α) Τομέας μουσικών οργάνων και βιβλίων ο οποίος περιλαμβάνει πιάνο, ακουστικά μουσικά όργανα και εξαρτήματα, ηλεκτρονικά αρμόνια, ηλεκτρικές κιθάρες και ενισχυτές, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και προγράμματα, synthesizers και βιβλία.

β) Τομέας στερεοφωνικών και συστημάτων ήχου και εικόνας ο οποίος περιλαμβάνει στερεοφωνικά συγκροτήματα και εξαρτήματα, ημιεπαγγελματικά και επαγγελματικά συστήματα ήχου, κινηματογραφικές μηχανές προβολής και διάφορα άλλα..

Οι λοιπές δραστηριότητες της εταιρείας αφορούν έσοδα από παροχή υπηρεσιών (Ωδεία και Service).

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 1.7.2005 έως 31.03.2006 έχουν ως εξής:

Εταιρεία

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>	Μουσικά όργανα & βιβλία	Συστήματα ήχου & εικόνας	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	13.984	8.611	1.938	24.533
Λοιπά έσοδα εκμ/λευσης καθαρά	-	-	477	477
Αποτελέσματα εκμ/λευσης	2.097	215	(37)	2.349
Χρηματοοικονομικά έσοδα				62
Χρηματοοικονομικά έξοδα				(176)
Κέρδη προ φόρων				1.235
Φόρος εισοδήματος				(726)
Κέρδη μετά από φόρους				1.509

Τα Λοιπά Έσοδα περιλαμβάνουν: Πωλήσεις ειδών κυλικείου, και Έσοδα απο παροχη υπηρεσιών μεσω INTERNET, Ενοίκια επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, Έσοδα Ενοικίασης Μουσικού Υλικού, Εισπραττόμενα Έξοδα αποστολής αγαθών και Διάφορα Έσοδα καθώς επίσης Έσοδα Ενοικίων αιθουσών Ωδείων, Εισπρ/νά έξοδα ανακύκλωσης, Έκτακτα και Ανόργανα Έσοδα, Έκτακτα Κέρδη και Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων.

Όμιλος

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>	Μουσικά όργανα & βιβλία	Συστήματα ήχου & εικόνας	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	14.273	8.611	1.938	24.822
Λοιπά έσοδα εκμ/λευσης καθαρά	-	-	378	378
Αποτελέσματα εκμ/λευσης	2.111	215	(32)	2.358
Χρηματοοικονομικά έσοδα				62
Χρηματοοικονομικά έξοδα				(183)
Κέρδη προ φόρων				2.237
Φόρος εισοδήματος				(724)
Κέρδη μετά από φόρους				1.513

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 1.7.2004 έως 31.03.2005 έχουν ως εξής:

Εταιρεία

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>	Μουσικά όργανα & βιβλία	Συστήματα ήχου & εικόνας	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	13.845	9.383	1.946	25.174
Λοιπά έσοδα εκμ/λευσης καθαρά			344	344
Αποτελέσματα εκμ/λευσης	2.792	412	64	3.268
Χρηματοοικονομικά έσοδα				40
Χρηματοοικονομικά έξοδα				(173)
Κέρδη προ φόρων				3.135
Φόρος εισοδήματος				(1.144)
Κέρδη μετά από φόρους				1.991

Όμιλος

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>	Μουσικά όργανα & βιβλία	Συστήματα ήχου & εικόνας	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	14.152	9.383	1.946	25.481
Λοιπά έσοδα εκμ/λευσης καθαρά	-	-	336	336
Αποτελέσματα εκμ/λευσης	2.752	412	(64)	3.228
Χρηματοοικονομικά έσοδα				40
Χρηματοοικονομικά έξοδα				(179)
Κέρδη προ φόρων				3.089
Φόρος εισοδήματος				(1.142)
Κέρδη μετά από φόρους				1.947

6.2 Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα, τα περιουσιακά στοιχεία και η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας βρίσκονται στην Ελλάδα. Οι πωλήσεις στο εξωτερικό και το εσωτερικό διακρίνονται ως ακολούθως:

Εταιρεία

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>	<u>1.7.2005 - 31.03.2006</u>	<u>1.7.2004 - 31.03.2005</u>
Ελλάδα	24.172	24.674
Κύπρος	361	500
Σύνολο	24.533	25.174

7. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

7.1. Ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.05 έως 31.03.06 και 01.07.04 έως 30.6.05.

