

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης ("Δ.Π.Χ.Π.")

Α' Εξάμηνο 2005

**PC SYSTEMS SA
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 15699/06/Β/87/33
Πεντέλης 14, Μαρούσι**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ:	Σελίδα
Στοιχεία Λογιστικής Κατάστασης 30/06/2005	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06/2005-4	4
Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/04-30/06/2005-4	5
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου	7
Σημειώσεις των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	8
Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών 30/06/2005	9
Προσάρτημα των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30/06/2005	10

◆ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ της 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005
(περίοδος 1ης Ιανουαρίου – 30ης Ιουνίου 2005)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	874.019	479.618	688.248	562.728
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		30.112	0	0
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.954.988	5.143.160	2.287.590	5.788.933
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Αποθέματα	3.188.036	2.532.191	1.679.423	1.248.186
Απαιτήσεις από πελάτες	19.059.015	23.802.073	14.338.909	20.314.147
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	102.508	99.008	104.466	154.015
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.862.298	2.402.635	2.886.263	1.970.707
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	2.231.743	3.326.438	1.872.167	3.076.605
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30.272.608	37.815.234	23.857.065	33.115.320
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0	0	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	806.503	643.113		503.123
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Οφειλές προς προμηθευτές	10.985.240	12.610.666	7.463.972	10.136.139
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10.491.435	12.760.043	9.642.588	11.351.435
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	238.257	2.584.352	801.935	2.584.352
Σύνολο Υποχρεώσεων	22.521.435	28.598.174	17.908.495	24.575.050
Καθαρή Θέση Μετόχων Εταιρείας	7.388.745	8.845.059	5.975.570	8.540.270
Δικαιώματα Μειοψηφίας	362.428	372.001		
Σύνολο Καθαρής Θέσης	7.751.173	9.217.060	5.948.570	8.540.270
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	30.272.608	37.815.234	23.857.065	33.115.320

◆ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01- 30/06/2005	01/01- 30/06/04	01/01- 30/06/05	01/01- 30/06/04
Κύκλος εργασιών	17.725.115	26.040.512	12.199.588	20.669.115
Κόστος πωλήσεων	-13.401.222	-19.258.155	-9.014.306	-14.985.749
Μικτά Κέρδη	4.323.893	6.782.357	3.185.282	5.683.366
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	476.882	192.481	332.298	181.757
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-1.313.018	-1.559.607	-841.533	-1.072.784
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-3.529.278	-3.514.646	-2.958.697	-3.105.380
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	-46.367	-35.638	-46.367	-35.638
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών				
αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-87.888	1.864.947	-329.017	1.651.321
Αποσβέσεις	-678.433	-656.282	-642.719	-716.942
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	-766.321	1.208.665	-971.736	934.379
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-376.112	-364.972	-320.421	-318.515
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έξοδα	12.684	1.478	65.088	1.478
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	-1.129.749	845.171	-1.227.069	617.342
Μείον φόροι	0	-56.982	0	-40.158
Ζημίες μετά από φόρους	-1.129.749	788.189	-1.227.069	577.183
Κατανέμονται σε :				
Μετόχους Εταιρίας	-1.178.408	682.685	-1.227.069	577.183
Δικαιώματα Μειοψηφίας	48.660	105.503		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή- βασικά (σε ευρώ)	-0,09	0,06	-0,10	0,05

◆ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<u>01/04- 30/06/2005</u>	<u>01/04- 30/06/04</u>	<u>01/04- 30/06/05</u>	<u>01/04- 30/06/04</u>
Κύκλος εργασιών	6.955.560	13.307.027	4.224.664	10.778.271
Κόστος πωλήσεων	-4.966.713	-9.671.001	-2.818.041	-7.635.343
Μικτά Κέρδη	1.988.847	3.636.026	1.406.623	3.142.928
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	318.205	105.262	180.044	57.388
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-667.446	-875.247	-441.661	-595.317
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-1.730.455	-1.604.401	-1.415.160	-1.420.750
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	-26.273	-29.092	-26.273	-29.092
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-117.122	1.232.548	-296.427	1.155.157
Αποσβέσεις	-450.574	-421.406	-447.602	-524.317
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	-567.696	811.142	-744.029	630.840
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-219.972	-196.891	-194.035	-176.676
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έξοδα	12.684	1.478	65.088	1.478
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	-774.984	615.729	-872.975	455.642
Μείον φόροι	0	0	0	0
Ζημίες μετά από φόρους	-774.984	615.729	-872.975	455.642
Κατανέμονται σε :				
Μετόχους Εταιρίας	-823.979	535.686	0	0
Δικαιώματα Μειοψηφίας	48.995	80.043	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	-0,06	0,05	-0,07	0,04

