



ELMEC SPORT A.B.E.T.E.

A.M.A.E.: 6357/06/B/86/59

**Λ. Βουλιαγμένης 96, 16674 Γλυφάδα
Τηλ.: +30 2109699300, Fax: +30 2109648336**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Ιουνίου 2005**

ELMEC SPORT A.B.E.T.E.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την 6μηνη περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2005

Περιεχόμενα

| | |
|---|----|
| Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων | 8 |
| Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας..... | 9 |
| Ενοποιημένος Ισολογισμός της 30ης Ιουνίου 2005 | 10 |
| Ισολογισμός της Εταιρείας κατά την 30η Ιουνίου 2005 | 11 |
| Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης..... | 12 |
| Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσης της Εταιρείας | 13 |
| Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών | 14 |
| Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας..... | 16 |

Περιεχόμενα (Σημειώσεις)

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Περιγραφή Εταιρείας..... | 18 |
| 2. | Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων | 18 |
| 3. | Κύριες λογιστικές αρχές..... | 22 |
| 4. | Κόστος μισθοδοσίας..... | 34 |
| 5. | Αποσβέσεις..... | 35 |
| 6. | Λοιπά Έσοδα | 36 |
| 7. | Λοιπά έξοδα | 37 |
| 8. | Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα | 38 |
| 9. | Φόροι..... | 39 |
| 10. | Κέρδη ανά μετοχή | 44 |
| 11. | Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 44 |
| 12. | Υπεραξία (goodwill) | 48 |
| 13. | Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 50 |
| 14. | Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες (εταιρικός ισολογισμός) | 52 |
| 15. | Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση..... | 53 |
| 16. | Αποθέματα..... | 54 |
| 17. | Πελάτες και λοιπές (τρέχουσες) απαιτήσεις..... | 54 |
| 18. | Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 56 |
| 19. | Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών | 56 |
| 20. | Επενδύσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 59 |
| 21. | Χρηματικά διαθέσιμα | 59 |
| 22. | Μετοχικό Κεφάλαιο..... | 60 |
| 23. | Προσαρμογές ιδίων κεφαλαίων λόγω υιοθέτησης των ΔΠΧΠ..... | 60 |
| 24. | Μερίσματα | 61 |
| 25. | Δάνεια και Χρηματοδοτικές Μισθώσεις | 62 |
| 26. | Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 62 |
| 27. | Αποζημιώσεις προσωπικού | 64 |
| 28. | Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων | 64 |

ELMEC SPORT ABETE

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την 6μηνη περίοδο 1/1 - 30/6/2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

| | | |
|-----|------------------------------|----|
| 29. | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις..... | 66 |
| 30. | Πληροφόρηση ανά τομέα | 67 |

ELMEC SPORT ABETE

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την 6μηνη περίοδο 1/1 - 30/6/2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ELMEC SPORT A.B.E.T.E." και τις
θυγατρικές της**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας "ELMEC SPORT A.B.E.T.E.", της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων 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 ουσιαστικά 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.

Βασίζομενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επιστήνουμε την προσοχή σας στη σημείωση υπ' αριθμόν 9, όπου αναφέρεται ότι η Εταιρεία και ορισμένες από τις θυγατρικές της δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που αναγράφονται στον σχετικό πίνακα και εντεύθεν, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που αυτές θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2005

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

**ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΚΟΥΤΡΑΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13601
ΒΚΡ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.**

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

| | Σημ. | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|--|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Κύκλος εργασιών | | 77.122.458 | 58.641.158 | 42.150.439 | 22.319.161 |
| Κόστος πωλήσεων | | <u>(38.187.213)</u> | <u>(25.615.249)</u> | <u>(22.564.985)</u> | <u>(10.438.453)</u> |
| Μικτά κέρδη | | 38.935.245 | 33.025.909 | 19.585.454 | 11.880.708 |
| Άλλα έσοδα | 6 | 1.418.619 | 396.109 | 1.104.955 | 286.748 |
| Έξοδα διοίκησης | 4 | (4.508.283) | (4.479.537) | (2.492.495) | (2.688.878) |
| Έξοδα διάθεσης | 4 | (18.320.904) | (14.158.315) | (10.380.209) | (8.141.164) |
| Άλλα έξοδα | 7 | <u>(130.436)</u> | <u>(396.199)</u> | <u>(47.292)</u> | <u>(312.808)</u> |
| Κέρδη προ χρηματ/κών και αποσβέσεων | | 17.394.241 | 14.387.967 | 7.770.413 | 1.024.606 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 8 | 973.412 | 2.778.198 | 763.452 | 1.467.842 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 8 | <u>(1.624.119)</u> | <u>(2.950.589)</u> | <u>(455.972)</u> | <u>(1.068.881)</u> |
| Κέρδη προ αποσβέσεων | | 16.743.534 | 14.215.576 | 8.077.893 | 1.423.567 |
| Αποσβέσεις | 5 | <u>(1.447.940)</u> | <u>(1.045.089)</u> | <u>(743.324)</u> | <u>(548.471)</u> |
| Κέρδη προ φόρων | | 15.295.594 | 13.170.487 | 7.334.569 | 875.096 |
| Φόροι | 9 | <u>(4.756.075)</u> | <u>(5.143.664)</u> | <u>(2.179.870)</u> | <u>(808.407)</u> |
| Καθαρά κέρδη | | 10.539.519 | 8.026.823 | 5.154.699 | 66.689 |
| Μερίδιο μετόχων μητρικής | | 9.675.095 | 7.994.161 | 4.066.016 | (71.526) |
| Μερίδιο μειοψηφίας | | <u>864.424</u> | <u>32.662</u> | <u>1.088.683</u> | <u>138.215</u> |
| | | 10.539.519 | 8.026.823 | 5.154.699 | 66.689 |
| Κέρδη ανά μετοχή - βασικά | 10 | 0,17 | 0,14 | 0,07 | 0,00 |

Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας

| | | 1/1 - | 1/1 - | 1/4 - | 1/4 - |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Σημ. | 30/6/2005 | 30/6/2004 | 30/6/2005 | 30/6/2004 |
| Κύκλος εργασιών | | 54.925.459 | 51.572.377 | 22.607.605 | 17.348.383 |
| Κόστος πωλήσεων | | <u>(26.500.228)</u> | <u>(23.991.426)</u> | <u>(10.572.982)</u> | <u>(8.514.282)</u> |
| Μικτά κέρδη | | 28.425.231 | 27.580.951 | 12.034.623 | 8.834.101 |
| Άλλα έσοδα | 6 | 527.319 | 282.457 | 219.949 | 233.068 |
| Έξοδα διοίκησης | 4 | (2.895.910) | (2.311.459) | (1.509.064) | (1.337.086) |
| Έξοδα διάθεσης | 4 | (13.424.921) | (12.735.266) | (6.998.005) | (7.381.951) |
| Άλλα έξοδα | 7 | <u>(125.016)</u> | <u>(97.066)</u> | <u>(44.284)</u> | <u>(35.767)</u> |
| Κέρδη προ χρηματ/κών και αποσβέσεων | | 12.506.703 | 12.719.617 | 3.703.219 | 312.365 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 8 | 873.573 | 2.705.976 | 689.544 | 1.452.302 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 8 | <u>(1.122.108)</u> | <u>(2.457.014)</u> | <u>(388.884)</u> | <u>(828.937)</u> |
| Κέρδη προ αποσβέσεων | | 12.258.168 | 12.968.579 | 4.003.879 | 935.730 |
| Αποσβέσεις | 5 | <u>(996.459)</u> | <u>(757.315)</u> | <u>(509.644)</u> | <u>(397.026)</u> |
| Κέρδη προ φόρων | | 11.261.709 | 12.211.264 | 3.494.235 | 538.704 |
| Φόροι | 9 | <u>(3.586.099)</u> | <u>(4.309.547)</u> | <u>(1.107.889)</u> | <u>(220.613)</u> |
| Καθαρά κέρδη | | <u>7.675.610</u> | <u>7.901.717</u> | <u>2.386.346</u> | <u>318.091</u> |
| Κέρδη ανά μετοχή - βασικά | 10 | 0,14 | 0,14 | 0,04 | 0,01 |

Ενοποιημένος Ισολογισμός της 30ης Ιουνίου 2005

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Σημ. | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Πάγιο ενεργητικό | 11 | 83.021.311 | 72.268.177 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 13 | 1.675.331 | 1.593.309 |
| Υπεραξία (goodwill) ενοποιήσεως | 12 | 10.502.554 | 10.502.554 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση | 15 | 535.744 | 515.704 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 9 | 1.176.027 | 496.707 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 18 | 715.779 | 579.329 |
| | | <u>97.626.746</u> | <u>85.955.780</u> |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 16 | 48.414.164 | 29.665.795 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 17 | 82.421.947 | 57.097.058 |
| Επενδύσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία με μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης | 20 | 3.047.077 | 3.157.999 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 21 | 20.986.865 | 22.318.597 |
| | | <u>154.870.053</u> | <u>112.239.449</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | <u>252.496.799</u> | <u>198.195.229</u> |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | |
| Ίδια κεφάλαια | | | |
| Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο | 22 | 33.240.000 | 33.240.000 |
| Αποθεματικά | 23 | 64.448.860 | 54.559.155 |
| Προτεινόμενο μέρισμα | 24 | | 4.155.000 |
| | | <u>97.688.860</u> | <u>91.954.155</u> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | <u>13.550.569</u> | <u>12.775.649</u> |
| | | <u>111.239.429</u> | <u>104.729.804</u> |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις | 25 | 13.469.386 | 13.148.323 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 9 | 323.332 | 299.418 |
| | | <u>13.792.718</u> | <u>13.447.741</u> |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 26 | 86.294.930 | 39.042.907 |
| Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις | 25 | 41.169.722 | 40.974.777 |
| | | <u>127.464.652</u> | <u>80.017.684</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | <u>252.496.799</u> | <u>198.195.229</u> |

Ισολογισμός της Εταιρείας κατά την 30η Ιουνίου 2005

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Σημ. | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Πάγιο ενεργητικό | 11 | 26.989.309 | 23.221.134 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 13 | 1.322.116 | 1.278.513 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές | 14 | 36.865.411 | 36.806.011 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση | 15 | 486.795 | 486.795 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 18 | 499.067 | 445.158 |
| | | <u>66.162.698</u> | <u>62.237.611</u> |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 16 | 24.745.585 | 23.515.014 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 17 | 75.686.823 | 57.100.417 |
| Επενδύσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία με μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης | 20 | 3.047.077 | 3.157.999 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 21 | 6.629.170 | 11.690.156 |
| | | <u>110.108.655</u> | <u>95.463.586</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | <u>176.271.353</u> | <u>157.701.197</u> |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | |
| Ίδια κεφάλαια | | | |
| Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο | 22 | 33.240.000 | 33.240.000 |
| Αποθεματικά | 23 | 60.885.517 | 53.209.905 |
| Προτεινόμενο μέρισμα | 24 | 0 | 4.155.000 |
| | | <u>94.125.517</u> | <u>90.604.905</u> |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις | 25 | 532.113 | 551.343 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 9 | 240.748 | 177.721 |
| | | <u>772.861</u> | <u>729.064</u> |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 26 | 47.636.720 | 30.430.479 |
| Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις | 25 | 33.736.255 | 35.936.749 |
| | | <u>81.372.975</u> | <u>66.367.228</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | <u>176.271.353</u> | <u>157.701.197</u> |

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικά | Προτεινόμ. μέρισμα | Δικαιώμ. μειοψηφίας | Σύνολο |
|---|------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Καθαρή θέση την 31/12/2003 | 33.240.000 | 31.804.087 | | 3.997.029 | 69.041.116 |
| Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΛΠ | | 11.623.893 | 3.878.000 | 2.860.184 | 18.362.077 |
| Καθαρή θέση την 1/1/2004 | 33.240.000 | 43.427.980 | 3.878.000 | 6.857.213 | 87.403.193 |
| Σύσταση της Αττικά Πολυκατ/τα ΑΕ | | | | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | 36.695 | | | 36.695 |
| Απομείωση στοιχείων ενεργητικού | | (17.783) | | | (17.783) |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | | (23.027) | | | (23.027) |
| Διανομή μερισμάτων σε τρίτους | | | (3.878.000) | (50.310) | (3.928.310) |
| Κέρδη περιόδου μετά από φόρους | | 7.994.161 | | 32.662 | 8.026.823 |
| Καθαρή θέση την 30/6/2004 | <u>33.240.000</u> | <u>51.418.026</u> | <u>0</u> | <u>11.839.565</u> | <u>96.497.591</u> |
| Σύνοψη μεταβολών περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | | 3.141.129 | 4.155.000 | 936.084 | 8.232.213 |
| Καθαρή θέση την 31/12/2004 | <u>33.240.000</u> | <u>54.559.155</u> | <u>4.155.000</u> | <u>12.775.649</u> | <u>104.729.804</u> |
| Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης των ΔΛΠ32 και ΔΛΠ39 | | (392.892) | | | (392.892) |
| Καθαρή θέση την 1/1/2005 | <u>33.240.000</u> | <u>54.166.263</u> | <u>4.155.000</u> | <u>12.775.649</u> | <u>104.336.912</u> |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | 297.542 | | | 297.542 |
| Αποτίμηση παραγώνων | | 392.892 | | | 392.892 |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | | (82.932) | | (54.731) | (137.663) |
| Διανομή μερισμάτων σε τρίτους | | | (4.155.000) | (34.773) | (4.189.773) |
| Κέρδη περιόδου μετά από φόρους | | 9.675.095 | | 864.424 | 10.539.519 |
| Καθαρή θέση την 30/6/2005 | <u>33.240.000</u> | <u>64.448.860</u> | <u>0</u> | <u>13.550.569</u> | <u>111.239.429</u> |

Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσης της Εταιρείας

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθε ματικά | Προτεινόμ. μέρισμα | Σύνολο |
|---|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Καθαρή θέση την 31/12/2003 | 33.240.000 | 37.835.013 | | 71.075.013 |
| Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΛΠ | | 5.900.255 | 3.878.000 | 9.778.255 |
| Καθαρή θέση την 1/1/2004 | 33.240.000 | 43.735.268 | 3.878.000 | 80.853.268 |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | | (23.027) | | (23.027) |
| Διανομή μερισμάτων | | | (3.878.000) | (3.878.000) |
| Κέρδη περιόδου μετά από φόρους | | 7.901.717 | | 7.901.717 |
| Καθαρή θέση την 30/6/2004 | <u>33.240.000</u> | <u>51.613.958</u> | <u>0</u> | <u>84.853.958</u> |
| Σύνοψη μεταβολών περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | | 1.595.947 | 4.155.000 | 5.750.947 |
| Καθαρή θέση την 31/12/2004 | <u>33.240.000</u> | <u>53.209.905</u> | <u>4.155.000</u> | <u>90.604.905</u> |
| Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης των ΔΛΠ32 και ΔΛΠ39 | | (392.892) | | (392.892) |
| Καθαρή θέση την 1/1/2005 | 33.240.000 | 52.817.013 | 4.155.000 | 90.212.013 |
| Αποτίμηση παραγώγων | | 392.892 | | 392.892 |
| Διανομή μερισμάτων | | | (4.155.000) | (4.155.000) |
| Κέρδη περιόδου μετά από φόρους | | 7.675.612 | | 7.675.612 |
| Καθαρή θέση την 30/6/2005 | <u>33.240.000</u> | <u>60.885.517</u> | <u>0</u> | <u>94.125.517</u> |

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κέρδη προ φόρων | 15.295.594 | 13.170.487 |
| Πλέον αναπροσαρμογές για: | | |
| Αποσβέσεις | 1.447.940 | 1.045.089 |
| Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα | 9.554 | |
| Απομείωση περιουσιακών στοιχείων | 7.200 | 7.350 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 1.244.230 | 1.258.792 |
| Ζημίες πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων | 78.000 | 48.080 |
| Ζημίες πώλησης επενδύσεων | 55.674 | 3.505 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 297.538 | 36.694 |
| Μείον αναπροσαρμογές για: | | |
| Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων | (341.952) | (173.450) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | (307.161) | (642.323) |
| Κέρδη πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων | (18.595) | (14.196) |
| Κέρδη πώλησης επενδύσεων | | (1.241.320) |
| Πλέον μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης: | | |
| Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων | (18.748.369) | (3.340.298) |
| Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων | (25.453.202) | (6.332.041) |
| Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (εκτός δανείων) | 41.162.425 | 14.320.019 |
| Μείον: | | |
| Τόκοι και συναφή τραπεζικά έξοδα πληρωθέντα | (1.242.163) | (1.192.186) |
| Φόροι πληρωθέντες | (3.588.430) | (7.769.609) |
| Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | <u>9.898.283</u> | <u>9.184.593</u> |