Εταιρεία

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα & λοιπός	Σύνολο
	<u>Οικόπεδα</u>	<u>εγκατ/σεις</u>	<u>Εξοπλισμός</u>	<u>μέσα</u>	<u>εξ/σμός</u>	
Περίοδος 1.7 – 31.03.2006						
Απογραφή 01.07.2005	3.688.255,73	7.567.020,83	193.757,45	553.183,94	4.081.269,24	16.083.487,19
Προσθήκες (1.7. – 31.03.06)	0,00	191.231,15	103,92	41.738,17	256.394,70	489.467,94
Μειώσεις (1.7. – 31.03.06)	0,00	0,00	6.156,97	28.920,62	13.496,53	-48.574,12
Υπόλοιπο 31.03.2006	3.688.255,73	7.758.251,98	187.704,40	566.001,49	4.324.167,41	16.524.381,01
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Απογραφή 01.07.2005	0,00	1.345.455,75	109.153,74	235.916,81	3.464.971,58	5.155.497,88
Προσθήκες (1.7. – 31.03.06)	0,00	310.916,17	4.066,00	55.991,12	271.030,65	642.003,94
Μειώσεις (1.7. – 31.03.06)	0,00	-0,01	-6.156,92	-27.601,98	-10.933,60	-44.692,51
Υπόλοιπο 31.03.2006	0,00	1.656.371,91	107.062,82	264.305,95	3.725.068,63	5.752.809,31
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 01.07.2005	3.688.255,73	6.221.565,08	84.603,71	317.267,13	616.297,66	10.927.989,31
Κατά την 31.03.2006	3.688.255,73	6.101.880,07	80.641,58	301.695,54	599.098,78	10.771.571,70
Περίοδος 1.7.04 - 30.06.05						
Απογραφή 01.07.2004	3.688.255,73	7.281.935,31	183.294,63	546.154,16	4.003.342,96	15.702.982,79
Προσθήκες (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	285.085,52	15.880,00	146.333,57	196.246,67	643.545,76
Μειώσεις (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	0,00	-5.417,18	-139.303,79	-118.320,39	-263.041,36
Υπόλοιπο 30.6.2005	3.688.255,73	7.567.020,83	193.757,45	553.183,94	4.081.269,24	16.083.487,19
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Απογραφή 01.07.2004	0,00	999.852,71	109.244,50	219.605,43	3.241.596,04	4.570.298,68
Προσθήκες (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	345.603,04	5.326,35	72.273,08	341.212,55	764.415,02
Μειώσεις (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	0,00	-5.417,11	-55.961,70	-117.837,01	-179.215,82
Υπόλοιπο 30.6.2005	0,00	1.345.455,75	109.153,74	235.916,81	3.464.971,58	5.155.497,88
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 01.07.2004	3.688.255,73	6.282.082,60	74.050,13	326.548,73	761.746,92	11.132.684,11
Κατά την 30.6.2005	3.688.255,73	6.221.565,08	84.603,71	317.267,13	616.297,66	10.927.989,32

Οι αποσβέσεις έχουν κατανομηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου ως εξής:

	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	ΣΥΝΟΛΟ
1.7.2004 – 30.6.2005	152.883,00	611.532,02	764.415,02
1.7.2005 – 31.03.2006	154.080,95	487.922,99	642.003,94