◆ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01- 30/06/05	01/01- 30/06/04	01/01- 30/06/05	01/01- 30/06/04
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων (Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	-1.129.748	845.172	-1.227.069	617.342
Προσαρμογές (ζημίας)/κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:				
Αποσβέσεις	678.433	656.282	642.719	716.942
Έξοδα από τόκους	376.112	364.972	320.421	318.515
Λοιπές προσαρμογές στα ΔΛΠ	-1.876.312	-2.082.771	-1.576.061	-971.995
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	-1.951.515	-216.345	-1.839.990	680.804
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	-655.845	-495.640	-431.237	937.547
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες	4.743.058	1.298.176	5.975.238	3.544.489
Μείωση / (αύξηση) λοιπών στοιχείων ενεργητικού	2.798.337	4.548.326	2.592.118	191.739
Αύξηση / (μείωση) λοιπών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-3.808.131	-5.296.875	-4.957.708	-5.756.956
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	1.125.904	-162.358	1.338.421	-402.377
Πληρωμές φόρων	0	-56.982	0	0
Πληρωθέντες τόκοι	-376.112	-217.389	-320.421	-318.515
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	749.792	-436.729	1.018.000	-720.892
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Πωλήσεις / (Αγορές) Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-501.104	-379.525	-478.343	-379.585
Πωλήσεις / (Αγορές) από πώληση επενδυτικών τίτλων	-43.217	-50.562	-43.217	-50.562
Εισπράξεις από τόκους	12.684	1.478	7.970	1.478
Μερίσματα εισπραχθέντα				
Σύνολο εισροών (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων	-531.637	-428.609	-513.590	-428.669
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αντληθέντα δάνεια	1.193.894	2.667.051	0	700.000
Εξοφλήσεις δανείων	-2.506.743	-2.410.455	-1.708.848	-139
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων	-1.312.849	256.596	-1.708.848	699.861
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.094.694	-608.742	-1.204.438	-449.700
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.326.438	2.440.496	3.076.605	2.042.955
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.231.744	1.831.754	1.872.166	1.593.255

◆ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ
ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<u>1.1- 30.6.2005</u>	<u>1.1-30.6.2004</u>	<u>1.1- 30.6.2005</u>	<u>1.1-30.6.2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	9.217.060	8.855.173	8.540.270	7.655.708
Αύξηση /(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-190.531	-188.109	-190.531	-188.109
Καθαρό ποσό καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση	-188.825	-1.730.794	-1.217.317	-451.669
Κέρδη / (ζημίες) της περιόδου μετά από φόρους	-1.129.749	788.189	-1.227.069	577.184
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	43.217	50.562	43.217	50.562
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών				
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/06/2005 και 30/06/2004 αντίστοιχα)	7.751.173	7.775.021	5.948.570	7.643.676

◆ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Οι εταιρείες του ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:

Με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης	Συμμετοχή	Χώρα εγκατάστασης
PC SYSTEMS SA	Μητρική	ΕΛΛΑΔΑ
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	50%	ΕΛΛΑΔΑ

2. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31/12/2004
3. Δεν υφίσταται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας
4. Επί των συμμετοχών της εταιρείας διενεργήθηκε ενεχυρίαση μετοχών εταιρείας εύλογης αξίας 888.252€
5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου Εταιρείας 209 άτομα, Ομίλου 273 άτομα.
6. Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί φορολογικά: έως και την χρήση 1998 η μητρική εταιρεία και έως και την χρήση 2002 η θυγατρική της.
7. Κατά την διάρκεια του εξαμήνου 2005 οι συναλλαγές με την ενοποιούμενη θυγατρική ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ, ανήλθαν σε: πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών ευρώ 208€, αγορές αγαθών 5.449€, απαιτήσεις 0,00€ και υποχρεώσεις 6.247€.
8. Εκτιμήσεις της Διοίκησης: Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί κάποιες εκτιμήσεις και παραδοχές από πλευράς της Διοίκησης, που επηρεάζουν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις.
Τα απολογιστικά στοιχεία είναι πιθανό να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

◆ **ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**
Προς τους κ .κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΪΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε.»
και της θυγατρικής της
«ΣΑΜΑΡΑΣ Α.Ε.»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΪΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε., της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών εξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης: 1) Εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, όπως προκύπτει και από την επιστολή του Νομικού Συμβούλου της εταιρείας προς εμάς με ημερομηνία 13/9/2005, έχει γίνει καταγγελία των συμβάσεων πιστώσεων ανοιχτού λογαριασμού δύο τραπεζών συνολικού ύψους Ευρώ 6.525.152,33 (επί συνολικού ύψους οφειλών προς τις τράπεζες ποσού Ευρώ 9.642.587,61). Η Διοίκηση της εταιρείας ευρίσκεται σε διαδικασία επαναδιαπραγματεύσεως των συμβάσεων αυτών, με τις εν λόγω τράπεζες, η έκβαση της οποίας δεν ήταν γνωστή σε εμάς κατά τη ημερομηνία συντάξεως της παρούσης Εκθέσεως Επισκόπησης. 2) Επισημαίνουμε ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 1999 έως και 2004 και το πρώτο εξάμηνο του 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 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.