ELMEC SPORT ABETE

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την 6μηνη περίοδο 1/1 - 30/6/2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Επενδυτικές δραστηριότητες

| | | |
|--|---------------------|------------------|
| Εισροές από πώληση επενδύσεων | 390.000 | 10.229.911 |
| Εισροές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων | 773.523 | 1.649.944 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 159.503 | 364.755 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 147.658 | 277.568 |
| Άλλα έσοδα επενδύσεων (καθαρά) | (2.067) | (66.606) |
| Μείον: | | |
| Απόκτηση επενδύσεων | (20.040) | |
| Απόκτηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων | (12.919.028) | (6.506.590) |
| Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων | (203.230) | (266.357) |
| Καθαρές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | <u>(11.673.681)</u> | <u>5.682.625</u> |

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Αύξηση (μείωση) δανειακών υποχρεώσεων | 32.998 | (3.802.170) |
| Αύξηση (μείωση) δικ.μειοψηφίας λόγω εταιρικών πράξεων | | 5.000.000 |
| Μείον: | | |
| Αποπληρωμή χρηματοδοτικών μισθώσεων | 483.010 | (356.740) |
| Μερίσματα πληρωθέντα | (72.342) | (25.224) |
| Καθαρές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | <u>443.666</u> | <u>815.866</u> |

Μετρητά και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου **22.318.597** **13.931.125**
Πλέον: Καθαρές εισροές (εκροές) περιόδου (α+β+γ) **(1.331.732)** **15.683.084**
Μετρητά και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου **20.986.865** **29.614.209**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κέρδη προ φόρων | 11.261.709 | 12.211.264 |
| Πλέον αναπροσαρμογές για: | | |
| Αποσβέσεις | 996.459 | 757.315 |
| Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα | 9.554 | |
| Απομείωση περιουσιακών στοιχείων | 7.200 | 7.350 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 745.517 | 830.399 |
| Ζημίες πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων | 78.000 | 35.105 |
| Ζημίες πώλησης επενδύσεων | 55.674 | |
| Μείον αναπροσαρμογές για: | | |
| Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων | (341.952) | (155.667) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | (264.421) | (574.185) |
| Κέρδη πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων | (18.587) | (13.522) |
| Κέρδη πώλησης επενδύσεων | | (1.240.708) |
| Πλέον μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης: | | |
| Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων | (1.230.571) | (2.540.405) |
| Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων | (18.649.868) | (6.273.803) |
| Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (εκτός δανείων) | 12.294.570 | 14.595.283 |
| Μείον: | | |
| Τόκοι και συναφή τραπεζικά έξοδα πληρωθέντα | (743.450) | (763.993) |
| Φόροι πληρωθέντες | (2.734.260) | (6.793.479) |
| Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | <u>1.465.574</u> | <u>10.080.954</u> |

ELMEC SPORT ABETE

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την 6μηνη περίοδο 1/1 - 30/6/2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Επενδυτικές δραστηριότητες

| | | |
|--|--------------------|------------------|
| Εισροές από πώληση επενδύσεων | 390.000 | 10.211.416 |
| Εισροές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων | 180.430 | 93.486 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 115.740 | 286.551 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 148.681 | 287.634 |
| Άλλα έσοδα επενδύσεων (καθαρά) | (2.067) | (66.406) |
| Μείον: | | |
| Απόκτηση επενδύσεων | (59.400) | (3.450.000) |
| Απόκτηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων | (4.897.599) | (3.347.996) |
| Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων | (150.480) | (5.440) |
| Καθαρές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | <u>(4.274.695)</u> | <u>4.009.245</u> |

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Αύξηση (μείωση) δανειακών υποχρεώσεων | (2.201.197) | (6.396.084) |
| Μείον: | | |
| Αποπληρωμή χρηματοδοτικών μισθώσεων | (18.527) | (17.919) |
| Μερίσματα πληρωθέντα | (32.141) | (25.224) |
| Καθαρές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | <u>(2.251.865)</u> | <u>(6.439.227)</u> |

Μετρητά και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου **11.690.156** **7.190.418**
Πλέον: Καθαρές εισροές (εκροές) περιόδου (α+β+γ) **(5.060.986)** **7.650.972**
Μετρητά και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου **6.629.170** **14.841.390**

1. Περιγραφή Εταιρείας

Η Elmec Sport ABETE ιδρύθηκε το 1981 (ΦΕΚ 3801/19-10-1981) και η διάρκεια της ορίστηκε στα 100 έτη. Είναι Ανώνυμη Εταιρεία που λειτουργεί κάτω από την ελληνική νομοθεσία. Η πλήρης της επωνυμία είναι "Elmec Sport Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική και Τεχνική Εταιρεία". Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Γλυφάδας Αττικής, στον αριθμό 96 της Λεωφόρου Βουλιαγμένης. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές ("απλές") οικονομικές καταστάσεις της Elmec Sport (εφεξής η "Εταιρεία") και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Elmec Sport και των θυγατρικών της (εφεξής ο "Ομίλος").

Η Elmec Sport ABETE είναι η μητρική εταιρεία ομίλου επιχειρήσεων που δραστηριοποιείται κυρίως στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου είναι:

- Ανέγερση και λειτουργία πολυκαταστημάτων.
- Ανέγερση και λειτουργία εκπαιδευτικών πολυκαταστημάτων.
- Παραγωγή και εμπορία αθλητικών υποδημάτων, ενδυμάτων και αξεσουάρ και διαχείριση αλυσίδας καταστημάτων πώλησης των παραπάνω αθλητικών ειδών.
- Παραγωγή και εμπορία επώνυμων casual ενδυμάτων και διαχείριση αλυσίδας καταστημάτων casual ένδυσης.
- Εισαγωγή και εμπορία γυναικείων ενδυμάτων υψηλής μόδας.
- Εισαγωγή και εμπορία παιδικών ενδυμάτων.
- Εξοπλισμός γυμναστηρίων με όργανα γυμναστικής υψηλής τεχνολογίας και διάθεση οργάνων γυμναστικής για οικιακή χρήση.

2. Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων

2.1. Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας (στο εξής "οικονομικές καταστάσεις") έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2.3, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης" με ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2004.

2.2. Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές της τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι ξένες θυγατρικές της Εταιρείας τηρούν τα λογιστικά τους στοιχεία και ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των χωρών στις οποίες λειτουργούν. Για την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής, οι καταστατικές οικονομικές καταστάσεις των ελληνικών και ξένων

θυγατρικών προσαρμόζονται κατάλληλα δια μέσου εξωλογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμφωνούν με τα ΔΠΧΠ και στη συνέχεια καταρτίζονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι βασικές εξωλογιστικές εγγραφές που εφαρμόστηκαν επί των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 και την 31η Δεκεμβρίου 2004 προκειμένου να προσαρμοστούν με βάση τα ΔΠΧΠ περιγράφονται στη σημείωση υπ' αριθμόν 23.

2.3. Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να ετοιμάζουν τις θεσμικές οικονομικές τους καταστάσεις, για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Βάσει του ΔΠΧΠ 1 και της προαναφερθείσας ελληνικής νομοθεσίας, οι ανωτέρω εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004).

Επομένως, η πλειοψηφία των εταιρειών που υιοθετούν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ όπως αναφέρεται παραπάνω, θα έχουν ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων την 31 Δεκεμβρίου 2005 και ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρεία προτίθεται να ετοιμάσει και να δημοσιεύσει τις πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ, εντός του θεσμικού χρονικού πλαισίου και η ημερομηνία κλεισίματος των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων θα είναι η 31η Δεκεμβρίου 2005.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ" στην προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων. Βάσει των αντίστοιχων διατάξεων του ΔΠΧΠ 1, υιοθετήθηκαν οι ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Η Εταιρεία αποφάσισε να μην εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 3 "Συνενώσεις Εταιρειών" αναδρομικά στις συνενώσεις εταιρειών που προέκυψαν προγενέστερα της ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004).
- Αναμόρφωσε τις προηγούμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συμπεριέλαβε σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής της, Ηπειρωτική ΑΕΚΕ, η οποία δεν είχε συμπεριληφθεί προηγουμένως διότι δεν παρουσίαζε δραστηριότητα.

Κατά συνέπεια, και με βάση το ΔΠΧΠ 1 αναφορικά με τις προγενέστερες συνενώσεις εταιρειών η Εταιρεία:

- i. Διατήρησε την ίδια ταξινόμηση όπως και στις προγενέστερες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ),
- ii. Αναγνώρισε όλες τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, οι οποίες αποκτήθηκαν ή ενσωματώθηκαν σε συνενώσεις εταιρειών εκτός από:
 - Συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα προηγούμενα ΕΛΠ, και

- Στοιχεία του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της υπεραξίας, και υποχρεώσεις που δεν είχαν αναγνωρισθεί στον ενοποιημένο ισολογισμό της Εταιρείας βάσει προγενέστερων ΕΛΠ και που επίσης δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ στον ατομικό ισολογισμό της εξαγορασθείσας.
- iii. Εξαίρεσε/διέγραψε από τον ενοποιημένο ισολογισμό έναρξης με βάση τα ΔΠΧΠ, κάθε στοιχείο που αναγνωρίσθηκε σύμφωνα με τα προηγούμενα ΕΛΠ και το οποίο δεν πληρούσε τα κριτήρια αναγνώρισης σαν στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού βάσει των ΔΠΧΠ.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, η Εταιρεία έλεγξε την λογιστική αξία της υπεραξίας με βάση τις προηγούμενες ΕΛΠ για απομείωση σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36 "Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού" και οι ζημίες απομείωσης που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στο υπόλοιπο κερδών εις νέον κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Οι ανωτέρω έλεγχοι απομείωσης βασίστηκαν στις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

- Όσον αφορά στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών και κερδών αναγνωρίσθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ενώ για τις αναλογιστικές ζημίες και κέρδη που προέκυψαν κατά το 2004 χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του περιθωρίου ("corridor approach"). Η εξαίρεση αυτή χρησιμοποιήθηκε για όλα τα σχετικά προγράμματα που υπήρχαν κατά την ημερομηνία μετάβασης.
- Οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν κατά την νομισματική μετατροπή ισολογισμών των θυγατρικών εξωτερικού θεωρήθηκαν μηδενικές κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (συμπεριλήφθηκαν στο υπόλοιπο κερδών εις νέον) και το κέρδος ή ζημία από μεταγενέστερη πώληση οποιασδήποτε θυγατρικής του εξωτερικού δεν θα περιλαμβάνει διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν προγενέστερα της ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΠ και θα περιλαμβάνει κάθε μεταγενέστερη διαφορά αποτίμησης.
- Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας με βάση τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ήταν σε συνέπεια με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ (μετά από τις όποιες αναμορφώσεις για την απεικόνιση διαφορών στις λογιστικές αρχές), εκτός αν υπήρχαν σαφείς ενδείξεις ότι αυτές οι εκτιμήσεις ήταν λανθασμένες.

2.4. Επίδραση νεοεκδοθέντων λογιστικών προτύπων (ΔΠΧΠ ή ΔΛΠ) και Διερμηνειών (ΜΕΔ)

Η Εταιρεία, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 39, εφάρμοσε το ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση" (αναθεωρήθηκε το 2003) και ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" (αναθεωρήθηκε το 2003) από την 1 Ιανουαρίου 2005.

Την 18η Δεκεμβρίου 2003 δημοσιεύτηκαν αναθεωρήσεις που αφορούσαν τα:

- ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων",

- ΔΛΠ 2 "Αποθέματα",
- ΔΛΠ 8 "Λογιστικές Αρχές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη",
- ΔΛΠ 10 "Μεταγενέστερα Γεγονότα του Ισολογισμού",
- ΔΛΠ 16 "Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις",
- ΔΛΠ 17 "Χρηματοδοτικές Μισθώσεις",
- ΔΛΠ 21 "Συνέπειες από την αλλαγή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες",
- ΔΛΠ 24 "Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών",
- ΔΛΠ 27 "Ενοποιημένες και Απλές Οικονομικές Καταστάσεις",
- ΔΛΠ 28 "Επενδύσεις σε Συγγενείς",
- ΔΛΠ 31 "Επενδύσεις σε κοινοπραξίες",
- ΔΛΠ 33 "Μερίσματα ανά μετοχή",
- ΔΛΠ 40 "Επενδύσεις σε Ακίνητα".

Η ημερομηνία εφαρμογής όλων των αναθεωρημένων προτύπων είναι η 1η Ιανουαρίου 2005, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή ενθαρρύνεται. Τα αναθεωρημένα πρότυπα επίσης αντικαθιστούν τις κατωτέρω Διερμηνείες οι οποίες αποσύρονται:

- ΜΕΔ 1 "Συνέπεια – Διαφορετικοί τύποι κοστολόγησης αποθεμάτων",
- ΜΕΔ 2 "Συνέπεια – Κεφαλαιοποίηση Κόστους Δανεισμού",
- ΜΕΔ 3 "Απαλοιφές των μη πραγματοποιηθέντων κερδών και ζημιών από Συναλλαγές με Συνδεδεμένες",
- ΜΕΔ 5 "Κατηγοριοποίηση Χρηματοοικονομικών Προϊόντων – Προβλέψεις Ενδεχόμενης Τακτοποίησης",
- ΜΕΔ 6 "Κόστος Τροποποίησης Υπάρχοντος Λογισμικού",
- ΜΕΔ 11 "Ξένο Συνάλλαγμα—Κεφαλαιοποίηση των Ζημιών που προκύπτουν από Σημαντικές Νομισματικές Υποτιμήσεις"
- ΜΕΔ 14 "Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις—Αντιστάθμιση για την Απομείωση ή Ζημία των Στοιχείων"
- ΜΕΔ 16 "Ίδια Κεφάλαια – Επαναγορά Ίδιων Μετοχικών Τίτλων (Ίδιες Μετοχές",
- ΜΕΔ 17 "Ίδια Κεφάλαια - Κόστη Συναλλαγών Ίδιων Κεφαλαίων",
- ΜΕΔ 18 "Συνέπεια - Εναλλακτικές Μέθοδοι",
- ΜΕΔ 19 "Νόμισμα Παρουσίασης - Παρουσίαση και Αποτίμηση των Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των ΔΛΠ 21 και ΔΛΠ 29",
- ΜΕΔ 20 "Λογιστική Καθαρής Θέσεως – Αναγνώριση Ζημιών",
- ΜΕΔ 23 "Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις – Μεγάλες Επιθεωρήσεις ή Γενικές Επισκευές",
- ΜΕΔ 24 "Κέρδη ανά μετοχή—Χρηματοοικονομικά Προϊόντα που Μπορούν να Τακτοποιηθούν σε Μετοχές",
- ΜΕΔ 30 "Νόμισμα Παρουσίασης - Μετατροπή από Νόμισμα Αποτίμησης σε Νόμισμα Παρουσίασης" και
- ΜΕΔ 33 "Ενοποίηση και Μέθοδος Καθαρής Θέσεως - Πιθανά Δικαιώματα Ψήφου και Επιμερισμός of Δικαιωμάτων Ιδιοκτησίας".

