



ΚΤΗΝΟΠΗΝΟΤΡΟΦΙΚΑ ΕΙΔΗ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
ΕΔΡΑ: 1ο χιλ. ΑΡΤΑΚΗΣ - ΨΑΧΝΩΝ, ΝΕΑ ΑΡΤΑΚΗ
Α.Φ.Μ. 094339972 ΑΡ.ΜΑΕ. 35650 / 06 / Β / 96 / 105

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Σύμφωνα με την Απόφαση Αρ. 17 / 336 / 21.04.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Φ.Ε.Κ. Β 614/10.05.2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας ΚΕΓΟ Α.Ε. Συνιστάμε επομένως στον αναγνώστη πρὶν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.kego.gr όπου αναγράφονται οι προβλεπόμενες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή. Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής: ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΒΑΒΟΥΡΑΣ - Ελεγκτική Εταιρεία: Σ.Ο.Λ. Α.Ε. - Τύπος Έκθεσης Επισκόπησης: ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	10.753.919,24	9.725.620,93	11.007.010,19	9.924.802,99
Αποθέματα	7.182.651,30	8.519.732,06	3.180.502,00	3.625.157,62
Απαιτήσεις από πελάτες	26.832.498,77	24.846.350,43	27.790.484,43	27.344.056,30
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	2.050.408,60	812.268,71	1.960.451,24	714.821,15
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	46.819.477,91	43.903.972,13	43.938.447,86	41.608.838,06
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.615.031,44	3.026.459,53	2.792.182,83	2.149.859,10
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	16.247.864,36	17.337.837,22	15.187.545,22	16.451.006,02
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.102.183,81	7.801.966,90	9.981.945,41	7.052.987,03
Σύνολο υποχρεώσεων	30.965.079,61	28.166.263,65	27.961.673,46	25.653.852,15
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας	15.550.220,87	15.434.607,06	15.976.774,40	15.954.985,91
Δικαιώματα Μεισιότητας	304.177,43	303.101,42	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης	15.854.398,30	15.737.708,48	15.976.774,40	15.954.985,91
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	46.819.477,91	43.903.972,13	43.938.447,86	41.608.838,06

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ερμηνεία μεθόδους)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/6/05	1/1-30/6/2004	1/1-30/6/05	1/1-30/6/2004
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη από φόρων	1.728.114,46	1.352.683,90	1.604.321,10	1.229.889,07
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	281.658,86	267.689,79	176.433,71	157.010,74
Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές)				
επενδυτικές δραστηριότητες	-41.273,67	41.500,70	-2.286,29	11.295,94
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	499.876,35	330.482,40	471.064,66	302.800,37
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.337.080,76	308.778,54	458.441,86	-372.868,06
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-2.453.151,90	463.099,41	-939.677,10	966.630,10
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζικών)	2.030.613,79	-317.039,63	1.658.920,07	516.418,12
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-556.410,69	-431.672,42	-500.790,06	-392.864,38
Καταβλημένοι φόροι	-204.266,66	-237.902,07	-204.266,07	-235.974,74
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργ. δραστηριότητες (α)	2.622.241,30	1.777.620,62	2.722.161,88	2.182.337,16
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-74.000,00	0,00	-74.000,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.290.676,39	-1.188.365,14	-1.231.149,65	-1.095.438,81
Εισπραξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	19.301,99	5.500,00	19.301,99	5.500,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτ. δραστηριότητες (β)	-1.345.374,40	-1.182.865,14	-1.285.847,66	-1.098.938,81
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπραξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπραξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-491.860,57	-45.411,56	-665.348,51	-560.342,44
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθώσεις (χρεολύσια)	-20.435,83	28.143,03	-20.435,83	28.143,03
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδ. δραστηριότητες (γ)	-512.296,40	-17.268,53	-685.784,34	-532.199,41
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	764.570,50	577.486,95	750.529,88	560.198,94
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	548.150,85	724.178,77	490.481,33	628.244,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.312.721,35	1.301.665,72	1.241.011,21	1.188.443,30