Αθήνα, 16 Σεπτεμβρίου 2005
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 10741

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές- Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
3ης Σεπτεμβρίου 76,
104 33 Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΛ: Ε148

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ PC SYSTEMS SA

Προσάρτημα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30/06/2005

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία "ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ ΑΕ" με τον διακριτικό τίτλο PC SYSTEMS (στο εξής Εταιρεία ή Μητρική) δραστηριοποιείται στους τομείς του εξοπλισμού μηχανογραφικών συστημάτων και ηλεκτρονικών υπολογιστών, καθώς και στις υπηρεσίες πληροφορικής και η θυγατρική της ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ (στο εξής Όμιλος) δραστηριοποιείται στην χονδρική πώληση ειδών γραφείου και αναλωσίμων Η/Υ.

Η μητρική εταιρεία έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στην δ/ση Πεντέλης 14 Μαρούσι, το site είναι www.pcsystems.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ), η θυγατρική εταιρεία έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στην δ/ση Κλεοβίδος 4, Κολοκυνθού, Αθήνα.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 12/09/2005.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από τον Όμιλο κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων**2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών PC SYSTEMS αφορούν το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση" και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ", με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν την 31.12.2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούνιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις αναφερόμενες περιόδους των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένα θέματα από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές παρέχονται σε σημείωση κατωτέρω. Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Τα θέματα για τα οποία έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται σε σημείωση κατωτέρω.

2.2. Ενοποίηση**(α) θυγατρικές**

Η θυγατρική ενοποιείται πλήρως από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ'αυτής και παύει να ενοποιείται από την ημερομηνία που δεν υφίσταται έλεγχος.

Διεταιρικές συναλλαγές - Διαιτερικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες διαγράφονται, εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής εταιρείας είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία του Ομίλου.

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΧΩΡΑ ΕΔΡΑΣ	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Χονδρική πώληση γραφικής ύλης, ειδών γραφείου, χαρτικών & αναλωσίμων Η/Υ	50%

(β) Συγγενείς

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος δεν ασκεί ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 10-47% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την τυχόν υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του Ομίλου επί των κερδών ή τυχόν ζημιών των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση, καταχωρείται στ' αποτελέσματα, ενώ το αντίστοιχο μερίδιο επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην περιουσία της συγγενούς, δεν καταχωρούνται περαιτέρω ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς εταιρείας.

Απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των συγγενών εταιρειών διαγράφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις συγγενείς εταιρείες. Απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, με την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία του Ομίλου.

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας θεωρείται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών κινδύνων. Ως γεωγραφικός τομέας θεωρείται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, με δεδομένο ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές**α) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων**

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών εμφανίζονται σε ευρώ.

β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα των ενοποιημένων εταιρειών καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την είσπραξη ή αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα, καθώς και εκείνες που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.5. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές 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 στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις επί των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

◆ Αυτοκίνητα – οχήματα	5 – 6,5 έτη
◆ Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 – 4 έτη
◆ Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
◆ Εξοπλισμός προγ/των Η/Υ	3 – 4 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα.

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

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7. Συμμετοχές – χρεόγραφα

Οι συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες εταιρείες, καθώς και τα χρεόγραφα του Ομίλου ταξινομούνται, στη κατηγορία "Διαθέσιμα για πώληση χρεόγραφα-συμμετοχές". Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές - χρεόγραφα που, κατά την απόκτηση τους, δεν υπάρχει πρόθεση για κερδοσκοπία. Αποτιμώνται στο κόστος μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

2.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στην αξία 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 εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.9. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών.

Η αξία κτήσεων των ιδίων μετοχών, μειωμένης με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.12. Δανεισμός

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

Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου των δανείων.

2.13. Κρατικές και κοινοτικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές και κοινοτικές επιχορηγήσεις, που καλύπτουν έξοδα, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα έξοδα που προορίζονται να καλύψουν.