Το ΔΠΧΠ 2 "Πληρωμές Βασισμένες σε Μετοχές" (το οποίο αντικατέστησε επίσης συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 19 "Παροχές σε Εργαζομένους") εκδόθηκε στις 19 Φεβρουαρίου 2004. Το ΔΠΧΠ 2 ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2005. Ενθαρρύνεται προγενέστερη εφαρμογή. Την 31η Μαρτίου 2004 εκδόθηκαν τα ΔΠΧΠ 3 "Συνενώσεις Εταιρειών" (το οποίο αντικατέστησε το ΔΛΠ 22 "Συνενώσεις Εταιρειών"),

ΔΠΧΠ 4 "Ασφαλιστικά Συμβόλαια" και ΔΠΧΠ 5 "Μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού διακρατημένα προς πώληση και Διακοπτόμενες Εκμεταλλεύσεις" (το οποίο αντικατέστησε το ΔΛΠ 35 "Διακοπτόμενες Εκμεταλλεύσεις"). Την 31η Μαρτίου 2004 εκδόθηκαν επίσης αναθεωρήσεις των ΔΛΠ 36 "Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού" και ΔΛΠ 38 "Ασώματες Ακίνητοποιήσεις" και στις δύο περιπτώσεις σχετιζόμενα με το ΔΠΧΠ 3. Το ΔΠΧΠ 3 εφαρμόζεται σε όλες τις συνενώσεις εταιρειών που διενεργήθηκαν από την 31η Μαρτίου 2004 και μεταγενέστερα. Ειδικές μεταβατικές διατάξεις έχουν εφαρμογή στην προγενέστερα αναγνωρισμένη υπεραξία, στην αρνητική υπεραξία, στις ασώματες ακίνητοποιήσεις και επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το ΔΠΧΠ 5 πρέπει να εφαρμόζεται σε ετήσιες που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2005 και μεταγενέστερα. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, εφόσον οι απαραίτητες πληροφορίες, ώστε να εφαρμοστεί το πρότυπο, λήφθηκαν τη στιγμή που οι σχετικές συνενώσεις εταιρειών αρχικά λογίστηκαν. Τα αναθεωρημένα ΔΛΠ 36 και ΔΛΠ 38 πρέπει να εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κατά την ή μετά την 31η Μαρτίου 2004 (ή την ημερομηνία υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 3 για την υπεραξία και τις ασώματες ακίνητοποιήσεις που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση εταιρειών).

Με βάση τις αντίστοιχες διατάξεις του ΔΠΧΠ 1, στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΠ που θα είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης. Κατά συνέπεια,, αφού η ημερομηνία για τις πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ της Εταιρείας θα είναι η 31η Δεκεμβρίου 2005, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα που αναφέρθηκαν παραπάνω χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

2.5. *Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων*

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2005, στις 20 Σεπτεμβρίου 2005.

2.6. *Χρήση Εκτιμήσεων*

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως/περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

3. Κύριες λογιστικές αρχές

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

3.1. Βάση ενοποίησης

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο. Ο έλεγχος υφίσταται όταν η Εταιρεία μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δύναμη άσκησης ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις μιας θυγατρικής (Αττικά Πολυκαταστήματα Α.Ε.), στην οποία αν και η άμεση μητρική κατέχει λιγότερο από το 50% των δικαιωμάτων ψήφου, ασκεί έλεγχο μέσω της δυνατότητας διορισμού της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τις ενοποιούμενες θυγατρικές μαζί με τα σχετικά ποσοστά του Ομίλου και την έδρα κάθε θυγατρικής:

| Εταιρεία | Έδρα | Ποσοστό συμμετοχής | | |
|----------------------------------|--------------|--------------------|--------|---------|
| | | άμεσα | έμμεσα | σύνολο |
| A&A Holdings SA | Λουξεμβούργο | 61,16% | | 61,16% |
| Factory Outlet AEE | Ελλάδα | | 60,24% | 60,24% |
| Factory Outlet Airport AEE | Ελλάδα | 99,00% | 0,60% | 99,60% |
| Elmec Romania Srl | Ρουμανία | 100,00% | | 100,00% |
| Balkan Es Team Ltd | Βουλγαρία | 100,00% | | 100,00% |
| Chronosport AE | Ελλάδα | 50,00% | | 50,00% |
| Μουστάκης ΑΕΕ | Ελλάδα | 100,00% | | 100,00% |
| Elmel E.ΕΠΕ | Ελλάδα | 51,00% | | 51,00% |
| Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ | Ελλάδα | 25,00% | 21,07% | 46,07% |
| Ηπειρωτική Εμπορική Κτηματική ΑΕ | Ελλάδα | 84,29% | | 84,29% |

Στις εταιρικές ("απλές") οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι συμμετοχές της μητρικής εταιρείας στις ενοποιούμενες θυγατρικές της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

3.2. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε άλλες εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί σημαντική επιρροή λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Με βάση αυτή τη μέθοδο, η συμμετοχή στην συνδεδεμένη καταχωρείται στο κόστος κτήσεως πλέον της μεταβολής στο ποσοστό του Ομίλου στην καθαρή τους θέση μετά την αρχική ημερομηνία κτήσεως, μείον τυχόν προβλέψεις

για απομείωση αξίας. Η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων απεικονίζει την αναλογία του Ομίλου στα αποτελέσματα της συνδεδεμένης.

Στις εταιρικές ("απλές") οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρείας στις συγγενείς της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

3.3. Λοιπές Συμμετοχές και Χρεόγραφα

Οι λοιπές συμμετοχές και τα χρεόγραφα αποτελούνται από επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία δεν ασκεί έλεγχο ούτε έχει σημαντική επιρροή στις δραστηριότητές τους. Η αρχική τους καταχώρηση γίνεται στο κόστος κτήσεώς τους το οποίο αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία του τιμήματος συμπεριλαμβάνοντας τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την αγορά της επένδυσης.

Οι επενδύσεις, εκτός των επενδύσεων σε θυγατρικές, συνδεδεμένες και κοινοπραξίες, κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και διακρατηθείσες έως την λήξη. Γενικά, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων (για τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση) και της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων (για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία εκφρασμένα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων).

Οι επενδύσεις διακρατηθείσες μέχρι τη λήξη αποτιμώνται στο καθαρό αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και τα σχετικά αποτελέσματα της προεξόφλησης αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων μέσω της διαδικασίας απόσβεσης ή κατά την εκποίηση.

Βάσει των προηγούμενων ΕΛΠ (τα οποία εφάρμοζε η Εταιρεία μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004), αυτές οι επενδύσεις δεν απαιτείτο να κατηγοριοποιηθούν και αποτιμώνταν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και τρέχουσας αξίας τους με την τρέχουσα αξία να ορίζεται ως ακολούθως:

- Για τις εισηγμένες εταιρείες, η μέση αγοραία τιμή κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα κάθε χρήσης/περιόδου,
- Για τις μη εισηγμένες εταιρείες, η αναλογία της εσωτερικής λογιστικής αξίας που αφορά τον Όμιλο.

3.4. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών της είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων. Τα

κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων.

Το νόμισμα λειτουργίας των ξένων θυγατρικών του Ομίλου είναι το επίσημο νόμισμα της εκάστοτε χώρας όπου κάθε θυγατρική λειτουργεί. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλοι οι λογαριασμοί του ισολογισμού των θυγατρικών μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία σε ισχύ την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση την μέση σταθμική ισοτιμία που επικρατούσε κατά την διάρκεια του έτους.

3.5. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ασώματες ακίνητοποιήσεις αποτελούνται κυρίως από το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικών προγραμμάτων, τα δικαιώματα που έχουν πληρωθεί για την μακροχρόνια χρήση ακινήτων και από εμπορικά σήματα. Η απόσβεσή τους διενεργείται βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει οριστεί στα επτά έτη για το λογισμικά και τα σήματα και στη διάρκεια της μίσθωσης για τα μισθωτικά δικαιώματα.

3.6. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

Πώληση αγαθών

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών, μετά την αφαίρεση των εκπτώσεων τζίρου, κινήτρων πωλήσεων και του αναλογούντος ΦΠΑ, αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση τη λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

3.7. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Τα πάγια της Εταιρείας αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακίνητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τον τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

3.8. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων.

Τα ποσοστά που χρησιμοποιήθηκαν είναι τα ακόλουθα:

| | |
|------------------------------|-----------|
| Κτίρια | 2% |
| Μηχανήματα και Εξοπλισμός | 4% |
| Μεταφορικά Μέσα | 7% - 10% |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 10% - 33% |

3.9. Υπεραξία

Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στις Σημειώσεις 2 και 11, η υπεραξία που προέκυψε από συνενώσεις εταιρειών πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, λογιστικοποιήθηκε με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ". Η υπεραξία στις εξαγορές αρχικά καταχωρήθηκε στο κόστος, που είναι η θετική διαφορά του κόστους εξαγοράς σε σχέση με το ποσοστό του αγοραστή στην εύλογη αξία των αναγνωρισμένων στοιχείων του ενεργητικού του παθητικού και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του εξαγοραζόμενου. Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία από εξαγορές μετά την 31η Μαρτίου 2004, δεν αποσβένεται και η υπεραξία που ήδη εμφανίζεται στους ενοποιημένους ισολογισμούς δεν αποσβένεται μετά την 1η Ιανουαρίου 2004. Η υπεραξία υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή και συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να έχει απομειωθεί.

Κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, η αποκτώμενη υπεραξία κατανέμεται σε κάθε μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, η οποία αναμένεται να ωφεληθεί από τις συνέργιες που θα προκύψουν από τη συνένωση. Η απομείωση προσδιορίζεται από την αποτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών με το οποίο η υπεραξία σχετίζεται. Όταν το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μικρότερο από την λογιστική τους αξία, τότε αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης. Όταν η υπεραξία αποτελεί τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και τμήμα της λειτουργίας της μονάδας αυτής εκποιηθεί, η υπεραξία που σχετίζεται με την εκποιούμενη λειτουργία περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία της λειτουργίας, για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημίας από την εκποίηση της λειτουργίας. Η υπεραξία που εκποιείται σε αυτήν την περίπτωση αποτιμάται βάσει των σχετικών αξιών της εκποιούμενης λειτουργίας και το τμήμα των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

3.10. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Με την εξαίρεση της υπεραξίας και των ασωμάτων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο

ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

3.11. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των ετοιμών και ημι-ετοιμών προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης και επεξεργασίας τους και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα (βασιζόμενο σε κανονική λειτουργική ικανότητα, αλλά χωρίς να περιλαμβάνει κόστη δανεισμού) και συσκευασία. Το κόστος των πρώτων υλών και των ετοιμών προϊόντων καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.

3.12. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι και Πιστωτική Πολιτική

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει κριτήρια για τη παροχή πίστωσης στους πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη και εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών. Οι συναλλαγές γενικά πραγματοποιούνται με αυτούς τους πελάτες με κανονικούς όρους και με αναμενόμενη μέση διάρκεια είσπραξης 150 ημέρες από την αποστολή των εμπορευμάτων. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

3.13. Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου

Η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου είναι περιορισμένη σε σχέση με το συνολικό ύψος των εμπορικών απαιτήσεων λόγω της μεγάλης διασποράς των υπολοίπων.

3.14. Χρηματικά Διαθέσιμα

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

3.15. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Όλες οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα δάνεια εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται βάσει της τιμής κλεισίματος της εκάστοτε ημερομηνίας ισολογισμού. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται επί τη βάσει του δεδουλευμένου.

3.16. Κόστη Δανεισμού

Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στη περίοδο την οποία πραγματοποιούνται.

3.17. Αποθεματικό για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, αναγνωρίζονται πάνω στην μέση υπολειπόμενη διάρκεια περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης κάθε έτους εάν, κατά την έναρξη της περιόδου, υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται.

3.18. Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ), ο οποίος χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά τη συνταξιοδότηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.19. Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές:

- Εκτός εάν η υποχρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος προκύπτει από την απόσβεση της υπεραξίας ή την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή παθητικού σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- Αναφορικά με τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και συμμετοχές σε κοινοπραξίες εκτός όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

- Εκτός της περίπτωσης όπου η απαίτηση από αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση μιας στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε μια συναλλαγή που δεν αποτελεί

συνένωση εταιρειών και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και

- Αναφορικά με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και συμμετοχές σε κοινοπραξίες, αναγνωρίζεται απαίτηση από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στο βαθμό που είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.20. Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλα τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

3.21. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με ένα περιουσιακό στοιχείο, η εύλογη αξία πιστώνεται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται

με δαπάνη, αναγνωρίζεται σαν έσοδο στην διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

3.22. Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.23. Ίδιες Μετοχές

Οι ίδιες μετοχές αντιπροσωπεύουν μετοχές της μητρικής οι οποίες αποκτήθηκαν και κατέχονται από την Εταιρεία ή από κάποια θυγατρική της. Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως, σαν ένα ξεχωριστό στοιχείο των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση των ιδίων μετοχών δεν αναγνωρίζεται κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το τίμημα πώλησης ή αγοράς και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες από την εκκαθάριση αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

3.24. Κέρδη Ανά Μετοχή

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

Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

3.25. Πληροφορίες Κατά Τομέα Δραστηριότητας

Ο κύριος διαχωρισμός κατά τομέα του Ομίλου είναι οι επιχειρηματικοί τομείς και ο δευτερεύων οι γεωγραφικοί τομείς. Οι λειτουργικές δραστηριότητες είναι οργανωμένες και διαχειρίζονται ξεχωριστά ανάλογα με τη φύση των προϊόντων και υπηρεσιών που αφορούν, με κάθε τομέα να αποτελεί μία στρατηγική επιχειρηματική μονάδα η οποία παρέχει διαφορετικά προϊόντα και λειτουργεί σε διαφορετικές αγορές.

Ο Όμιλος έχει τέσσερις πρωτεύοντες - διακριτούς - τομείς καθώς και έναν πέμπτο που περιλαμβάνει διάφορες δραστηριότητες, οι οποίοι περιγράφονται ως εξής:

Πολυκαταστήματα

Αναφέρεται στη δραστηριότητα του μεγαλύτερου στην Ελλάδα πολυκαταστήματος, του "attica, the department store" στο Σύνταγμα, του εκπτώτικου πολυκαταστήματος "Factory Outlet" στο Νέο Φάληρο, του υπό κατασκευή εκπτώτικου πολυκαταστήματος "Factory Outlet Airport" στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, του υπό κατασκευή πολυκαταστήματος στην οδό Magheru στο Βουκουρέστι και του υπό κατασκευή νέου πολυκαταστήματος στις κτιριακές εγκαταστάσεις του πρώην "Μινιόν". Στην κλειόμενη περίοδο βρίσκονται σε λειτουργία μόνο το Factory Outlet του Ν. Φαλήρου και το "attica, the department store".

Ενδύματα-Υποδήματα Χονδρική

Αναφέρεται στις χονδρικές πωλήσεις των ενδυμάτων και υποδημάτων Nike, Converse, Harley-Davidson, Gas Jeans, Dockers, Levi's (παιδικά) και άλλων brands που εμπορεύεται κατ' αποκλειστικότητα ο Όμιλος.

Ενδύματα-Υποδήματα Λιανική

Αναφέρεται στην αλυσίδα καταστημάτων exclusive sports, τα οποία διαθέτουν αποκλειστικά είδη Nike, στα mono-brand και multi-brand καταστήματα πώλησης casual ενδυμάτων και στα καταστήματα πώλησης παιδικών ενδυμάτων με το σήμα "kidz".

Όργανα Γυμναστικής

Αναφέρεται στις πωλήσεις οργάνων γυμναστικής και συναφών αξεσουάρ και ανταλλακτικών, και συγκεκριμένα στα μηχανήματα υψηλής τεχνολογίας του οίκου TechnoGym και τα όργανα γυμναστικής για οικιακή χρήση του οίκου Icon.

Λοιποί Κλάδοι

Αναφέρεται στις πωλήσεις μοτοσικλετών και συναφών αξεσουάρ, ανταλλακτικών και ρουχιισμού Harley-Davidson και Buell, στις πωλήσεις των τετράτροχων οχημάτων παντός εδάφους Polaris, στις πωλήσεις συστημάτων παρακολούθησης χώρων και σε άλλες μικρότερης σημασίας δραστηριότητες.

Οι συναλλαγές μεταξύ επιχειρηματικών τομέων διενεργούνται σε όρους αγοράς με τρόπο όμοιο με συναλλαγές με τρίτους.

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατανέμονται σε γεωγραφικούς τομείς ανάλογα με το σημείο στο οποίο είναι εγκατεστημένα. Οι πωλήσεις και τα παρεπόμενα κόστη και έξοδα κατανέμονται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση το σημείο που είναι εγκατεστημένος ο πελάτης/αγοραστής.

Όσον αφορά στο γεωγραφικό χώρο μέσα στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αυτός περιλαμβάνει την Ελλάδα, κυρίως, και το εξωτερικό, δευτερευόντως. Το δεύτερο προσδιορίζεται κυρίως από την Κύπρο, την Ρουμανία και την Βουλγαρία.

3.26. Εφαρμογή των ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39

Όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 39, η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει το ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση" και το ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" από την 1η Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν.