Όμιλος

Περίοδος 1.7 - 31.12.2005	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορ.	Έπιπλα &	
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	<u>οικόπεδα</u>	<u>εγκατ/σεις</u>	<u>εξοπλισμός</u>	<u>μέσα</u>	<u>λοιπός εξ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Απογραφή 01.07.2005	3.688.255,73	7.651.943,93	193.757,45	578.040,12	4.274.608,25	16.386.605,48
Προσθήκες (1.7. – 31.12.05)	0,00	192.150,20	103,92	41.738,17	258.487,01	492.479,30
Μειώσεις (1.7. – 31.12.05)	0,00	0,00	6.156,97	-28.651,62	-13.496,53	-48.305,12
Υπόλοιπο 31.12.2005	3.688.255,73	7.844.094,13	187.704,40	591.126,67	4.519.598,73	16.830.779,66

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Απογραφή 01.07.2005	0,00	1.375.173,27	109.153,74	260.772,96	3.603.374,37	5.348.474,34
Προσθήκες (1.7. – 31.12.05)	0,00	325.878,79	4.066,00	55.991,12	294.678,97	680.614,88
Μειώσεις (1.7. – 31.12.05)	0,00	0	-6.156,92	-27.332,99	-10.933,60	-44.423,51
Υπόλοιπο 31.12.2005	0,00	1.701.052,06	107.062,82	289.431,09	3.887.119,74	5.984.665,71

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 01.07.2005	3.688.255,73	6.276.770,66	84.603,71	317.267,16	671.233,88	11.038.131,14
Κατά την 31.03.2006	3.688.255,73	6.143.042,07	80.641,58	301.695,58	632.478,99	10.846.113,95

Περίοδος 1.7.04 - 30.6.05

Απογραφή 01.07.2004	3.688.255,73	7.362.094,02	183.294,63	572.173,08	4.188.219,81	15.994.037,27
Προσθήκες (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	289.850,35	15.880,00	146.696,51	204.713,08	657.139,94
Μειώσεις (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	0,00	-5.417,18	139.303,79	-118.320,39	-263.041,36
Υπόλοιπο 30.6.2005	3.688.255,73	7.651.944,37	193.757,45	579.565,80	4.274.612,50	16.388.135,85

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Απογραφή 01.07.2004	0,00	1.021.311,01	109.244,50	245.624,31	3.358.443,85	4.734.623,67
Προσθήκες (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	353.862,26	5.326,35	72.636,03	362.767,53	794.592,17
Μειώσεις (1.7.04 – 30.6.05)	0,00	0,00	-5.417,11	-55.961,70	-117.837,01	-179.215,82
Υπόλοιπο 30.6.2005	0,00	1.375.173,27	109.153,74	262.298,64	3.603.374,37	5.350.000,02

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 01.07.2004	3.688.255,73	6.340.783,01	74.050,13	326.548,77	829.775,96	11.259.413,60
Κατά την 30.6.2005	3.688.255,73	6.276.771,10	84.603,71	317.267,16	671.238,13	11.038.135,85

Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υπάρχουν προσημειώσεις η άλλα εμπράγματα βάρη

Οι αποσβέσεις έχουν κατανεμηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου ως εξής:

	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	ΣΥΝΟΛΟ
1.7.2004 – 30.6.2005	158.918,43	635.673,74	794.592,17
1.7.2005 – 31.12.2005	136.122,98	544.491,90	680.614,88