2.14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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 περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με το εκάστοτε φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία προβλέπεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15. Παροχές σε εργαζόμενους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 – «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες 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 μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων (χρόνος αφυπηρέτησης). Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στ' αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

2.16. Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα, νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί η υποχρέωση, και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν τις ρήτρες λήξης μισθώσεων και τις παροχές εξόδων υπαλλήλων, και αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται νόμιμα ή τεκμαιρόμενα στην υλοποίηση του σχετικού προγράμματος αναδιάρθρωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε περιόδου και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.17. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση που είναι το κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

2.18. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

5. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για την περίοδο που έληξε την 30/06/2005.

Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης περιόδου στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου έγινε ουσιαστικά την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν:

1. Την αποτίμηση των συμμετοχών της στην εύλογη αξία τους
2. την μεταφορά στα αποτελέσματα εξόδων εγκατάστασης και ασώματων παγίων που δεν αναγνωρίζονται με τα ΔΛΠ.
3. την αποτίμηση των απαξιωμένων αποθεμάτων
4. την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις
5. την λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός,
6. την λογιστική αναγνώριση των επιπτώσεων της αναβαλλόμενης φορολογίας
7. την αποτίμηση των μετοχών του χαρτοφυλακίου

◆ **ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
(01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)
ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.)
και ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/2005	01/01/2004	01/01/2005	01/01/2004
Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π (1/1/2005 και 1/1/2004)	13.261.200,39 €	13.512.715,58 €	13.274.272,78 €	13.320.324,05 €
Επίδραση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	-1.011.749,99 €	-1.478.643,82 €	-668.249,51 €	-1.338.204,86 €
Επίδραση λόγω αποτίμησης συμμετοχών στην εύλογη αξία τους	-1.015.313,99 €	-1.449.808,90 €	-2.713.539,63 €	-3.452.990,12 €
Επίδραση λόγω αποτίμησης αποθεμάτων	-85.000,00 €	-489.072,97 €	-85.000,00 €	-489.072,97 €
Επίδραση επιπρόσθετης πρόβλεψης επισφαλών πελατών	-2.080.000,00 €	-2.028.673,43 €	-1.960.000,00 €	-1.888.673,42 €
Διαγραφή ακινητοποιήσεων υπό εκτέλεση	-285.284,76 €	0,00 €	-285.284,76 €	0,00 €
Διαγραφή εξόδων επομένων χρήσεων	0,00 €	-21.139,13 €	0,00 €	-21.139,13 €
Επίδραση από την αποτίμηση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α Αντιλογισμός μη εγκριθέντων από Τακτική Γενική Συνέλευση μερισμάτων	-1.252.134,55 €	-986.760,32 €	-1.190.000,00 €	-924.625,77 €
Επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας	2.149.174,08 €	2.478.627,05 €	2.530.530,79 €	3.030.789,74 €
Μεταφορά επιχορηγήσεων στα Πάγια περιουσιακά στοιχεία	-117.985,92 €	-117.985,92 €	-117.985,92 €	-117.985,92 €
Επιπρόσθετη πρόβλεψη για παροχές στους εργαζόμενους	-529.000,00 €	-512.000,00 €	-446.000,00 €	-429.000,00 €
Λοιπές προβλέψεις	-18.371,09 €	-252.050,00 €	0,00 €	-233.678,91 €
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, (1/1/2005 και 1/1/2004) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα ΔΛΠ	9.217.060,38 €	8.855.173,26 €	8.540.269,96 €	7.655.707,81 €

◆ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ 2004

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Α' εξάμηνο 2004	Α' εξάμηνο 2004
Καθαρά κέρδη (προ φόρων και μετά δικαιωμάτων μειοψηφίας) όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	201.0233€	159.939€
<i>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:</i>		
Έξοδα εγκατάστασης & ασώματα πάγια μη αναγνωρίσιμα από ΔΠΧΠ	445.562€	332.2223€
Αντιλογισμός 1/5 ζημίας αποτίμησης χρεογράφων	682943€	68.294,00€
Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας	(209.8990€)	(153.317,38€)
Σύνολο προσαρμογών	581.167€	417.245€
Καθαρά κέρδη (μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας) κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	788.190€	577.184€

6. Συμμετοχές

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	%
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	50%

7. Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός κοινών μετοχών	Διαφορά Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία
1 Ιανουαρίου 2004	12.540.580	5.965.014,59	285.840	12.254.740
30 Ιουνίου 2004	12.540.580	5.965.014,59	297.970	12.242.610
31 Δεκεμβρίου 2004	12.702.080	5.965.014,59	363.930	12.338.150
30 Ιουνίου 2005	12.702.080	5.965.014,59	449.360	12.252.720

Το σύνολο των εκδοθεισών κοινών μετοχών ανέρχεται σε 12.702.080 εκατομμύρια με ονομαστική τιμή 0,37 ευρώ ανά μετοχή.