Κατωτέρω περιγράφονται οι κυριότερες επιδράσεις που σχετίζονται με την εφαρμογή των ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39:

3.26.1. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων ή/και επιτοκίου ώστε να αντισταθμίσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τα επιτόκια και τις νομισματικές διακυμάνσεις. Τα παράγωγα αυτά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται σε εύλογες αξίες με το κέρδος ή τη ζημία να αναγνωρίζεται απ' ευθείας στην καθαρή θέση (το μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που θεωρείται ως αποτελεσματικό και πληροί τα κριτήρια για την ειδική λογιστική αντιστάθμισης) ή στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε άλλες περιπτώσεις, εξαρτώμενο από τους συγκεκριμένους όρους του προϊόντος και της συναλλαγής.

Επίσης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίου καθώς και δικαιώματα προαίρεσως συναλλάγματος, τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου, περίπτωση κατά την οποία τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν κατά την αποτίμηση τέλους χρήσεως θα πρέπει να αναγνωριστούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ που είχαν χρησιμοποιηθεί για τη λογιστικοποίηση συναφών προϊόντων, τα παράγωγα δεν αναγνωρίζονταν στον ισολογισμό μέχρι την ημερομηνία εκκαθάρισης/κλεισίματός τους, κατά την οποία ημερομηνία τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.26.2. Επενδύσεις

Με βάση το ΔΛΠ 39, οι επενδύσεις - εκτός των επενδύσεων σε θυγατρικές, συνδεδεμένες και κοινοπραξίες - κατηγοριοποιήθηκαν ως διαθέσιμες προς πώληση, χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και διακρατηθείσες έως τη λήξη. Γενικά, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων (για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση) και της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων (για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία εκφρασμένα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων).

Οι επενδύσεις διακρατηθείσες μέχρι τη λήξη αποτιμώνται στο καθαρό αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και τα σχετικά αποτελέσματα της προεξόφλησης αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων μέσω της διαδικασίας απόσβεσης ή κατά την εκποίηση.

Βάσει των προηγούμενων ΕΛΠ, αυτές οι επενδύσεις δεν απαιτείτο να κατηγοριοποιηθούν και αποτιμώνταν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και τρέχουσας αξίας.

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

4. Κόστος μισθοδοσίας

Το κόστος μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

4.1. Για τον Όμιλο:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Τακτικές αποδοχές | 7.605.662 | 5.827.685 | 4.617.951 | 3.526.353 |
| Αποζημιώσεις | 72.675 | 55.303 | 56.418 | 27.187 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 1.924.308 | 1.323.399 | 1.178.192 | 766.652 |
| Λοιπές παροχές | 121.047 | 64.511 | 76.840 | 49.245 |
| | <u>9.723.692</u> | <u>7.270.898</u> | <u>5.929.401</u> | <u>4.369.437</u> |
| <u>Ενσωμάτωση σε:</u> | | | | |
| Κόστος πωληθέντων | 252.235 | 283.326 | 150.241 | 173.231 |
| Έξοδα διοίκησης | 1.689.686 | 1.208.246 | 1.064.036 | 236.210 |
| Έξοδα διάθεσης | 7.781.771 | 5.779.326 | 4.715.124 | 3.959.996 |
| | <u>9.723.692</u> | <u>7.270.898</u> | <u>5.929.401</u> | <u>4.369.437</u> |

4.2. Για την Εταιρεία:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Τακτικές αποδοχές | 5.488.512 | 4.986.471 | 3.144.360 | 3.078.195 |
| Αποζημιώσεις | 66.130 | 53.733 | 51.602 | 25.617 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 1.372.586 | 1.112.676 | 797.889 | 657.413 |
| Λοιπές παροχές | 116.970 | 60.613 | 74.779 | 46.241 |
| | <u>7.044.198</u> | <u>6.213.493</u> | <u>4.068.630</u> | <u>3.807.466</u> |
| <u>Ενσωμάτωση σε:</u> | | | | |
| Έξοδα διοίκησης | 1.080.146 | 915.382 | 616.407 | 110.107 |
| Έξοδα διάθεσης | 5.964.052 | 5.298.111 | 3.452.223 | 3.697.359 |
| | <u>7.044.198</u> | <u>6.213.493</u> | <u>4.068.630</u> | <u>3.807.466</u> |

5. Αποσβέσεις

Τα κονδύλια "κόστος πωληθέντων", έξοδα διοίκησης" και "έξοδα διάθεσης" των καταστάσεων αποτελεσμάτων απεικονίζονται ελεύθερα αποσβέσεων. Η κατανομή των αποσβέσεων περιόδου στα ανωτέρω κονδύλια θα πρέπει να γίνει σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

5.1. Για τον Όμιλο:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Κόστος πωληθέντων | 44.684 | 43.952 | 22.514 | 22.057 |
| Έξοδα διοίκησης | 242.831 | 170.048 | 121.115 | 76.317 |
| Έξοδα διάθεσης | <u>1.160.425</u> | <u>831.089</u> | <u>599.695</u> | <u>450.097</u> |
| | <u><u>1.447.940</u></u> | <u><u>1.045.089</u></u> | <u><u>743.324</u></u> | <u><u>548.471</u></u> |

5.2. Για την Εταιρεία:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Έξοδα διοίκησης | 176.912 | 116.338 | 90.508 | 60.859 |
| Έξοδα διάθεσης | <u>819.547</u> | <u>640.977</u> | <u>419.136</u> | <u>336.167</u> |
| | <u><u>996.459</u></u> | <u><u>757.315</u></u> | <u><u>509.644</u></u> | <u><u>397.026</u></u> |

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

6. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα που έχουν περιληφθεί στις καταστάσεις αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

6.1. Για τον Όμιλο:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Έσοδα από ενοίκια | 10.136 | 1.843 | 5.993 | 1.070 |
| Επιχορηγήσεις | | 4.381 | | 4.381 |
| Αποζημιώσεις | 28.815 | 18.874 | 24.207 | 11.622 |
| Κέρδη πώλησης παγίων | 18.595 | 14.196 | 5.223 | 14.196 |
| Έσοδα από μη κύριες δραστηριότητες | 1.113.390 | 121.502 | 957.839 | 52.410 |
| Έξοδα εισπραττόμενα από τους πελάτες | 67.605 | 39.912 | 23.181 | 14.978 |
| Άλλα έσοδα | <u>180.078</u> | <u>195.401</u> | <u>88.512</u> | <u>188.091</u> |
| | <u><u>1.418.619</u></u> | <u><u>396.109</u></u> | <u><u>1.104.955</u></u> | <u><u>286.748</u></u> |

6.2. Για την Εταιρεία:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Έσοδα από ενοίκια | 1.210 | 965 | 935 | 482 |
| Αποζημιώσεις | 28.815 | 18.874 | 24.563 | 11.622 |
| Κέρδη πώλησης παγίων | 18.587 | 13.522 | 5.215 | 13.522 |
| Έσοδα από μη κύριες δραστηριότητες | 232.154 | 67.121 | 78.673 | 49.746 |
| Έξοδα εισπραττόμενα από τους πελάτες | 67.605 | 39.912 | 23.181 | 14.978 |
| Λοιπά έσοδα | <u>178.948</u> | <u>142.063</u> | <u>87.382</u> | <u>142.718</u> |
| | <u><u>527.319</u></u> | <u><u>282.457</u></u> | <u><u>219.949</u></u> | <u><u>233.068</u></u> |

7. Λοιπά έξοδα

Το κονδύλι "Λοιπά Έξοδα" των καταστάσεων αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

7.1. Για τον Όμιλο:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ζημίες από πώληση και καταστροφή παγίων | 78.000 | 48.080 | 18.000 | 105 |
| Καταστροφή αποθεμάτων | | 257.958 | | 257.848 |
| Ελλείμματα απογραφής | | 12.941 | | 7.047 |
| Πρόστιμα & προσαυξήσεις | 7.725 | 4.232 | 4.519 | 2.939 |
| Λοιπά έξοδα | 44.711 | 72.988 | 24.773 | 44.869 |
| | <u>130.436</u> | <u>396.199</u> | <u>47.292</u> | <u>312.808</u> |

7.2. Για την Εταιρεία:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ζημίες από πώληση και καταστροφή παγίων | 78.000 | 35.105 | 18.000 | 105 |
| Καταστροφή αποθεμάτων | | 152 | | 42 |
| Πρόστιμα & προσαυξήσεις | 3.004 | 2.568 | 1.858 | 1.920 |
| Λοιπά έξοδα | 44.012 | 59.241 | 24.426 | 33.700 |
| | <u>125.016</u> | <u>97.066</u> | <u>44.284</u> | <u>35.767</u> |

8. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα αποτελέσματα της επενδυτικής και χρηματοδοτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου που απεικονίζονται στις καταστάσεις αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

8.1. Χρηματοοικονομικά Έσοδα του Ομίλου:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Μερίσματα από χρεόγραφα | 147.658 | 277.568 | 147.658 | 277.526 |
| Κέρδη από πώληση χρεογράφων | | 1.241.320 | | 406.511 |
| Κέρδη από υπεραξία χρεογράφων | 341.952 | 155.667 | 341.952 | 155.667 |
| Τόκοι καταθέσεων | 159.503 | 205.568 | 57.372 | 46.771 |
| Έκπτωση εφ' άπαξ καταβολής φόρων | | 159.187 | | 159.187 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 324.299 | 738.888 | 216.470 | 422.180 |
| | <u>973.412</u> | <u>2.778.198</u> | <u>763.452</u> | <u>1.467.842</u> |

8.2. Χρηματοοικονομικά Έσοδα της Εταιρείας:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Μερίσματα από θυγατρικές | 1.023 | 10.110 | 1.023 | 10.110 |
| Μερίσματα από χρεόγραφα | 147.658 | 277.524 | 147.658 | 277.524 |
| Κέρδη από πώληση χρεογράφων | | 1.240.708 | | 406.511 |
| Κέρδη από υπεραξία χρεογράφων | 341.952 | 155.667 | 341.952 | 155.667 |
| Τόκοι καταθέσεων | 115.740 | 127.364 | 24.063 | 24.595 |
| Έκπτωση εφ' άπαξ καταβολής φόρων | | 159.187 | | 159.187 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 267.200 | 735.416 | 174.848 | 418.708 |
| | <u>873.573</u> | <u>2.705.976</u> | <u>689.544</u> | <u>1.452.302</u> |

Στους ανωτέρω πίνακες, καθώς και στους δύο επόμενους, με τον όρο χρεόγραφα νοούνται μετοχές ανωνύμων εταιρειών που είναι υπό διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ).

8.3. Χρηματοοικονομικά Έξοδα του Ομίλου:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Απομείωση χρεογράφων | 7.200 | 7.350 | (73.309) | 7.350 |
| Έξοδα πώλησης χρεογράφων | 2.067 | 66.606 | | 29.768 |
| Ζημίες από πώληση χρεογράφων | 55.674 | 3.505 | | |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | 253.471 | 258.015 | 128.300 | 128.945 |
| Τόκοι δανείων κ.α. τραπεζικά έξοδα | 988.692 | 934.171 | 428.374 | 504.200 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | <u>317.015</u> | <u>1.680.942</u> | <u>(27.393)</u> | <u>398.618</u> |
| | <u><u>1.624.119</u></u> | <u><u>2.950.589</u></u> | <u><u>455.972</u></u> | <u><u>1.068.881</u></u> |

8.4. Χρηματοοικονομικά Έξοδα της Εταιρείας:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Απομείωση χρεογράφων | 7.200 | 7.350 | (73.309) | 7.350 |
| Έξοδα πώλησης χρεογράφων | 2.067 | 66.406 | | 29.768 |
| Ζημίες από πώληση χρεογράφων | 55.674 | | | |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | 10.797 | 11.321 | 5.338 | 5.598 |
| Τόκοι δανείων κ.α. τραπεζικά έξοδα | 732.653 | 752.672 | 266.633 | 401.464 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | <u>313.717</u> | <u>1.619.265</u> | <u>190.222</u> | <u>384.757</u> |
| | <u><u>1.122.108</u></u> | <u><u>2.457.014</u></u> | <u><u>388.884</u></u> | <u><u>828.937</u></u> |

9. Φόροι

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στα κέρδη των ανωνύμων εταιρειών για τη χρήση 1/1 - 31/12/2005 είναι 32% (35% για τη χρήση 1/1 - 31/12/2004).

Τον Νοέμβριο του 2004 εγκρίθηκε το τελευταίο φορολογικό νομοσχέδιο, σύμφωνα με το οποίο ο συντελεστής φορολογίας των ανωνύμων εταιρειών μειώνεται σταδιακά από 35% σε 25%. Συγκεκριμένα, για τις χρήσεις 2005 και 2006 ο φορολογικός συντελεστής θα μειωθεί στο 32% και 29% αντίστοιχα, ενώ από τη χρήση 2007 και μεταγενέστερα θα διαμορφωθεί στο 25%.

Έτσι, ως βάση για τον υπολογισμό του τρέχοντος φόρου χρησιμοποιείται στη φετινή περίοδο ο συντελεστής 32% έναντι 35% για την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση το φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει, σύμφωνα με το παραπάνω νομοσχέδιο, κατά τη χρήση που αναμένεται ότι θα τακτοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση.

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Το ποσό των φόρων που εμφανίζεται στις καταστάσεις αποτελεσμάτων αναλύεται σε τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο ως εξής:

9.1. Φόροι του Ομίλου:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Τρέχουσα φορολογία | 5.422.934 | 4.814.615 | 2.761.592 | 586.055 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | <u>(666.859)</u> | <u>329.049</u> | <u>(581.722)</u> | <u>222.352</u> |
| | <u><u>4.756.075</u></u> | <u><u>5.143.664</u></u> | <u><u>2.179.870</u></u> | <u><u>808.407</u></u> |

9.2. Φόροι της Εταιρείας:

| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/4 - 30/6/2005 | 1/4 - 30/6/2004 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Τρέχουσα φορολογία | 3.523.072 | 4.089.944 | 1.072.394 | 82.365 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | <u>63.027</u> | <u>219.603</u> | <u>35.495</u> | <u>138.248</u> |
| | <u><u>3.586.099</u></u> | <u><u>4.309.547</u></u> | <u><u>1.107.889</u></u> | <u><u>220.613</u></u> |

Στους δύο ανωτέρω πίνακες, θετικό ποσό στο κονδύλι "αναβαλλόμενη φορολογία" δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, ενώ αρνητικό ποσό δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

9.3. Φορολογικός έλεγχος

Η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως την 31η Δεκεμβρίου 2003. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις υπόλοιπες εταιρείες του Ομίλου έχουν ως εξής:

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

| Εταιρεία | Έδρα | % συμμετοχής | ανέλεγκτες χρήσεις |
|----------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------|
| A&A Holdings SA | Λουξεμβούργο | 61,16% | --- |
| Factory Outlet AEE | Ελλάδα | 60,24% | 2004 |
| Factory Outlet Airport AEE | Ελλάδα | 99,60% | --- |
| Elmec Romania Srl * | Ρουμανία | 100,00% | 1999 - 2004 |
| Balkan Es Team Ltd | Βουλγαρία | 100,00% | 1998 - 2004 |
| Chronosport AE | Ελλάδα | 50,00% | 2003 - 2004 |
| Μουστάκης ΑΕΕ | Ελλάδα | 100,00% | 2002 - 2004 |
| Elmel Ε.ΕΠΕ | Ελλάδα | 51,00% | 2003 - 2004 |
| Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ | Ελλάδα | 46,07% | --- |
| Ηπειρωτική Εμπορική Κτηματική ΑΕ | Ελλάδα | 84,29% | 2003 - 2004 |

* Βρίσκεται ήδη σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος της Elmec Romania Srl για το σύνολο των ανέλεγκτων χρήσεων.

Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο των ως άνω ανέλεγκτων χρήσεων είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και πρόστιμα στην Εταιρεία ή/και τις θυγατρικές της, Ωστόσο, η έκβαση των φορολογικών ελέγχων και το ύψος των ενδεχόμενων πρόσθετων φόρων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για πρόσθετους φόρους.