7.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Εταιρεία - Όμιλος

	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>	<u>Μισθωτικά δικαιώματα</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Απογραφή 01.07.2005	194.346,40	1.300.061,75	1.494.408,15
Προσθήκες	9.008,36	0,00	9.008,36
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2006	203.354,76	1.300.061,75	1.503.416,51
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Απογραφή 01.07.2005	188.642,45	564.548,21	753.190,66
Προσθήκες	11.787,09	100.488,19	112.275,28
Μειώσεις		0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2006	200.429,54	665.036,40	865.465,94
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 01.07.2005	5.703,95	735.513,54	741.217,49
Κατά την 31.03.2006	2.925,22	635.025,35	637.950,57
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Απογραφή 01.07.2004	189.302,73	1.300.061,75	1.489.364,48
Προσθήκες	5.043,67	0,00	5.043,67
Μειώσεις			
Υπόλοιπο 30.6.2005	194.346,40	1.300.061,75	1.494.408,15
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Απογραφή 01.07.2004	179.566,14	411.995,08	591.561,22
Προσθήκες	9.076,31	152.553,13	161.629,44
Μειώσεις			
Υπόλοιπο 30.6.2005	188.642,45	564.548,21	753.190,66
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 01.07.2004	9.736,59	888.066,67	897.803,26
Κατά την 30.6.2005	5.703,95	735.513,54	741.217,49

Οι αποσβέσεις έχουν καταναμηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου ως εξής:

	<u>Έξοδα διοίκησης</u>	<u>Έξοδα διάθεσης</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
1.7.2004 – 30.6.2005	32.325,89	129.303,55	161.629,44
1.7.2005 – 31.03.2006	22.455,06	89.820,22	112.275,28

7.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Κατηγορία</u>	<u>Μέθοδος</u> <u>ενοποίησης</u>	<u>Συμμετογή</u>	<u>31.03.2006</u>
1. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	82,8%	353.019,42
Απομείωση συμμετοχής	-			-210.000,00
2.Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ	Λοιπές συμμετοχές	-	2 μερίδια	586,94
Σύνολο				143.606,36

Η επένδυση στην θυγατρική ανέρχεται σε 207.000,00 CYP σε σύνολο Εταιρικού Κεφαλαίου 250.000,00 CYP.

Η επένδυση στις λοιπές συμμετοχές αφορά 2 μερίδια σε σύνολο 54 μεριδίων. Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας «Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ» με βάση τον Ισολογισμό που έχει συνταχθεί την 31.12.2002 είναι αρνητικά.

7.4. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός αφορά δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους η ανάλυση των οποίων είναι η εξής:

	<u>31.03.2006</u>	<u>30.6.2005</u>
Εγγυήσεις από εκμισθώσεις ακινήτων	197.803,98	167.523,21
Εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΟΤΕ, ΕΥΔΑΠ	20.170,39	20.170,39
Εγγυήσεις ειδών Συσκευασίας	187,82	187,82
Σύνολο	218.162,19	187.881,42

7.5. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθενται ανάλυση των αποθεμάτων και των αναλώσεων κατά την διάρκεια των ενδιάμεσων περιόδων.

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>30.06.05</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>30.06.05</u>
Αποθέματα	10.131.432,34	10.397.449,43	9.744.886,39	9.892.089,19
	<u>01.07- 31.03.06</u>	<u>01.07- 31.12.04</u>	<u>01.07- 31.03.06</u>	<u>01.07- 31.12.04</u>
Αναλώσεις	13.885.228,84	10.131.359,92	13.678.858,76	9.813.800,89

Τα αποθέματα και αναλώσεις του ομίλου παρατίθενται προ εγγραφών απαλοιφών των διεταιρικών συναλλαγών.

7.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα υπόλοιπα των Πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2006	30.06.05	31.03.2006	30.06.05
Απαιτήσεις από πελάτες				
Πελάτες	2.366.920,82	1.864.965,35	2.828.726,15	2.419.761,97
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	3.099.708,02	3.817.745,76	3.040.848,26	3.761.443,93
Πελάτες μέσω πιστωτικών καρτών	2.796.951,65	2.570.892,87	2.791.727,42	2.570.700,81
Προβλέψεις απομείωσης	-291.756,91	-90.000,00	-45.000,00	-90.000,00
Σύνολα	7.971.823,56	8.163.603,98	8.616.301,83	8.661.906,71

Αναφορικά με τα ανωτέρω υπόλοιπα, σημειώνεται ότι, λόγω της μεγάλης διασποράς των υπολοίπων αλλά και της ύπαρξης ασφάλειας πιστώσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας είναι ιδιαίτερα μικρός.