8. Δάνεια

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δάνεια τραπεζών	0
Δάνεια με εγγύηση	0
Άλλα δάνεια	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια	9.642.587,61€
Άλλα δάνεια / υποχρεώσεις προς FACTORING	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0

Σύνολο δανείων 9.642.587,61€

9. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Ιουνίου 2005 γεγονότα, που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΠ):

- ⇒ Η εταιρεία με την από 05/07/2005 Σύμβαση Ενεχυρίασης Μετοχών που κατήρτισε με την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS AE, συμφώνησε με την εν λόγω τράπεζα, για την εξασφάλιση απαιτήσεων της, την παραχώρηση δικαιώματος ενεχύρου επί 1.434.600 κοινών ονομαστικών μετοχών εκδόσεως της ανώνυμης εταιρείας "ΠΑΝΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΤΗΛΕΠ. ΑΜΥΝΤΙΚΟΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ & ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε." ονομαστικής αξίας 0,59€ η κάθε μία, ιδιοκτησίας της εταιρείας. Η εύλογη αξία της ενεχυρίασης των μετοχών της εταιρείας ΠΑΝΟΥ ΑΕΒΕ είναι ποσού ευρώ: 888.252€.
- ⇒ Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ με την από 18/08/2005 εξώδικη δήλωση καταγγελίας, καταγγέλλει την σύμβαση Πίστωσης με ανοικτό λογαριασμό ύψους 4.262.625,52 και η τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ με την από 05/07/2005 επιστολή της καλεί την εταιρεία να καταβάλλει / εξοφλήσει ποσό ευρώ 3.467.351,44€.

Η εταιρεία όσο αφορά τα άνω θέματα, έχει υποβάλλει τις παρακάτω προτάσεις της:

- ο ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ: έχει προτείνει να παράσχει εγγύηση με την εκχώρηση ενεχυρίαση των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ ως εγγύηση του δανείου και αποπληρωμή του υπόλοιπου ακόλυπτου δανείου με τμηματικές καταβολές, αρχής γενομένης τον Ιανουάριο του 2006.

και

- ο ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ: Το άνω αιτούμενο ποσό, θα απομειωθεί εντός των μηνών Νοεμβρίου-Δεκεμβρίου του παρόντος έτους κατά το ποσόν των 1.204.851,63€ που είναι προϊόν από την εκχώρηση της από 11/05/2004 Σύμβαση Σύστασης Ενεχύρου επί απαιτήσεων του πελάτη της εταιρείας "ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ" για το έργο "Προμήθεια Εξοπλισμού Πληροφορικής για το Υπουργείο Μεταφορών & Επικοινωνιών". Ο διακανονισμός του υπόλοιπου δανείου θα αποπληρωθεί με τμηματικές μηνιαίες καταβολές, αρχής γενομένης από τον Ιανουάριο του 2006.

10. Άλλες Πληροφορίες

Στην αναφερόμενη περίοδο σημειώθηκε πτώση στα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας. Ο κύκλος εργασιών της PC SYSTEMS σημείωσε μείωση 41% σε σύγκριση με το α' εξαμήνου του 2004, ενώ τα περσινά κέρδη μετατράπηκαν σε ζημία.

Η μείωση αυτή των αποτελεσμάτων οφείλεται σε μεγάλο βαθμό α) στην μη συγκρισιμότητα των δύο αντίστοιχων περιόδων λόγω των ανειλημμένων έργων των Ολυμπιακών έργων στην αντίστοιχη περσινή περίοδο, β) στην πτώση της αγοράς τόσο στον Ιδιωτικό όσο και τον Δημόσιο Τομέα. Ο Ιδιωτικός Τομέας παρουσιάζει κρίση λόγω των περιορισμένων επενδύσεων στον εξοπλισμό πληροφορικής ενώ παράλληλα έρχονται να προστεθούν και οι μεγάλες καθυστερήσεις στις προκηρύξεις των έργων του Δημοσίου και γ) τα οικονομικά προβλήματα στην μητρική εταιρεία Πουλιάδης & Συνεργάτες δημιούργησαν αρνητικό κλίμα με αποτέλεσμα οι συνεργαζόμενες Τράπεζες να σταματήσουν την χρηματοπιστωτική υποστήριξη της εταιρείας και η εταιρεία να μην μπορεί να προμηθευτεί προϊόντα αιχμής από την μητρική.

11. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.