9.4. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος που εμφανίζονται στις καταστάσεις αποτελεσμάτων αναλύονται, με βάση την πηγή/αιτία δημιουργίας τους, ως εξής:

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

| | Για τον Όμιλο | | Για την Εταιρεία | |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 | 1/1 - 30/6/2005 | 1/1 - 30/6/2004 |
| Διαφορές αποσβέσεων | 52.644 | 198.252 | 73.286 | 159.015 |
| Διαγραφή παγίων | (171.604) | (53.997) | (11.271) | 4.140 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 112.092 | 127.518 | 3.401 | 4.538 |
| Επισφαλείς πελάτες | (2.389) | | (2.389) | |
| Απομείωση επενδύσεων | | (2.573) | | (2.573) |
| Αναπροσ/γή επενδύσεων | | 59.849 | | 54.483 |
| Δεδουλευμένα έσοδα | (657.602) | | | |
| | <u>(666.859)</u> | <u>329.049</u> | <u>63.027</u> | <u>219.603</u> |

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον εταιρικό (απλό) ισολογισμό της Elmec Sport έχουν προκύψει από τις εξής προσωρινές διαφορές:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------------|-------------------|
| Διαγραφή παγίων | 326.887 | 319.413 |
| Αντιλογισμός αναπροσαρμογής παγίων βάσει Ν.2065 | 197.782 | 200.247 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 207.485 | 207.485 |
| Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | 109.217 | 106.828 |
| Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις | 537.500 | 537.500 |
| Απομείωση αξίας επενδύσεων | 642.472 | 642.473 |
| Απομείωση αξίας παλαιών αποθεμάτων | 175.504 | 175.504 |
| Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης | | 86.604 |
| <i>Μικτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</i> | <u>2.196.847</u> | <u>2.276.054</u> |

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------------|-------------------|
| Διαφορές φορολογικών αποσβέσεων | 2.288.219 | 2.214.935 |
| Πώληση διαγραφέντων παγίων | 37 | 6.298 |
| Λογισμός χρηματοδοτικών μισθώσεων | 18.935 | 15.534 |
| Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης | 130.404 | 217.008 |
| <i>Μικτές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</i> | <u>2.437.595</u> | <u>2.453.775</u> |
| Μείον: | | |
| Μικτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | <u>2.196.847</u> | <u>2.276.054</u> |
| <i>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</i> | <u>240.748</u> | <u>177.721</u> |

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Αντιστοίχως, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό της Elmec Sport έχουν προκύψει ως εξής:

| <u>Απαιτήσεις</u> | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------------|-------------------|
| Διαφορές φορολογικών αποσβέσεων | 5.448 | 2.644 |
| Διαγραφή παγίων | 1.540.781 | 1.373.489 |
| Αντιλογισμός αναπροσαρμογής παγίων βάσει Ν.2065 | 490.608 | 493.073 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 222.288 | 222.288 |
| Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | 168.190 | 165.801 |
| Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις | 537.500 | 537.500 |
| Απομείωση αξίας επενδύσεων | 642.472 | 646.306 |
| Απομείωση αξίας παλαιών αποθεμάτων | 175.504 | 175.504 |
| Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης | | 86.604 |
| Προσαρμογές στα δεδουλευμένα έσοδα | 657.602 | |
| <i>Μικτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i> | <u>4.440.393</u> | <u>3.703.209</u> |
| Μείον: Αναβαλ. φορ/κές απαιτήσεις που εμφανίζονται χωριστά | 1.176.027 | 496.707 |
| <i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προς συμψηφισμό:</i> | <u>3.264.366</u> | <u>3.206.502</u> |
| <u><i>Υποχρεώσεις</i></u> | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
| Διαφορές φορολογικών αποσβέσεων | 3.015.089 | 2.948.705 |
| Πώληση διαγραφέντων παγίων | 37 | 6.298 |
| Λογισμός χρηματοδοτικών μισθώσεων | 442.168 | 330.076 |
| Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης | 130.404 | 217.008 |
| Αντιλογισμός απομείωσης επενδύσεων λόγω πώλησης αυτών | | 3.833 |
| <i>Μικτές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i> | <u>3.587.698</u> | <u>3.505.920</u> |
| (-) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προς συμψηφισμό: | 3.264.366 | 3.206.502 |
| <i>Αναβαλ. φορολογικές υποχρεώσεις που εμφανίζονται χωριστά:</i> | <u>323.332</u> | <u>299.418</u> |

Η κίνηση του λογαριασμού "αναβαλλόμενοι φόροι" έχει ως εξής:

| | Όμιλος | Εταιρεία |
|---|------------------|------------------|
| Υπόλοιπο της 1/1/2004 | (358.458) | (237.163) |
| Χρέωση στα αποτελέσματα περιόδου | | (219.603) |
| Πίστωση στα αποτελέσματα περιόδου | (329.049) | |
| Συναλλαγματικές διαφορές | (1.804) | |
| Υπόλοιπο της 30/6/2004 | <u>(689.311)</u> | <u>(456.766)</u> |
| | | |
| Σύνοψη μεταβολών περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | 886.600 | 279.045 |
| Υπόλοιπο της 31/12/2004 | <u>197.289</u> | <u>(177.721)</u> |
| | | |
| Χρέωση στα αποτελέσματα περιόδου | | (63.027) |
| Πίστωση στα αποτελέσματα περιόδου | 666.859 | |
| Συναλλαγματικές διαφορές | (11.453) | |
| Υπόλοιπο της 30/6/2005 | <u>852.695</u> | <u>(240.748)</u> |

Την 30η Ιουνίου 2005, η θυγατρική "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ" είχε σωρευμένες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές συνολικού ύψους 3 εκατομμυρίων ευρώ περίπου, για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για λόγους συντηρητικότητας.

10. Κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή γίνεται στη βάση του μέσου σταθμικού αριθμού των σε κυκλοφορία μετοχών, που είναι 55.400.000 τεμάχια και για τις τέσσερις περιόδους στις οποίες αναφέρονται οι συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων.

11. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

11.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, καθώς και οι μεταβολές τους κατά την κλειόμενη περίοδο και την προηγούμενη χρήση, έχουν ως ακολούθως:

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μηχανήματα | Οχήματα | Λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Υπόλοιπα της 1/1/2004 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 10.944.977 | 43.606.100 | 593.079 | 722.157 | 7.911.229 | 63.777.542 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (3.048.950) | (317.693) | (318.461) | (2.930.288) | (6.615.392) |
| Καθαρή αξία | <u>10.944.977</u> | <u>40.557.150</u> | <u>275.386</u> | <u>403.696</u> | <u>4.980.941</u> | <u>57.162.150</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2004 | | | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 10.944.977 | 40.557.150 | 275.386 | 403.696 | 4.980.941 | 57.162.150 |
| Προσθήκες | 1.317.931 | 4.355.266 | 14.700 | 162.512 | 656.181 | 6.506.590 |
| Μειώσεις (σε αξία κόστους) | | (1.555.362) | (78.938) | (65.876) | (51.795) | (1.751.971) |
| Μειώσεις (αποσβέσεις) | | | 41.545 | 17.886 | 8.712 | 68.143 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | (463.300) | (23.706) | (46.498) | (406.461) | (939.965) |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>12.262.908</u> | <u>42.893.754</u> | <u>228.987</u> | <u>471.720</u> | <u>5.187.578</u> | <u>61.044.947</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2004 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 12.262.908 | 46.406.004 | 528.841 | 818.793 | 8.515.615 | 68.532.161 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (3.512.250) | (299.854) | (347.073) | (3.328.037) | (7.487.214) |
| Καθαρή αξία | <u>12.262.908</u> | <u>42.893.754</u> | <u>228.987</u> | <u>471.720</u> | <u>5.187.578</u> | <u>61.044.947</u> |
| Σύνοψη κινήσεων περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | | | | | | |
| | 678.836 | 9.835.911 | (79.574) | (36.743) | 824.800 | 11.223.230 |
| Καθαρή αξία την 31/12/2004 | <u>12.941.744</u> | <u>52.729.665</u> | <u>149.413</u> | <u>434.977</u> | <u>6.012.378</u> | <u>72.268.177</u> |
| Υπόλοιπα της 1/1/2005 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 12.941.744 | 56.801.761 | 427.721 | 827.722 | 9.710.119 | 80.709.067 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (4.072.096) | (278.308) | (392.745) | (3.697.741) | (8.440.890) |
| Καθαρή αξία | <u>12.941.744</u> | <u>52.729.665</u> | <u>149.413</u> | <u>434.977</u> | <u>6.012.378</u> | <u>72.268.177</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2005 | | | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 12.941.744 | 52.729.665 | 149.413 | 434.977 | 6.012.378 | 72.268.177 |
| Προσθήκες | 575.825 | 8.961.108 | 73.336 | 168.418 | 3.140.341 | 12.919.028 |
| Μειώσεις (σε αξία κόστους) | | (592.513) | (434) | (43.016) | (225.197) | (861.160) |
| Μειώσεις (αποσβέσεις) | | | 434 | 7.461 | 20.337 | 28.232 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | (708.208) | (23.297) | (60.443) | (541.018) | (1.332.966) |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>13.517.569</u> | <u>60.390.052</u> | <u>199.452</u> | <u>507.397</u> | <u>8.406.841</u> | <u>83.021.311</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2005 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 13.517.569 | 65.170.356 | 500.623 | 953.124 | 12.625.263 | 92.766.935 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (4.780.304) | (301.171) | (445.727) | (4.218.422) | (9.745.624) |
| Καθαρή αξία | <u>13.517.569</u> | <u>60.390.052</u> | <u>199.452</u> | <u>507.397</u> | <u>8.406.841</u> | <u>83.021.311</u> |

11.2. Μισθωμένα πάγια του Ομίλου

Ο ανωτέρω πίνακας περιλαμβάνει στη στήλη "Κτίρια" πάγια περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η αξία κτήσης αυτών των παγίων είναι € 16.168.366 και οι σωρευμένες την 30/6/2005 αποσβέσεις αυτών είναι € 34.978. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2004 είναι € 15.259.366 και € 23.479.

11.3. Πάγια του Ομίλου υπό κατασκευή

Ο ανωτέρω πίνακας περιλαμβάνει στη στήλη "Κτίρια" πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιόκτητα κτίρια, μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση κτίρια και βελτιώσεις κτιρίων σε κτίρια τρίτων) τα οποία την 30/6/2005 είναι υπό κατασκευή/ανακατασκευή και δε χρησιμοποιούνται παραγωγικά. Η αξία κτήσης αυτών των παγίων είναι € 24.865.802 (€ 30.333.870 την 31/12/2004). Στα πάγια αυτά δε διενεργούνται αποσβέσεις.

11.4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Εταιρείας, καθώς και οι μεταβολές τους κατά την κλειόμενη περίοδο και την προηγούμενη χρήση, απεικονίζονται στον πίνακα της επόμενης σελίδας.

11.5. Μισθωμένα πάγια της Εταιρείας

Ο πίνακας της επόμενης σελίδας περιλαμβάνει στη στήλη "Κτίρια" ένα ακίνητο που έχει αποκτηθεί με σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η αξία κτήσης αυτού είναι € 674.365 και οι σωρευμένες την 30/6/2005 αποσβέσεις αυτού είναι € 28.403. Οι σωρευμένες την 31/12/2004 αποσβέσεις ήταν € 23.479.

11.6. Βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, περιορισμοί στην ιδιοκτησία ή τη μεταβίβαση ή άλλες επιβαρύνσεις επί των ιδιόκτητων παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης παραμένουν στην κυριότητα τρίτων έως ότου λήξει η σύμβαση και αποπληρωθεί η σχετική υποχρέωση.

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μηχανήματα | Οχήματα | Λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---|------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Υπόλοιπα της 1/1/2004 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 2.668.541 | 13.898.250 | 462.636 | 638.799 | 6.152.063 | 23.820.289 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (2.514.723) | (287.860) | (297.791) | (2.518.009) | (5.618.383) |
| Καθαρή αξία | <u>2.668.541</u> | <u>11.383.527</u> | <u>174.776</u> | <u>341.008</u> | <u>3.634.054</u> | <u>18.201.906</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2004 | | | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 2.668.541 | 11.383.527 | 174.776 | 341.008 | 3.634.054 | 18.201.906 |
| Προσθήκες | | 2.813.791 | 1.845 | 43.016 | 489.344 | 3.347.996 |
| Μειώσεις (σε αξία κόστους) | | | (78.938) | (52.174) | (51.795) | (182.907) |
| Μειώσεις (αποσβέσεις) | | | 41.545 | 17.581 | 8.712 | 67.838 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | (312.855) | (16.076) | (22.105) | (308.799) | (659.835) |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>2.668.541</u> | <u>13.884.463</u> | <u>123.152</u> | <u>327.326</u> | <u>3.771.516</u> | <u>20.774.998</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2004 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 2.668.541 | 16.712.041 | 385.543 | 629.641 | 6.589.612 | 26.985.378 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (2.827.578) | (262.391) | (302.315) | (2.818.096) | (6.210.380) |
| Καθαρή αξία | <u>2.668.541</u> | <u>13.884.463</u> | <u>123.152</u> | <u>327.326</u> | <u>3.771.516</u> | <u>20.774.998</u> |
| Σύνοψη κινήσεων περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | | | | | | |
| | (14.001) | 1.776.758 | (41.247) | (45.163) | 769.789 | 2.446.136 |
| Καθαρή αξία την 31/12/2004 | <u>2.654.540</u> | <u>15.661.221</u> | <u>81.905</u> | <u>282.163</u> | <u>4.541.305</u> | <u>23.221.134</u> |
| Υπόλοιπα της 1/1/2005 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 2.654.540 | 18.903.767 | 313.487 | 599.071 | 7.621.447 | 30.092.312 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (3.242.546) | (231.582) | (316.908) | (3.080.142) | (6.871.178) |
| Καθαρή αξία | <u>2.654.540</u> | <u>15.661.221</u> | <u>81.905</u> | <u>282.163</u> | <u>4.541.305</u> | <u>23.221.134</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2005 | | | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 2.654.540 | 15.661.221 | 81.905 | 282.163 | 4.541.305 | 23.221.134 |
| Προσθήκες | 514.398 | 2.931.696 | 37.684 | 110.343 | 1.303.478 | 4.897.599 |
| Μειώσεις (σε αξία κόστους) | | | (434) | (43.016) | (224.617) | (268.067) |
| Μειώσεις (αποσβέσεις) | | | 434 | 7.461 | 20.329 | 28.224 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | (465.628) | (13.124) | (25.174) | (385.655) | (889.581) |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>3.168.938</u> | <u>18.127.289</u> | <u>106.465</u> | <u>331.777</u> | <u>5.254.840</u> | <u>26.989.309</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2005 | | | | | | |
| Κόστος κτήσης | 3.168.938 | 21.835.463 | 350.737 | 666.398 | 8.700.308 | 34.721.844 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | (3.708.174) | (244.272) | (334.621) | (3.445.468) | (7.732.535) |
| Καθαρή αξία | <u>3.168.938</u> | <u>18.127.289</u> | <u>106.465</u> | <u>331.777</u> | <u>5.254.840</u> | <u>26.989.309</u> |

11.7. Φορολογική αναπροσαρμογή αξιών των οικοπέδων και κτιρίων

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η αξία των οικοπέδων και των κτιρίων αναπροσαρμόζεται ανά τέσσερα χρόνια βάσει μη κλαδικών δεικτών αναπροσαρμογής οι οποίοι προσδιορίζονται με αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις. Η πιο πρόσφατη αναπροσαρμογή ως ανωτέρω, η οποία έλαβε χώρα την 31η Δεκεμβρίου 2004, αντιλογίστηκε κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, δεδομένου ότι δεν πληροί τα κριτήρια που έχουν τεθεί από το ΔΛΠ 16. Η αναπροσαρμογή αυτή ωστόσο, είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της φορολογικής βάσης των αντίστοιχων παγίων. Η καθαρή υπεραξία των γηπέδων και των κτιρίων φορολογήθηκε με 2% και 8% αντίστοιχα.

12. Υπεραξία (goodwill)

Κατά τη διαδικασία ενοποίησης της 31/12/2004 σύμφωνα με τα ΕΛΠ προέκυψε υπεραξία ενοποιήσεως (goodwill) ύψους € 7.686.756, η οποία επιβάρυνε τα αποθεματικά του ενοποιημένου ισολογισμού.

Η Elmec Sport αναμόρφωσε τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΠΧΠ 1, και μετέφερε το συνολικό ποσό της υπεραξίας, που είχε αρχικά αφαιρεθεί από την καθαρή θέση, στις ασώματες ακινητοποιήσεις.