7.7. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων λοιπών αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2006	30.06.05	31.03.2006	30.06.05
Λοιπές απαιτήσεις				
Μεταβατικοί λογαριασμοί	15.512,12	31.717,28	28.240,60	31.717,28
Προσωπικό λ/σμοί προς απόδοση	260,00	58.573,20	260,00	58.573,20
Λοιπές απαιτήσεις	352.078,39	369.102,85	153.865,08	186.111,83
Ελληνικό δημόσιο	503.023,25	630.177,57	500.203,17	627.291,05
Προβλέψεις απομείωσης	0,00	-244.115,08	0,00	0,00
Σύνολα	870.873,76	845.455,82	682.568,85	903.693,36

7.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα υπόλοιπα των Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2006	30.06.05	31.03.2006	30.06.05
Διαθέσιμα				
Διαθέσιμα στο ταμείο	179.607,62	176.930,56	134.628,74	123.234,31
Διαθέσιμα στις τράπεζες	778.286,29	374.299,55	722.584,94	369.929,58
Σύνολα	957.893,91	551.230,11	857.213,68	493.163,89

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

7.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Κατωτέρω παρουσιάζεται πίνακας με τα υπόλοιπα του μετοχικού κεφαλαίου.

Χρονική περίοδος	Όμιλος	
	Αριθμός κοινών μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο
1 Ιουλίου 2004	6.340.000	3.804.000,00
30 Ιουνίου 2005	6.340.000	3.804.000,00
31 Μαρτίου 2006	6.340.000	3.804.000,00

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών την 31.03.2006 ανέρχεται σε 6.340.000 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,6 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο έχει πλήρως καταβληθεί.

7.10 Λοιπά αποθεματικά

Τα υπόλοιπα των λοιπών αποθεματικών αναλύονται ως εξής.

Εταιρεία	Τακτικό	Ειδικά	Αποθεματικά	Σύνολο
	αποθεματικό	αποθεματικά	απομείωσης	
Την 1η Ιουλίου 2004	702.918,56	236.666,33	-210.000,00	729.584,89
Διάθεση κερδών	115.000,00	0,00	0,00	115.000,00
Την 30η Ιουνίου 2005	817.918,56	236.666,33	-210.000,00	844.584,89
Διάθεση κερδών	80.000,00	0,00	0,00	0,00
Την 31η Μαρτίου 2006	897.918,56	236.666,33	-210.000,00	924.584,89

Όμιλος	Τακτικό	Ειδικά	Αποθεματικά	Σύνολο
	αποθεματικό	αποθεματικά	απομείωσης	
Την 1η Ιουλίου 2004	702.918,56	236.666,33	0,00	939.584,89
Διάθεση κερδών	115.000,00	0,00	0,00	115.000,00
Την 30η Ιουνίου 2005	817.918,56	236.666,33	0,00	1.054.584,89
Διάθεση κερδών	80.000,00	0,00	0,00	0,00
Την 31η Μαρτίου 2006	897.918,56	236.666,33	0,00	1.134.584,89

7.11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής.

Υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2006	30.06.05	31.03.2006	30.06.05
Προμηθευτές	2.533.216,83	2.083.769,51	2.567.254,28	2.094.350,73
Γραμμάτια και επιταγές πληρωτέα	18.711,37	486.392,86	321.647,14	472.474,60
Μερίσματα πληρωτέα	36.106,80	230.815,20	36.106,80	230.815,20
Μεταβατικοί λογαριασμοί	0,00	120.982,15	0,00	120.982,15
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	152.982,15	174.887,57	152.982,15	174.887,57
Υποχρεώσεις για φόρους	358.363,97	280.648,84	328.501,54	261.675,06
Λοιπές υποχρεώσεις	1.464.938,45	1.339.273,89	1.131.395,73	1.318.926,46
Σύνολα	4.564.319,57	4.716.770,02	4.537.887,64	4.674.111,77

7.12. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο έχει ως εξής.