Η υπεραξία που εμφανίζεται στο συνημμένο ενοποιημένο ισολογισμό της 31/12/2004 ανέρχεται πλέον στα € 10.502.554, δεδομένου ότι ενοποιήθηκε επιπλέον η θυγατρική εταιρεία Ηπειρωτική ΑΕΚΕ, η οποία είχε εξαιρεθεί από την ενοποίηση στη βάση των ΕΛΠ.

Η υπεραξία ενοποιήσεως δε μεταβλήθηκε κατά την κλειόμενη περίοδο. Ανά ενοποιούμενη εταιρεία η υπεραξία έχει ως εξής:

| | | % | Υπεραξία |
|--------------------|--------|------------|-------------------|
| Θυγατρική | Έδρα | συμμετοχής | |
| Factory Outlet AEE | Ελλάδα | 60,24% | 7.250.750 |
| Μουστάκης ΑΕΕ | Ελλάδα | 100,00% | 804.670 |
| Ηπειρωτική ΑΕΚΕ | Ελλάδα | 84,29% | 2.447.134 |
| | | | <u>10.502.554</u> |

Η υπεραξία αυτή έχει προκύψει, ανά εταιρεία, ως εξής:

12.1. Μουστάκης ΑΕΕ

Το Δεκέμβριο του 2001 η Εταιρεία απέκτησε το 30% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Μουστάκης ΑΕΕ, και ταυτόχρονα υπέγραψε προσύμφωνο εξαγοράς του υπολοίπου 70%, το οποίο απέκτησε τον Ιανουάριο του 2003. Το Μάιο του 2002 πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία έλεγχος απομείωσης της αρχικής υπεραξίας χωρίς να προκύπτει θέμα απομείωσης ή καταχώρησης περαιτέρω υπεραξίας. Την 31η Δεκεμβρίου 2004 η Εταιρεία επανεξέτασε τον προηγούμενο έλεγχο απομείωσης και έκρινε ότι δεν προκύπτει θέμα καταχώρησης σχετικής

ζημίας ή υπεραξίας. Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με την Μουστάκης ΑΕΕ έχει προσδιορισθεί βάσει του υπολογισμού της λογιστικής αξίας της εταιρείας και της υπεραξίας των συμβάσεων μίσθωσης που έχει καταρτίσει η Μουστάκης ΑΕΕ.

12.2. Factory Outlet AEE

Τον Οκτώβριο του 1999 η Εταιρεία μας απέκτησε το 50,24% του μετοχικού κεφαλαίου της Factory Outlet AEE μέσω της απόκτησης του 51% της A&A Holdings SA. Τον Δεκέμβριο του 2002 απέκτησε επιπλέον 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Factory Outlet AEE μέσω της απόκτησης του 10,16% της A&A Holdings SA. Κατά την πραγματοποίηση της αρχικής μεταβίβασης του μετοχικού κεφαλαίου της Factory Outlet AEE πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία έλεγχος απομείωσης της αρχικής υπεραξίας χωρίς να προκύπτει θέμα απομείωσης ή καταχώρησης περαιτέρω υπεραξίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 η εταιρεία επανεξέτασε τον προηγούμενο έλεγχο απομείωσης και έκρινε ότι δεν προκύπτει θέμα καταχώρησης σχετικής ζημίας. Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με την Factory Outlet AEE έχει προσδιορισθεί βάσει των καθαρών προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που αναμένεται να προκύψουν από την συγκεκριμένη δραστηριότητα.

Για την εκτίμηση αυτή, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, βασίστηκαν σε οικονομικές προβλέψεις εγκεκριμένες από τη διοίκηση της εταιρείας.

12.3. Ηπειρωτική Εμπορική Κτηματική ΑΕ

Τον Ιούλιο του 2000 η Εταιρεία απέκτησε το 50 % του μετοχικού κεφαλαίου της Ηπειρωτικής Εμπορικής. Η Ηπειρωτική την περίοδο εκείνη ήταν αδρανής και το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο που είχε ένα ακίνητο στην οδό Πατησίων στο κέντρο της Αθήνας. Η υπεραξία που προέκυψε από τη συγκεκριμένη επένδυση οφειλόταν καθαρά στην διαφορά της λογιστικής αξίας της εταιρείας που στην ουσία ήταν η λογιστική αξία του ακινήτου, με την εμπορική αξία του ακινήτου. Εν συνεχεία ακολούθησαν διαδοχικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την αγορά παρακείμενων ακινήτων και ανακατασκευής αυτών, από τις οποίες δε μεταβλήθηκε η υπεραξία.

Δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει αποφασίσει να αποτιμά τα ακίνητά του στην αξία κτήσης αυτών και δεδομένου ότι η Ηπειρωτική είναι στην ουσία ένα ακίνητο το οποίο δεν παράγει έσοδα, η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε να μην πραγματοποιήσει έλεγχο απομείωσης της αξίας της εταιρείας αλλά να την χειρίζεται ως ακίνητο μέχρι τη στιγμή που θα μπορεί με σαφήνεια να προσδιορίσει καθαρές ταμειακές χρηματοροές που αναμένεται να προκύψουν από συγκεκριμένη δραστηριότητα σε αυτά τα ακίνητα.

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**13.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου:**

| | Λογισμικό | Μισθωτικά δικαιώματα | Άδειες, σήματα κλπ. | Σύνολο |
|--|----------------|-------------------------|---------------------------|------------------|
| Υπόλοιπα της 1/1/2004 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 707.184 | 1.390.965 | 6.192 | 2.104.341 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (355.980) | (344.638) | (569) | (701.187) |
| Καθαρή αξία | <u>351.204</u> | <u>1.046.327</u> | <u>5.623</u> | <u>1.403.154</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2004 | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 351.204 | 1.046.327 | 5.623 | 1.403.154 |
| Προσθήκες | 35.107 | 231.250 | | 266.357 |
| Αποσβέσεις περιόδου | (43.755) | (61.249) | (154) | (105.158) |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>342.556</u> | <u>1.216.328</u> | <u>5.469</u> | <u>1.564.353</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2004 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 742.291 | 1.622.215 | 6.192 | 2.370.698 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (399.735) | (405.887) | (723) | (806.345) |
| Καθαρή αξία | <u>342.556</u> | <u>1.216.328</u> | <u>5.469</u> | <u>1.564.353</u> |
| Σύνοψη κινήσεων περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | (3.128) | 32.237 | (153) | 28.956 |
| Καθαρή αξία την 31/12/2004 | <u>339.428</u> | <u>1.248.565</u> | <u>5.316</u> | <u>1.593.309</u> |
| Υπόλοιπα της 1/1/2005 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 794.889 | 1.720.965 | 6.192 | 2.522.046 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (455.461) | (472.400) | (876) | (928.737) |
| Καθαρή αξία | <u>339.428</u> | <u>1.248.565</u> | <u>5.316</u> | <u>1.593.309</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2005 | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 339.428 | 1.248.565 | 5.316 | 1.593.309 |
| Προσθήκες | 52.750 | 150.000 | 480 | 203.230 |
| Αποσβέσεις περιόδου | (49.521) | (71.522) | (165) | (121.208) |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>342.657</u> | <u>1.327.043</u> | <u>5.631</u> | <u>1.675.331</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2005 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 847.639 | 1.870.965 | 6.672 | 2.725.276 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | (504.982) | (543.922) | (1.041) | (1.049.945) |
| Καθαρή αξία | <u>342.657</u> | <u>1.327.043</u> | <u>5.631</u> | <u>1.675.331</u> |

13.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας

| | Λογισμικό | Μισθωτικά δικαιώματα | Άδειες, σήματα κλπ. | Σύνολο |
|--|------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Υπόλοιπα της 1/1/2004 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 661.215 | 1.390.965 | | 2.052.180 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | <u>(350.846)</u> | <u>(344.638)</u> | | <u>(695.484)</u> |
| Καθαρή αξία | <u>310.369</u> | <u>1.046.327</u> | | <u>1.356.696</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2004 | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 310.369 | 1.046.327 | | 1.356.696 |
| Προσθήκες | 5.440 | | | 5.440 |
| Αποσβέσεις περιόδου | <u>(39.684)</u> | <u>(57.796)</u> | | <u>(97.480)</u> |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>276.125</u> | <u>988.531</u> | | <u>1.264.656</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2004 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 666.655 | 1.390.965 | | 2.057.620 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | <u>(390.530)</u> | <u>(402.434)</u> | | <u>(792.964)</u> |
| Καθαρή αξία | <u>276.125</u> | <u>988.531</u> | | <u>1.264.656</u> |
| Σύνοψη κινήσεων περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | <u>(23.631)</u> | <u>37.488</u> | | <u>13.857</u> |
| Καθαρή αξία την 31/12/2004 | <u>252.494</u> | <u>1.026.019</u> | | <u>1.278.513</u> |
| Υπόλοιπα της 1/1/2005 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 683.676 | 1.489.715 | | 2.173.391 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | <u>(431.182)</u> | <u>(463.696)</u> | | <u>(894.878)</u> |
| Καθαρή αξία | <u>252.494</u> | <u>1.026.019</u> | | <u>1.278.513</u> |
| Κινήσεις περιόδου από 1/1 έως 30/6/2005 | | | | |
| Καθαρή αξία έναρξης | 252.494 | 1.026.019 | | 1.278.513 |
| Προσθήκες | | 150.000 | 480 | 150.480 |
| Αποσβέσεις περιόδου | <u>(40.508)</u> | <u>(66.356)</u> | <u>(13)</u> | <u>(106.877)</u> |
| Καθαρή αξία λήξης | <u>211.986</u> | <u>1.109.663</u> | <u>467</u> | <u>1.322.116</u> |
| Υπόλοιπα της 30/6/2005 | | | | |
| Κόστος κτήσης | 683.676 | 1.639.715 | 480 | 2.323.871 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | <u>(471.690)</u> | <u>(530.052)</u> | <u>(13)</u> | <u>(1.001.755)</u> |
| Καθαρή αξία | <u>211.986</u> | <u>1.109.663</u> | <u>467</u> | <u>1.322.116</u> |

14. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες (εταιρικός ισολογισμός)

Το κονδύλι αυτό, που υφίσταται μόνο στον εταιρικό (απλό) ισολογισμό, διότι στον ενοποιημένο συμψηφίζεται με τα ίδια κεφάλαια των ενοποιούμενων θυγατρικών, αναλύεται ως εξής:

| Θυγατρική εταιρεία | Έδρα | Ποσοστό συμμετοχής | | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|----------------------------|--------------|--------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | άμεσα | έμμεσα | | |
| A&A Holdings SA | Λουξεμβούργο | 61,16% | | 10.654.319 | 10.654.319 |
| Factory Outlet Airport AEE | Ελλάδα | 99,00% | 0,60% | 59.400 | |
| Elmec Romania Srl | Ρουμανία | 100,00% | | 2.968.803 | 2.968.803 |
| Balkan Es Team Ltd | Βουλγαρία | 100,00% | | 44.021 | 44.021 |
| Chronosport AE | Ελλάδα | 50,00% | | 117.392 | 117.392 |
| Μουστάκης ΑΕΕ | Ελλάδα | 100,00% | | 943.650 | 943.650 |
| Elmel Ε.ΕΠΕ | Ελλάδα | 51,00% | | 91.800 | 91.800 |
| Αττικά Πολυκαταστ/τα ΑΕ | Ελλάδα | 25,00% | 21,07% | 3.750.000 | 3.750.000 |
| Ηπειρωτική ΑΕΚΕ | Ελλάδα | 84,29% | | 19.486.026 | 19.486.026 |
| Μείον: Οφειλόμενες δόσεις | | | | (1.250.000) | (1.250.000) |
| | | | | <u>36.865.411</u> | <u>36.806.011</u> |

Οι μεταβολές στο υπόλοιπο του κονδυλίου αυτού έχουν ως εξής:

| | |
|---|-------------------|
| Υπόλοιπο της 1/1/2004 | 32.198.759 |
| Καταβολή οφειλόμενων δόσεων στην ΑΜΚ της Ηπειρωτικής ΑΕΚΕ | 950.000 |
| Σύσταση της Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ | 2.500.000 |
| Υπόλοιπο της 30/6/2004 | <u>35.648.759</u> |
| Σύνοψη μεταβολών περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | 1.157.252 |
| Υπόλοιπο της 31/12/2004 | <u>36.806.011</u> |
| Σύσταση της Factory Outlet Airport AEE | 59.400 |
| Υπόλοιπο της 30/6/2005 | <u>36.865.411</u> |

Όλες οι παραπάνω εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

15. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτελούν συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο μη εισηγμένων εταιρειών και αναλύονται ως παρακάτω:

15.1. Επενδύσεις του Ομίλου

| Εταιρεία | Έδρα | Ποσοστό συμμετοχής | | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|------------------------|--------|--------------------|--------|----------------|----------------|
| | | άμεσα | έμμεσα | | |
| Concept One AE | Ελλάδα | 35,50% | | 0 | 0 |
| Πέτρος Στάθης & Σία ΕΕ | Ελλάδα | | 15,39% | 20.040 | |
| Evenis AE | Ελλάδα | | 27,11% | 26.415 | 26.415 |
| Internet Store AE | Ελλάδα | 25,00% | | 147.000 | 147.000 |
| Λητώ AE | Ελλάδα | 8,75% | | 338.328 | 338.328 |
| Λοιπές συμμετοχές | Ελλάδα | | | 3.961 | 3.961 |
| | | | | <u>535.744</u> | <u>515.704</u> |

15.2. Επενδύσεις της Εταιρείας

| Εταιρεία | Έδρα | % συμμετοχής | | |
|-------------------|--------|--------------|----------------|----------------|
| | | | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
| Concept One AE | Ελλάδα | 35,50% | 0 | 0 |
| Internet Store AE | Ελλάδα | 25,00% | 147.000 | 147.000 |
| Λητώ AE | Ελλάδα | 8,75% | 338.328 | 338.328 |
| Λοιπές συμμετοχές | Ελλάδα | | 1.467 | 1.467 |
| | | | <u>486.795</u> | <u>486.795</u> |

Οι παραπάνω εταιρείες αποτιμώνται την ημέρα του ισολογισμού στην εύλογη αξία τους και το κέρδος ή η ζημία μεταφέρεται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Η εύλογη αξία της Concept One AE εκτιμήθηκε την 31/12/2003 ότι είναι μηδενική (το κόστος κτήσης της εταιρείας αυτής είναι € 1.047.250). Η Λητώ AE αποτιμήθηκε την 31/12/2003 με βάση την αξία των ιδίων κεφαλαίων της που αναλογεί στην Εταιρεία (το κόστος κτήσης αυτής της επένδυσης είναι € 1.367.102). Η εύλογη αξία των δύο ανωτέρω εταιρειών δε μεταβλήθηκε σημαντικά εντός της κλειόμενης περιόδου ή της προηγούμενης χρήσης, γι' αυτό και δεν κρίθηκε αναγκαίο να γίνει επανεκτίμηση. Οι υπόλοιπες εταιρείες παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης αυτών, διότι εκτιμήθηκε ότι το τελευταίο δε διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία αυτών, τόσο στην παρούσα όσο και στην προηγούμενη χρήση.

Οι μεταβολές στο υπόλοιπο του κονδυλίου αυτού έχουν ως εξής:

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Υπόλοιπο της 31/12/2004 | 515.704 |
| Σύσταση της Πέτρος Στάθης & Σία ΕΕ | <u>20.040</u> |
| Υπόλοιπο της 30/6/2005 | <u><u>535.744</u></u> |

16. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

| | Ενοποιημένα | | Εταιρικά | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 30/6/2005 | 31/12/2004 | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
| Εμπορεύματα | 47.485.616 | 28.545.159 | 23.861.025 | 22.429.780 |
| Προϊόντα | 274.358 | 367.568 | 274.358 | 367.568 |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες, υλικά συσκευασίας | 1.356.205 | 1.455.083 | 1.312.217 | 1.419.681 |
| Απομείωση παλαιών αποθ/των | <u>(702.015)</u> | <u>(702.015)</u> | <u>(702.015)</u> | <u>(702.015)</u> |
| | <u><u>48.414.164</u></u> | <u><u>29.665.795</u></u> | <u><u>24.745.585</u></u> | <u><u>23.515.014</u></u> |

Εμπορεύματα και προϊόντα παλαιών εμπορευματικών περιόδων (σεζόν) αποτιμήθηκαν στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους, η οποία εκτιμήθηκε στο 80% της αξίας αγοράς ή παραγωγής τους.

17. Πελάτες και λοιπές (τρέχουσες) απαιτήσεις

Το κονδύλι αυτό αναλύεται ως εξής:

17.1. Απαιτήσεις του Ομίλου:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Εμπορικές απαιτήσεις | 63.671.136 | 45.806.454 |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | (877.742) | (877.742) |
| Απαιτήσεις από το Δημόσιο | 10.155.030 | 7.360.780 |
| Μερίσματα εισπρακτέα | 32.465 | 32.465 |
| Καταβληθείσες εγγυήσεις | 985 | 985 |
| Προπληρωθέντα έξοδα | 160.198 | 288.936 |
| Προκαταβολές και δάνεια στο προσωπικό | 212.481 | 175.739 |
| Προκαταβολές σε προμηθευτές | 6.218.023 | 2.429.338 |
| Προκαταβολές σε συνεργάτες και λοιπές απαιτήσεις | <u>2.849.371</u> | <u>1.880.103</u> |
| | <u><u>82.421.947</u></u> | <u><u>57.097.058</u></u> |

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Οι "απαιτήσεις από το Δημόσιο" συνίστανται κατά κύριο λόγο από προκαταβολές φόρου εισοδήματος και από χρεωστικά υπόλοιπα Φόρου Προστιθέμενης Αξίας.

Οι "εμπορικές απαιτήσεις" αναλύονται περαιτέρω ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ανοικτά υπόλοιπα πελατών | 31.909.906 | 14.855.429 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα στο χαρτοφυλάκιο | 211.197 | 332.614 |
| Γραμμάτια στις τράπεζες για είσπραξη | 2.454.114 | 2.524.541 |
| Γραμμάτια στις τράπεζες για εγγύηση | 8.672 | 3.555 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 24.107.219 | 26.490.988 |
| Απαιτήσεις από πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών | 4.980.028 | 1.597.137 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | 2.190 |
| | <u>63.671.136</u> | <u>45.806.454</u> |

17.2. Απαιτήσεις της Εταιρείας

Το σχετικό κονδύλι αναλύεται ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| Εμπορικές απαιτήσεις | 65.133.485 | 50.464.347 |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | (641.848) | (641.848) |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις | 1.560.313 | 29.290 |
| Απαιτήσεις από το Δημόσιο | 4.377.764 | 4.372.588 |
| Καταβληθείσες εγγυήσεις | 985 | 985 |
| Προπληρωθέντα έξοδα | 6.344 | 159.511 |
| Προκαταβολές και δάνεια στο προσωπικό | 211.173 | 175.326 |
| Προκαταβολές σε προμηθευτές | 2.919.120 | 1.049.469 |
| Προκαταβολές σε συνεργάτες και λοιπές απαιτήσεις | <u>2.119.487</u> | <u>1.490.749</u> |
| | <u>75.686.823</u> | <u>57.100.417</u> |

Το υπόλοιπο του λογαριασμού "Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις" συντίθεται κυρίως από καταβολές που έχει κάνει η Εταιρεία στις θυγατρικές της "Factory Outlet Airport AEE" και "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ", οι οποίες βρίσκονται σε διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Το κονδύλι αυτό δεν περιλαμβάνει απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις που προκύπτουν από τη συνήθη εμπορική δραστηριότητα. Οι απαιτήσεις αυτές περιλαμβάνονται στο κονδύλι "εμπορικές απαιτήσεις" και αναλύονται παρακάτω στη σημείωση 19.

Οι "εμπορικές απαιτήσεις" αναλύονται περαιτέρω ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ανοικτά υπόλοιπα πελατών | 37.365.747 | 19.797.972 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα στο χαρτοφυλάκιο | 207.180 | 319.184 |
| Γραμμάτια στις τράπεζες για είσπραξη | 2.454.114 | 2.524.541 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 24.046.340 | 26.358.132 |
| Απαιτήσεις από πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών | 1.060.104 | 1.464.518 |
| | <u>65.133.485</u> | <u>50.464.347</u> |

18. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι αυτό συντίθεται εξ ολοκλήρου από καταβληθείσες εγγυήσεις.

19. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η Elmec Sport ABETE έχει συναλλαγές με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, και συγκεκριμένα εμφανίζει υψηλές πωλήσεις προς τις θυγατρικές τις εταιρείες στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής της δραστηριότητας.

Πιο συγκεκριμένα, η Elmec Sport πωλεί προϊόντα (κατά κύριο λόγο υποδήματα, ενδύματα και αξεσουάρ ένδυσης) στις θυγατρικές της εταιρείες, προκειμένου αυτές να τα διαθέσουν στις αγορές όπου αυτές δραστηριοποιούνται, στις οποίες η ίδια θα αντιμετώπιζε εμπόδια ή/και υψηλά κόστη για να πραγματοποιήσει απ'ευθείας πωλήσεις.

Οι ως άνω συναλλαγές γίνονται με τους συνήθεις όρους της αγοράς, λαμβανομένου υπ' όψιν του μεγέθους και της ισχύος των εν λόγω εταιρειών. Τα ανοικτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται σε μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει μικρού ύψους συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και με εταιρείες συμφερόντων τους, οι οποίες επίσης γίνονται με τη συνήθεις συνθήκες και τιμές της αγοράς.

19.1. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου από και προς συνδεδεμένα μέρη:

| Συνδεδεμένο μέρος | την 30/6/2005 | | την 31/12/2004 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Απαιτήσεις από | Υποχρεώσεις σε | Απαιτήσεις από | Υποχρεώσεις σε |
| Concept One AE | 404.694 | | 408.469 | |
| Evenis AE | 32.465 | | 32.465 | |
| Μέλη Δ.Σ. και εταιρείες συμφερόντων αυτών | 28.323 | 214.841 | 50.076 | 372.105 |
| | <u>465.482</u> | <u>214.841</u> | <u>491.010</u> | <u>372.105</u> |

19.2. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρείας από και προς συνδεδεμένα μέρη:

| Συνδεδεμένο μέρος | την 30/6/2005 | | την 31/12/2004 | |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Απαιτήσεις από | Υποχρεώσεις σε | Απαιτήσεις από | Υποχρεώσεις σε |
| Factory Outlet AEE | 24.425 | 43.388 | 33.394 | 173.321 |
| Factory Outlet Airport AEE | 214 | | | |
| Elmec Romania SRL | 5.831.239 | | 3.638.432 | 2.477 |
| Balkan ES Team Ltd | 1.506.596 | | 1.377.179 | |
| Chronosport AE | 166.786 | 8.325 | 199.724 | 661 |
| Μουστάκης AEE | 1.261.285 | | 1.226.010 | |
| Elmel E.ΕΠΕ | 301.079 | | 305.585 | |
| Αττικά Πολυκαταστήματα AE | 1.413.471 | 380.556 | | |
| Concept One AE | 404.694 | | 408.469 | |
| Μέλη Δ.Σ. και εταιρείες συμφερόντων αυτών | 28.323 | 153.945 | 50.075 | 316.508 |
| | <u>10.938.112</u> | <u>586.214</u> | <u>7.238.868</u> | <u>492.967</u> |

19.3. Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη:

| Συνδεδεμένο μέρος | από 1/1 έως 30/6/2005 | | από 1/1 έως 30/6/2004 | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Πωλήσεις σε | Αγορές από | Πωλήσεις σε | Αγορές από |
| Concept One AE | 220.764 | | 289.274 | |
| Μέλη Δ.Σ. και εταιρείες συμφερόντων αυτών | 1.081 | 188.939 | | 278.412 |
| | <u>221.845</u> | <u>188.939</u> | <u>289.274</u> | <u>278.412</u> |

19.4. Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη:

| Συνδεδεμένο μέρος | από 1/1 έως 30/6/2005 | | από 1/1 έως 30/6/2004 | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Πωλήσεις σε | Αγορές από | Πωλήσεις σε | Αγορές από |
| Factory Outlet AEE | 17.316 | 276.111 | | 284.806 |
| Elmec Romania SRL | 1.480.396 | | 2.474.407 | |
| Balkan ES Team Ltd | 256.442 | | 502.266 | |
| Chronosport AE | (3.287) | | (7.519) | 44.760 |
| Μουστάκης AEE | 256.078 | | 437.084 | |
| Elmel E.ΕΠΕ | 47.574 | | (20.759) | |
| Αττικά Πολυκαταστήματα AE | 659.847 | | | |
| Concept One AE | 220.764 | | 289.274 | 278.412 |
| Μέλη Δ.Σ. και εταιρείες συμφερόντων αυτών | 1.081 | 1.570 | | |
| | <u>2.936.210</u> | <u>277.681</u> | <u>3.674.752</u> | <u>607.978</u> |

20. Επενδύσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το κονδύλι αυτό αποτελείται από μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και αναλύεται ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ | 3.033.317 | 3.137.039 |
| Λοιπές εταιρείες εισηγμένες στο ΧΑ | 13.760 | 20.960 |
| | <u>3.047.077</u> | <u>3.157.999</u> |

Το κονδύλι αυτό προέρχεται αποκλειστικά από το ενεργητικό της μητρικής εταιρείας.

Οι μεταβολές στο υπόλοιπο του κονδυλίου αυτού έχουν ως εξής:

| | |
|---|--------------------|
| Υπόλοιπο της 1/1/2004 | 14.956.941 |
| Αναπροσαρμογή μετοχών της Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ | 155.667 |
| Απομείωση διαφόρων μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ | (7.350) |
| Πώληση μετοχών της Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ | (8.738.920) |
| Πώληση διαφόρων μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ | <u>(231.788)</u> |
| Υπόλοιπο της 30/6/2004 | <u>6.134.550</u> |
| Σύνοψη μεταβολών περιόδου από 1/7 έως 31/12/2004 | <u>(2.976.551)</u> |
| Υπόλοιπο της 31/12/2004 | 3.157.999 |
| Αναπροσαρμογή μετοχών της Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ | 341.952 |
| Απομείωση διαφόρων μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ | (7.200) |
| Πώληση μετοχών της Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ | <u>(445.674)</u> |
| Υπόλοιπο της 30/6/2005 | <u>3.047.077</u> |

21. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:

| | Ενοποιημένα | | Εταιρικά | |
|---------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 30/6/2005 | 31/12/2004 | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
| Μετρητά στα ταμεία | 1.036.124 | 917.693 | 158.820 | 182.637 |
| Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις | <u>19.950.741</u> | <u>21.400.904</u> | <u>6.470.350</u> | <u>11.507.519</u> |
| | <u>20.986.865</u> | <u>22.318.597</u> | <u>6.629.170</u> | <u>11.690.156</u> |

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

22. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Elmec Sport ανέρχεται σε € 33.240.000,00 και διαιρείται σε 55.400.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 60 λεπτών (€ 0,60). Δεν επήλθε καμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο ούτε κατά την κλειόμενη περίοδο, ούτε κατά την προηγούμενη χρήση.

23. Προσαρμογές ιδίων κεφαλαίων λόγω υιοθέτησης των ΔΠΧΠ

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν επιγραμματικά τις εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής που έγιναν για την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ από τον Όμιλο, και συγκεκριμένα την επίδρασή τους στην καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρείας την 1/1/2004 (ημερομηνία μετάβασης) και την 1/1/2005 (ημερομηνία έναρξης πρώτης χρήσης εφαρμογής):

23.1. Εγγραφές προσαρμογής καθαρής θέσης Ομίλου

| | 1/1/2005 | 1/1/2004 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| Καθαρά θέση σύμφωνα με τα ΕΛΠ | 80.804.939 | 69.041.117 |
| Επανυπολογισμός αποσβέσεων | 12.001.432 | 8.735.293 |
| Διαγραφή παγίων | (5.463.227) | (1.298.140) |
| Αντιλογισμός αναπροσαρμογών παγίων βάσει Ν.2065 | (1.972.290) | (2.935) |
| Λογισμός χρηματοδοτικών μισθώσεων | 1.320.302 | 35.567 |
| Επανυπολογισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού | 1.244.910 | |
| Αντιλογισμός πρόβλεψης για συναλλαγματικές ζημιές | 169.908 | 2.069.908 |
| Επανυπολογισμός πρόβλεψης για επισφαλείς πελάτες | (53.205) | 462.200 |
| Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις | | (1.900.000) |
| Αντιλογισμός πρόβλεψης για έκτακτους κινδύνους | 62.974 | 62.974 |
| Αναγνώριση κερδών από συναλλαγματικές διαφορές | 521.616 | 868.032 |
| Επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων | (1.047.449) | (1.047.053) |
| Επανεκτίμηση απαιτήσεων & υποχρεώσεων | (24.290) | (12.468) |
| Λογισμός αναβαλλόμενης φορολογίας | 197.289 | (686.335) |
| Αναγνώριση υπεραξίας ενοποίησης (goodwill) | 7.686.756 | 7.391.104 |
| Αναδρομ. ενοποίηση Ηπειρωτικής & Αττικών Πολυκατ/των | 5.125.139 | (194.071) |
| Αναταξινόμηση προτεινόμενου μερίσματος | 4.155.000 | 3.878.000 |
| Καθαρά θέση σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | <u>104.729.804</u> | <u>87.403.193</u> |

23.2. Εγγραφές προσαρμογής καθαρής θέσης Εταιρείας

| | 1/1/2005 | 1/1/2004 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Καθαρά θέση σύμφωνα με τα ΕΛΠ | 78.687.327 | 71.075.013 |
| Επανυπολογισμός αποσβέσεων | 8.859.737 | 6.776.668 |
| Διαγραφή παγίων | (1.252.461) | (1.267.602) |
| Αντιλογισμός αναπροσαρμογών παγίων βάσει Ν.2065 | (800.985) | (2.935) |
| Λογισμός χρηματοδοτικών μισθώσεων | 62.135 | 35.946 |
| Επανυπολογισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού | 1.244.910 | |
| Αντιλογισμός πρόβλεψης για συναλλαγματικές ζημιές | 169.908 | 2.069.908 |
| Επανυπολογισμός πρόβλεψης για επισφαλείς πελάτες | 182.689 | 604.651 |
| Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις | | (1.900.000) |
| Αναγνώριση κερδών από συναλλαγματικές διαφορές | 521.616 | 868.032 |
| Επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων | (1.047.250) | (1.047.250) |
| Λογισμός αναβαλλόμενης φορολογίας | (177.721) | (237.163) |
| Αναταξινόμηση προτεινόμενου μερίσματος | 4.155.000 | 3.878.000 |
| Καθαρά θέση σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | <u>90.604.905</u> | <u>80.853.268</u> |

24. Μερίσματα

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής εμπορικής νομοθεσίας, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν κάθε έτος πρώτο μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού, ή κατά ελάχιστο, ποσό που αντανakλά το 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οποιοδήποτε από τα δύο είναι μεγαλύτερο. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση του συνόλου των μετόχων της Εταιρείας. Η ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

- Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών.
- Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

Τον Απρίλιο του 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2004 ύψους € 4.155.000 (€ 0,075 ανά μετοχή), η οποία εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 24ης Ιουνίου 2005.

25. Δάνεια και Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει τέσσερις μακροπρόθεσμες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης για την απόκτηση ακινήτων και μηχανολογικού εξοπλισμού ακινήτων.

Ο Όμιλος δεν έχει μακροπρόθεσμα δάνεια. Όλα τα δάνεια του Ομίλου είναι βραχυπρόθεσμα και τοκίζονται με κυμαινόμενο επιτόκιο βασιζόμενο στο EURIBOR πλέον spread τραπεζής. Δεν έχει παρασχεθεί καμία εγγύηση για τα δάνεια αυτά.