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>
Υπόλοιπα την 1η Ιουλίου 2004	814.602,81	832.620,98
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	58.267,07	61.185,14
Υπόλοιπα την 31 Μαρτίου 2005	872.869,88	893.806,12
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	44.946,78	45.583,82
Πίστωση στα ίδια κεφάλαια	-48.950,00	-48.950,00
Υπόλοιπα την 30 Ιουνίου 2005	868.866,66	890.439,94
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	16.437,16	11.942,38
Υπόλοιπα την 31 Μαρτίου 2006	885.303,82	907.668,53

7.13. Παροχές προσωπικού

Ο Όμιλος και η Εταιρεία, αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Η σχετική υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
Υποχρεώσεις ισολογισμού για	01.07-31.03.06	01.07-31.03.05	01.07-31.03.06	01.07-31.03.05
Παροχές αποχωρήσεως	641.748,20	616.627,05	636.248,20	611.627,05
Χρεώσεις στα αποτελέσματα για				
Παροχές αποχωρήσεως	25.121,15	860,08	25.613,24	860,08

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου είναι 433 υπάλληλοι για την εταιρεία και 439 υπάλληλοι για τον όμιλο.

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

Οικονομικές Παραδοχές:

- Προεξοφλητικό επιτόκιο : 3,6%
- Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού : 2%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ : 3%

- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20 : 3,6% = Πληθωρισμός +1,6%
- Απόδοση επενδύσεων: 3,6%

Δημογραφικές παραδοχές:

- Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες
- Κινητικότητα προσωπικού σε μακροχρόνια βάση

<u>Ηλικίες Ομάδες</u>	<u>Οικειοθελής Αποχώρηση</u>	<u>Απόλυση</u>
Έως 35	5%	2%
36-45	2%	1%
46 και άνω	1%	1%

- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τους φορείς Κύριας Ασφάλισης: Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου.
- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα Βαρέα και Ανθυγιεινά Επαγγέλματα: Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης.

7.14. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1.7-31.03.2006</u>	<u>1.7-31.03.2005</u>	<u>1.7-31.03.2006</u>	<u>1.7-31.03.2005</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρικής	12.416.341,54	12.841.917,42	12.534.419,16	13.048.784,78
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανικής	10.527.036,71	10.693.682,90	10.059.879,88	10.179.329,77
Πωλήσεις ειδών κυλικείου	27.420,46	32.232,16	27.420,46	32.232,16
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από service	78.240,79	69.676,39	78.240,79	69.676,39
Εκπτώσεις παρ.υπηρεσίες λιανικής από service	0,00	0,00	0,00	0,00
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από εκπαίδευση Ωδείων	1.833.373,01	1.844.116,91	1.833.373,01	1.844.116,91
Σύνολο	24.882.412,51	25.481.625,78	24.533.333,30	25.174.140,01

7.15. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>1.7-31.03.2006</u>	<u>1.7-31.03.2005</u>	<u>1.7-31.03.2006</u>	<u>1.7-31.03.2005</u>
Ειδικές επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	2.057,69	2.504,00	2.057,69	2.504,00
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών μέσω INTERNET	1.896,45	1.991,53	1.896,45	1.991,53
Ενοικία επιπλων λοιπου εξοπλισμου	33.173,50	38.430,18	33.173,50	38.430,18
Έσοδα Ενοικίασης Μουσικού Υλικού	7.315,07	1.500,00	7.315,07	1.500,00
Εισπραττομενα εξοδα αποστολης αγαθων	12.593,69	7.714,56	12.593,69	7.714,56
Διαφορα έσοδα	255.019,91	256.805,85	264.263,06	264.736,62
Έσοδα Ενοικίων αιθουσών Ωδείων	1.320,00	1.060,00	1.320,00	1.060,00
Εισπρ/νο εξοδα ανακυκλωσης	17.287,95	0,00	17.287,95	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	0,00	0,00	90.000,00	0,00
Κέρδη εκποιήσεων	19.467,43	10.363,12	19.467,43	10.363,12
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	28.609,37	15.879,50	28.609,37	15.879,50
Σύνολο	378.741,06	336.248,74	477.984,21	344.179,51