Το υπόλοιπο των δανείων και υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις | 14.411.301 | 13.928.291 | 570.224 | 588.751 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | 40.227.807 | 40.194.809 | 33.698.144 | 35.899.341 |
| Σύνολο | 54.639.108 | 54.123.100 | 34.268.368 | 36.488.092 |
| Μείον: | | | | |
| Μακροπρόθεσμο μέρος | 13.469.386 | 13.148.323 | 532.113 | 551.343 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος | 41.169.722 | 40.974.777 | 33.736.255 | 35.936.749 |

26. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**26.1. Λοιπές Υποχρεώσεις του Ομίλου:**

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 64.589.455 | 23.170.138 |
| Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη | 13.347.988 | 11.375.821 |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς | 751.624 | 677.017 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 4.425.175 | 307.744 |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες | 37.051 | 22.158 |
| Αμοιβές διαφόρων τρίτων πληρωτέες | 84.766 | 416.198 |
| Εισπραχθείσες εγγυήσεις | 19.721 | 34.681 |
| Ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού | 889.150 | 889.150 |
| Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από επίδικες υποθέσεις | 2.150.000 | 2.150.000 |
| | <u>86.294.930</u> | <u>39.042.907</u> |

Οι "Εμπορικές Υποχρεώσεις" αναλύονται περαιτέρω ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ανοικτά υπόλοιπα προμηθευτών | 34.004.632 | 8.337.878 |
| Γραμμάτια πληρωτέα & υποσχετικές | 10.274 | 182.652 |
| Επιταγές πληρωτέες | 8.178.616 | 4.080.075 |
| Προκαταβολές από πελάτες | 19.922.807 | 10.395.841 |
| Προεισπραχθέντα έσοδα | 2.630.408 | |
| Αγορές υπό τακτοποίηση | (158.620) | |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα | 1.338 | 173.692 |
| | <u>64.589.455</u> | <u>23.170.138</u> |

26.2. Λοιπές Υποχρεώσεις Εταιρείας

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 29.906.117 | 17.380.697 |
| Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη | 9.860.888 | 9.072.076 |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς | 494.896 | 612.423 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 4.361.113 | 238.254 |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες | 15.780 | 11.347 |
| Αμοιβές διαφόρων τρίτων πληρωτέες | 1.236 | 104.032 |
| Εισπραχθείσες εγγυήσεις | 16.750 | 31.710 |
| Ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεως προσωπικού | 829.940 | 829.940 |
| Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από επίδικες υποθέσεις | 2.150.000 | 2.150.000 |
| | <u>47.636.720</u> | <u>30.430.479</u> |

Οι "Εμπορικές Υποχρεώσεις" αναλύονται περαιτέρω ως εξής:

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ανοικτά υπόλοιπα προμηθευτών | 7.605.102 | 6.117.685 |
| Γραμμάτια πληρωτέα & υποσχετικές | 10.274 | 182.652 |
| Επιταγές πληρωτέες | 2.506.865 | 705.657 |
| Προκαταβολές από πελάτες | 19.782.538 | 10.235.243 |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα | 1.338 | 139.460 |
| | <u>29.906.117</u> | <u>17.380.697</u> |

27. Αποζημιώσεις προσωπικού

27.1. Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Οι εισφορές της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2005 επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου (βλ. σημείωση υπ' αριθμόν 4 για λεπτομέρειες).

27.2. Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Αναφορικά με τις ελληνικές εταιρείες (που συνιστούν το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου), το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Ο Όμιλος χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Το υπόλοιπο της υποχρέωσης αυτής ανήλθε την 30/6/2005 στα € 889.150 για τον Όμιλο (βλ. σημείωση 25 για συγκριτικά ποσά).

28. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

28.1. Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα, με αυτόν, μέρη.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου γίνεται από το Τμήμα Πιστώσεων του Ομίλου και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, λεπτομερή έλεγχο των οικονομικών δεδομένων κάθε πελάτη πριν τη λήψη απόφασης για χορήγηση ορίου πίστωσης στον πελάτη. Η πιστωτική πολιτική των εταιρειών του Ομίλου αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρείας.

Επιπλέον, η μητρική εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια πιστώσεων με τις εταιρείες Φοίνιξ και Gerling, τα οποία καλύπτουν μέρος του πιστωτικού κινδύνου από το μεγαλύτερο μέρος των πελατών της Ελλάδας και του εξωτερικού αντιστοίχως.

28.2. Εύλογη Αξία

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

Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστηριακές αγορές βασίζονται στις χρηματιστηριακές τους τιμές κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Οι εύλογες αξίες των παραγώνων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση.

Για όλα τα παράγωγα, οι εύλογες αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία ο Όμιλος έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις.

28.3. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από το γεγονός ότι ο Όμιλος αγοράζει σημαντικό μέρος των εμπορευμάτων του σε τιμές εκφρασμένες σε δολάριο ΗΠΑ και διαθέτει τα εμπορεύματα αυτά στις αγορές της Ελλάδας, της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας σε τιμές εκφρασμένες σε τοπικό νόμισμα, και συγκεκριμένα από το γεγονός ότι οι τιμές αυτές καθορίζονται εννέα περίπου μήνες πριν ο Όμιλος προβεί στην εισαγωγή, αποπληρωμή και διάθεση των εν λόγω εμπορευμάτων.

Η διαχείριση αυτού του κινδύνου γίνεται από το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου σε συνεργασία με τις αρμόδιες Εμπορικές Διευθύνσεις. Την απόφαση για το αν και σε ποιο βαθμό οφείλει ο Όμιλος να καλυφθεί έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου λαμβάνει το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρείας. Οι εμπορικές διευθύνσεις λαμβάνουν υπ' όψιν τους τον κίνδυνο μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τον καθορισμό των τιμών πώλησης των εμπορευμάτων τους.

28.4. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα αδυναμίας του Ομίλου να εκπληρώσει τις άμεσες χρηματικές του υποχρεώσεις.

Μεγάλο μέρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου, και δη όσες σχετίζονται με λιανικές πωλήσεις, έχουν υψηλές θετικές ταμειακές ροές, εξασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ικανοποιητική ρευστότητα στον Όμιλο. Οι δραστηριότητες όμως που σχετίζονται με χονδρικές πωλήσεις, οι οποίες γίνονται ως επί το πλείστον επί πιστώσει, απαιτούν την ύπαρξη κεφαλαίων κίνησης.

Με τη διαχείριση του κινδύνου αυτού και γενικότερα με την εξασφάλιση ρευστότητας στις εταιρείες του Ομίλου ασχολείται το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων. Η Διοίκηση της Elmec Sport αξιολογεί ως χαμηλό τον κίνδυνο ρευστότητας, δεδομένου ότι: (α) ο Όμιλος έχει υψηλές θετικές ταμειακές ροές από τις εμπορικές του δραστηριότητες, όπως αυτό αποτυπώνεται στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών, (β) οι δείκτες ρευστότητας είναι σχετικά υψηλοί, (γ) ο Όμιλος χρησιμοποιεί μέρος μόνον των παρεχόμενων από τις τράπεζες πιστοδοτικών γραμμών, (δ) ο Όμιλος έχει σχετικά χαμηλό δείκτη Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια και γενικότερα έχει ισχυρή χρηματοοικονομική θέση και υψηλή χρηματοοικονομική αξιοπιστία και (ε) η συνεχής αύξηση του μεριδίου των λιανικών πωλήσεων στο συνολικό ενοποιημένο κύκλο εργασιών ενισχύει τη ρευστότητα του Ομίλου.

29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η μητρική εταιρεία έχει εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας για την πιθανή επίδραση των υποθέσεων αυτών επί των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας έχει λογιστικοποιηθεί στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

30. Πληροφόρηση ανά τομέα**30.1. Αποτελέσματα ανά πρωτεύοντα τομέα (κλάδο δραστηριότητας)***30.1.1. Κλειόμενη περίοδος (1/1 - 30/6/2005):*

| | Πολυκατα στήματα | Ένδυση & Υπόδηση [Χονδρική] | Ένδυση & Υπόδηση [Λιανική] | Όργανα Γυμνα στικής | Λοιποί τομείς | Σύνολο |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|---|------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Πωλήσεις | 16.342.726 | 37.417.438 | 22.968.227 | 1.441.679 | 1.942.864 | 80.112.934 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | (276.111) | (2.410.713) | (303.652) | | | (2.990.476) |
| Πωλήσεις σε τρίτους | 16.066.615 | 35.006.725 | 22.664.575 | 1.441.679 | 1.942.864 | 77.122.458 |
| | | | | | | |
| Μικτά κέρδη τομέα | <u>5.873.017</u> | <u>19.152.537</u> | <u>12.796.111</u> | <u>481.353</u> | <u>632.227</u> | <u>38.935.245</u> |
| | | | | | | |
| Αποτέλεσμα τομέα | <u>3.585.997</u> | <u>15.908.806</u> | <u>6.574.742</u> | <u>31.729</u> | <u>(376.526)</u> | <u>25.724.748</u> |
| | | | | | | |
| Μη κατανεμηθέντα έσοδα / (έξοδα) | | | | | | (8.330.507) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) | | | | | | (650.707) |
| Αποσβέσεις | | | | | | (1.447.940) |
| Φόροι | | | | | | (4.756.075) |
| Κέρδη αναλογούνται στη μειοψηφία | | | | | | (864.424) |
| Καθαρά κέρδη | | | | | | <u>9.675.095</u> |

30.1.2. Δεύτερο τρίμηνο τρέχουσας χρήσης (1/4 - 30/6/2005)

| | Πολυκατα στήματα | Ένδυση & Υπόδηση [Χονδρική] | Ένδυση & Υπόδηση [Λιανική] | Όργανα Γυμνα στικής | Λοιποί τομείς | Σύνολο |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|---|------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Πωλήσεις | 14.478.492 | 15.090.350 | 12.278.805 | 768.681 | 1.025.411 | 43.641.739 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | (156.646) | (1.665.525) | 330.871 | | | (1.491.300) |
| Πωλήσεις σε τρίτους | 14.321.846 | 13.424.825 | 12.609.676 | 768.681 | 1.025.411 | 42.150.439 |
| | | | | | | |
| Μικτά κέρδη τομέα | <u>5.048.859</u> | <u>6.402.146</u> | <u>7.569.522</u> | <u>251.469</u> | <u>313.458</u> | <u>19.585.454</u> |
| | | | | | | |
| Αποτέλεσμα τομέα | <u>2.995.977</u> | <u>4.308.323</u> | <u>3.915.930</u> | <u>(21.092)</u> | <u>(187.111)</u> | <u>11.012.027</u> |
| | | | | | | |
| Μη κατανεμηθέντα έσοδα / (έξοδα) | | | | | | (3.241.614) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) | | | | | | 307.480 |
| Αποσβέσεις | | | | | | (743.324) |
| Φόροι | | | | | | (2.179.870) |
| Κέρδη αναλογούνται στη μειοψηφία | | | | | | (1.088.683) |
| Καθαρά κέρδη | | | | | | <u>4.066.016</u> |

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

30.1.3. Αντίστοιχη περσινή περίοδος (1/1 - 30/6/2004):

| | Πολυκατα στήματα | Ένδυση & Υπόδηση [Χονδρική] | Ένδυση & Υπόδηση [Λιανική] | Όργανα Γυμνα στικής | Λοιποί τομείς | Σύνολο |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 4.247.668 | 34.625.465 | 18.989.057 | 1.813.240 | 2.681.371 | 62.356.801 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | <u>(285.405)</u> | <u>(3.013.914)</u> | <u>(416.324)</u> | | | <u>(3.715.643)</u> |
| Πωλήσεις σε τρίτους | 3.962.263 | 31.611.551 | 18.572.733 | 1.813.240 | 2.681.371 | 58.641.158 |
| Μικτά κέρδη τομέα | <u>2.380.673</u> | <u>17.705.785</u> | <u>11.388.911</u> | <u>551.239</u> | <u>999.301</u> | <u>33.025.909</u> |
| Αποτέλεσμα τομέα | <u>1.837.736</u> | <u>13.327.498</u> | <u>7.003.189</u> | <u>84.274</u> | <u>93.546</u> | <u>22.346.243</u> |
| Μη κατανεμηθέντα έσοδα / (έξοδα) | | | | | | (7.958.276) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) | | | | | | (328.058) |
| Αποσβέσεις | | | | | | (1.045.089) |
| Φόροι | | | | | | (5.143.664) |
| Κέρδη αναλογούντα στη μειοψηφία | | | | | | <u>(32.662)</u> |
| Καθαρά κέρδη | | | | | | <u>7.838.494</u> |

30.1.4. Δεύτερο τρίμηνο περσινής χρήσης (1/4 - 30/6/2004)

| | Πολυκατα στήματα | Ένδυση & Υπόδηση [Χονδρική] | Ένδυση & Υπόδηση [Λιανική] | Όργανα Γυμνα στικής | Λοιποί τομείς | Σύνολο |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 2.586.903 | 8.744.942 | 9.655.294 | 943.309 | 1.839.703 | 23.770.151 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | <u>(196.172)</u> | <u>(989.828)</u> | <u>(264.990)</u> | | | <u>(1.450.990)</u> |
| Πωλήσεις σε τρίτους | 2.390.731 | 7.755.114 | 9.390.304 | 943.309 | 1.839.703 | 22.319.161 |
| Μικτά κέρδη τομέα | <u>1.628.504</u> | <u>3.655.703</u> | <u>5.756.511</u> | <u>265.957</u> | <u>574.033</u> | <u>11.880.708</u> |
| Αποτέλεσμα τομέα | <u>1.340.886</u> | <u>1.319.398</u> | <u>3.408.716</u> | <u>37.607</u> | <u>63.775</u> | <u>6.170.382</u> |
| Μη κατανεμηθέντα έσοδα / (έξοδα) | | | | | | (5.145.776) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) | | | | | | 243.294 |
| Αποσβέσεις | | | | | | (548.471) |
| Φόροι | | | | | | (808.407) |
| Κέρδη αναλογούντα στη μειοψηφία | | | | | | <u>(138.215)</u> |
| Καθαρά κέρδη | | | | | | <u>(227.193)</u> |

30.2. Αποτελέσματα ανά δευτερεύοντα (γεωγραφικό) τομέα**30.2.1. Κλειόμενη περίοδος (1/1 - 30/6/2005):**

| | Ελλάδα | Λοιπές Χώρες | Σύνολο |
|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 65.390.549 | 14.722.385 | 80.112.934 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | <u>(1.253.639)</u> | <u>(1.736.837)</u> | <u>(2.990.476)</u> |
| Πωλήσεις σε τρίτους | <u>64.136.910</u> | <u>12.985.548</u> | <u>77.122.458</u> |

30.2.2. Δεύτερο τρίμηνο τρέχουσας χρήσης (1/4 - 30/6/2005)

| | Ελλάδα | Λοιπές Χώρες | Σύνολο |
|---------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 34.644.504 | 8.997.235 | 43.641.739 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | <u>(460.622)</u> | <u>(1.030.678)</u> | <u>(1.491.300)</u> |
| Πωλήσεις σε τρίτους | <u>34.183.882</u> | <u>7.966.557</u> | <u>42.150.439</u> |

30.2.3. Αντίστοιχη περσινή περίοδος (1/1 - 30/6/2004):

| | Ελλάδα | Λοιπές Χώρες | Σύνολο |
|---------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 50.373.187 | 11.983.614 | 62.356.801 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | <u>(738.970)</u> | <u>(2.976.673)</u> | <u>(3.715.643)</u> |
| Πωλήσεις σε τρίτους | <u>49.634.217</u> | <u>9.006.941</u> | <u>58.641.158</u> |

30.2.4. Δεύτερο τρίμηνο περσινής χρήσης (1/4 - 30/6/2004)

| | Ελλάδα | Λοιπές Χώρες | Σύνολο |
|---------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 18.761.637 | 5.008.514 | 23.770.151 |
| Μείον: Ενδοετ.πωλ. | <u>(505.922)</u> | <u>(945.068)</u> | <u>(1.450.990)</u> |
| Πωλήσεις σε τρίτους | <u>18.255.715</u> | <u>4.063.446</u> | <u>22.319.161</u> |

ELMEC SPORT ABETE

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2005
(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

30.3. Περιουσιακά στοιχεία ανά γεωγραφικό τομέα

| | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία στην Ελλάδα | 91.294.336 | 80.705.878 |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία σε άλλες χώρες | 6.332.410 | 5.249.902 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | <u>154.870.053</u> | <u>112.239.449</u> |
| | <u><u>252.496.799</u></u> | <u><u>198.195.229</u></u> |

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΛΟΥΣΗ ΦΑΪΣ
ΑΔΤ Χ 091336

ΣΑΜ ΦΑΪΣ
ΑΔΤ Χ 091240

ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΛΑΜΑΡΙΔΗΣ
ΑΔΤ Π 055546

ΧΡΗΣΤΟΣ ΧΑΤΖΗΓΙΑΚΟΥΜΗΣ
ΑΔΤ Χ 724198

ΘΕΟΔΩΡΑ ΚΑΛΟΠΛΑΣΤΟΥ
ΑΔΤ Τ 542192