7.16. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας

Κατωτέρω παρατίθεται ο επιμερισμός δαπανών και κόστους στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.05 έως 31.03.06 και 01.07.04 έως 31.03.05 αντίστοιχα.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/7-31/03/06	1/7-31.03.05	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05
Κόστος πωληθέντων	15.573.288,92	15.553.979,32	15.428.396,32	15.461.222,49
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	893.644,89	881.971,53	893.644,89	881.971,53
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	6.349.009,76	6.005.322,98	6.161.381,62	5.983.381,82
Σύνολο	22.815.943,57	22.441.273,83	22.483.422,83	22.326.575,84

7.17. Άλλα έξοδα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/7-31/03/06	1/7-31.03.05	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05
Έκτακτα έξοδα	34.228,81	6.084,69	124.228,81	6.084,69
Ζημίες εκποιήσεων	396,60	17.462,00	396,60	17.642,00
Εξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	6.811,27	79.777,05	8.837,25	79.777,07
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	45.000,00	45.000,00	45.000,00	45.000,00
Σύνολο	86.436,68	148.503,70	178.462,66	148.503,76

7.18. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εσόδων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05
Δουλευμένοι τόκοι γραμματίων				
Εισπρακτέων	715,02	300,04	715,02	-300,04
Λοιποί Πιστωτικοί τόκοι	11.515,73	13.522,89	11.515,73	13.522,89
Κέρδη απο πώληση χρεογράφων	25.741,34	0,00	25.741,34	0,00
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	24.407,89	19.473,08	24.407,89	19.459,64
Έσοδα από προβλέψεις	0,00	6.677,99	0,00	6.677,99
Σύνολο	62.379,98	39.974,00	62.379,98	39.960,56

7.19. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εξόδων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05
Τόκοι και Εξοδα Βραχ/σμων				
Τραπεζ. Χρημ.	62.021,41	54.301,53	62.081,94	54.301,53
Τοκοι-Εξοδα Λοιπων Βραχ/σμων				
Υποχρ/σεων	1.268,62	1.173,54	1.268,62	1.173,54
Προμήθειες Εγγυητικών				
Επιστολών	1.533,73	4.635,54	1.533,73	4.635,54
Τόκοι Leasing	1.467,60	2.363,19	1.467,69	2.363,19
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	11.867,23	10.702,12	11.867,23	10.702,12
Χρεωστικές συναλλαγματικές				
διαφορές	8.182,12	5.665,02	8.123,03	5.665,02
Λοιπά Συναφή με τις Χρημ/σεις				
Εξοδα	97.185,85	100.842,48	90.447,78	94.761,44
Σύνολο	183.526,65	179.683,42	176.790,02	173.602,08

7.20. Φόρος Εισοδήματος

Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07- 31.03.05 και περιόδου 01.07 - 31.03.06.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.06	31.03.05	31.03.06	31.03.05
Φόρος εισοδήματος	710.943,54	1.071.716,22	710.943,54	1.071.716,22
Αναβαλλόμενος φόρος	13.745,36	70.134,51	14.536,78	73.022,17
Σύνολο	724.688,90	1.141.850,73	725.480,32	1.144.738,39
Κέρδη πρό φόρων	2.237.626,65	3.088.387,52	2.220.485,20	3.135.068,53
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	710.555,26	988.284,01	710.555,26	1.071.716,22
Επίπτωση στο φόρο από διαφορές φορολογικών Συντελεστών	18.313,76	157.022,20	14.925,06	73.022,17
Μη αναγνωρισμένος φόρος επί κερδών θυγατρικής	-4.180,12	-3.455,48	0,00	0,00
Φόροι περιόδου	724.688,90	1.141.850,73	725.480,32	1.144.738,39

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση (1.7.2004 – 30.6.2005). Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου που προσδιορίστηκαν για τις χρήσεις 2002-2003, 2003-2004 και 2004-2005 ανέρχονται σε € 254.571,00 για τις οποίες η εταιρεία είχε σχηματίσει προβλέψεις ποσού € 254.000,00.

7.21. Μέρισμα ανά μετοχή.

Τα μερίσματα που καταβλήθηκαν κατά το έτος 2004 και αφορούσαν την χρήση 01.07.03 έως 30.06.04 ανήλθαν στο ποσό των € 1.838.600,00 (€ 0,29 ανά μετοχή). Τα μερίσματα που εγκρίθηκαν κατά το έτος 2005 από την Τακτική Γενική Συνέλευση και αφορούσαν την χρήση 01.07.04 έως 30.06.05 ανήλθαν στο ποσό των € 1.204.600,00 (€ 0,19 ανά μετοχή).

7.22. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας με τον σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών ονομαστικών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου. Ο σταθμισμένος μέσος όρος των κοινών ονομαστικών μετοχών ισούται με το αριθμό των κοινών μετοχών.

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος			
	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05	1/1-31.03.06	1/1-31.03.05
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.508.986,30	1.940.510,05	701.403,93	702.149,87
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,24	0,31	0,11	0,11

	Εταιρεία			
	1/7-31.03.06	1/7-31.03.05	1/1-31.03.06	1/1-31.03.05
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	1.509.541,66	1.990.330,14	714.065,50	751.390,42
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,23	0,31	0,11	0,11

7.23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού € 155.206,68 (30.6.2005: € 42.556,27) σε τρίτους.

7.24. Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 31.03.2006.

Δεσμεύσεις μισθώσεων ακινήτων της εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η εταιρεία μισθώνει κυρίως ακίνητα για χρήση αυτών ως καταστήματα λιανικής πώλησης και ωδεία με λειτουργικές μισθώσεις που μπορεί να αποδεσμευτεί σύμφωνα με τους όρους των επιμέρους συμβάσεων ή με το νόμο.

Τα μελλοντικά συνολικά πληρωτέα μισθώματα έχουν ως εξής (ποσά εκφρασμένα σε χιλ.€):

	<u>31 Μαρτίου 2006</u>	<u>30 Ιουνίου 2005</u>
Έως 1 έτος	1.598	1.216
2 έως 5 έτη	4.503	4.681
Περισσότερα από 5 έτη	<u>863</u>	<u>989</u>
	<u>6.694</u>	<u>6.886</u>

7.25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Θυγατρική

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου (1.7-31.03.2006), ανέρχονται στο ποσό των € 253.920,37 ενώ τα λοιπά έσοδα της αντίστοιχης περιόδου στο ποσό των € 9.243,75. Για την περίοδο αυτή η μητρική εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της περιόδου ανερχόταν στο ποσό των € 562.895,28 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της περιόδου η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της προηγούμενης διαχειριστικής περιόδου (1.7-31.12.2004), ανέρχονται στο ποσό των € 291.807,01 ενώ τα λοιπά έσοδα της αντίστοιχης περιόδου στο ποσό των € 8.034,90. Για την περίοδο αυτή η μητρική εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της προηγούμενης περιόδου ανερχόταν στο ποσό των € 813.644,97 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της περιόδου η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

7.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα τον ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).