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Τρέχουσα περίοδος 1/1-30/6/05	Συγκρίσιμη περίοδος 1/1-30/6/2004	Τρέχον τρίμηνο 1/4-30/6/2005	Συγκρίσιμο τρίμηνο 1/4-30/6/2004	Τρέχουσα περίοδος 1/1-30/6/05	Συγκρίσιμη περίοδος 1/1-30/6/2004	Τρέχον τρίμηνο 1/4-30/6/2005	Συγκρίσιμο τρίμηνο 1/4-30/6/2004
Κύκλος εργασιών	16.221.730,97	13.197.457,81	10.097.557,10	7.648.483,55	14.977.186,43	11.704.345,98	9.250.081,58	6.581.190,77
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	3.217.113,68	2.640.568,41	1.807.226,54	1.368.341,62	3.132.507,04	2.481.242,13	1.801.870,15	1.298.098,90
Κέρδη / (ζημιές) από φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.227.990,81	1.683.166,30	1.327.223,60	898.235,80	2.075.385,76	1.532.689,44	1.320.489,08	791.336,87
Κέρδη / (ζημιές) από φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.509.649,67	1.950.856,27	1.490.400,98	1.032.655,02	2.251.819,47	1.689.700,18	1.411.758,27	877.322,27
Κέρδη / (ζημιές) από φόρων	1.728.114,46	1.352.683,90	1.069.659,85	791.416,97	1.604.321,10	1.089.450,30	702.210,47	
Μείον φόροι	700.624,25	300.571,20	225.272,18	140.298,64	300.042,44	238.959,25	150.423,21	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	1.357.490,21	1.052.112,70	844.387,67	651.118,33	1.235.401,99	929.846,63	850.491,05	551.787,26
Κατανέμονται σε:								
Μετόχους Εταιρείας	1.345.774,58	1.036.308,52	848.688,83	637.962,35	1.235.401,99	929.846,63	850.491,05	551.787,26
Δικαιώματα Μεισιότητας	11.715,63	15.804,18	-4.301,16	13.155,98				
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	0,078	0,060	0,049	0,037	0,071	0,054	0,049	0,032

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 και 01.01.2004 αντίστοιχα)	15.737.708,48	14.205.389,88	15.954.985,91	14.800.716,03
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-1.213.800,00	-1.213.800,00	-1.213.800,00	-1.213.797,78
Καθαρά εισοδήματα καταχωρημένα απ' ευθείας στην καθαρή θέση	46.999,61	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	1.357.490,21	1.052.112,70	1.235.401,99	929.846,63
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.2005 και 30.06.2004 αντίστοιχα)	15.854.398,30	14.043.702,58	15.976.587,90	14.516.764,88

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση με 30.06.2005 είναι οι ακόλουθες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΚΕΓΟ Α.Ε.	Ελλάδα, Ν. Αρτάκης Ευβοίας	Μητρική	
ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Ν. Αρτάκης Ευβοίας	90,00%	Ολική
VITA TRACE NUTRITION LTD	Κύπρος, Λευκωσία	26,10%	Καθαρή Θέση

Τον Ιούνιο 2005 η ΚΕΓΟ Α.Ε. αύξησε την συμμετοχή της στη θυγατρική ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. κατά 3,3358% με αγορά 7.528 μετοχών και το ποσοστό συμμετοχής της αυξήθηκε από 86,6642% σε 90,00%.

Δεν υπήρξε άλλη μεταβολή στις εταιρείες που ενοποιήθηκαν, καθώς και στις μεθόδους ενοποίησης τους σε σχέση με την 31.03.2005 την 31.12.2004 και την 30.06.2004. Σημειώνεται δε ότι η ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. προήλθε από την συγχώνευση των εταιρειών ΑΣΤΕΡΙΑΣ Α.Ε. και ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. την 31.10.2004 που επίσης ενοποιήθηκαν στις προηγούμενες περιόδους.

2. Οι ανελκτικές φορολογικά χρήσεις για την ΚΕΓΟ Α.Ε. είναι από τη χρήση 2002 μέχρι τη χρήση 2004. Για την ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. ανελκτικές φορολογικά είναι οι χρήσεις 2003 και 2004.

3. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων α) της Εταιρείας: Προσημενώς υποθηκαν Ευρώ 2.391.269,27 για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

β) των Εταιρειών του Ομίλου: Ομίως ως η μητρική Εταιρεία.

4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση.

5. Ο αριθμός των απασχολούμενων προσωπικού της ΚΕΓΟ Α.Ε. Την 30η Ιουνίου 2005 είναι 62 άτομα και αντίστοιχα της ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. είναι 30 άτομα. Σύνολο Ομίλου 92 άτομα.

6. Αγορές, πωλήσεις και υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της ΚΕΓΟ Α.Ε. με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24:

ΠΡΟΣ ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε.	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
341.617,05	937.024,50	2.835.363,09	167.301,35	

Σε επίπεδο Ομίλου δεν υπάρχουν συνδεδεμένες εταιρείες κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24.

7. Οι ενδίδμεσες οικονομικές καταστάσεις με 30/06/2005 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 06/09/2005.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς του μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΚΕΓΟ Α.Ε.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΚΕΓΟ Α.Ε., της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπηση μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι αναγνωρισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παραβλεπόμενων στις ενδιάμεσες 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 διαπίστωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασίζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώσαμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαστικές διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2005
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΒΑΒΟΥΡΑΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12841
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.



ΚΤΗΝΟΠΤΗΝΟΤΡΟΦΙΚΑ ΕΙΔΗ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
ΕΔΡΑ: 1ο χιλ. ΑΡΤΑΚΗΣ - ΨΑΧΝΩΝ, ΝΕΑ ΑΡΤΑΚΗ
Α.Φ.Μ. 094339972 ΑΡ.ΜΑΕ. 35650 / 06 / Β / 96 / 105

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΠΟΥ
ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ
2005 ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005.**

**Σύμφωνα με την Απόφαση Αρ. 17/336/21.04.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΕΓΟ Α.Ε. με την Απόφαση Αρ. 168 την 6η Σεπτεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την δημοσίευσή τους στην εφημερίδα ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ την Πέμπτη 15/09/2005 και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.kego.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Αποστόλης Ν. Κεφαλάς
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΚΕΓΟ Α.Ε.

Νέα Αρτάκη 15/09/2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- 1. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ**
- 2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005.**
- 3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005.**
- 4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005.**
- 5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005.**
- 6. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 – 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΑ Δ.Δ.Π. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**



ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς του μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΚΕΓΟ Α.Ε.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΚΕΓΟ Α.Ε., της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες 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. Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαστικές διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2005
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΒΑΒΟΥΡΑΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12841
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Ισολογισμός (I)

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/06/2005	31/12/2004	30/06/2005	31/12/2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	40.084,39	54.604,71	40.084,39	54.604,71
Ενσώματα πάγια	6α	9.695.400,58	8.729.559,77	7.596.250,28	6.558.400,02
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	8	576.319,71	512.176,06	3.079.265,29	3.005.265,29
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		16.614,58	23.180,39	15.910,23	19.532,97
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	6β	425.500,00	406.100,00	275.000,00	287.000,00
		10.753.919,24	9.725.620,93	11.007.010,19	9.924.802,99
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	10	2.746.629,50	2.749.115,28	2.729.409,17	2.597.057,62
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία		4.436.021,80	5.770.616,78	451.092,83	1.028.100,00
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	25.129.489,14	24.846.350,43	27.790.484,43	27.344.056,30
Προκαταβολές		737.687,25	264.117,86	719.440,03	224.339,82
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	1.312.721,35	548.150,85	1.241.011,21	490.481,33
		36.065.558,67	34.178.351,20	32.931.437,67	31.684.035,07
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		46.819.477,91	43.903.972,13	43.938.447,86	41.608.838,06
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	12	8.670.000,00	8.670.000,00	8.670.000,00	8.670.000,00
Υπέρ το άρτιο	12	1.238.254,30	1.238.254,30	1.238.254,30	1.238.254,30
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον - Λοιπά αποθεματικά	13	5.641.966,57	5.526.352,76	6.068.333,60	6.046.731,61
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		15.550.220,87	15.434.607,06	15.976.587,90	15.954.985,91
Δικαιώματα Μειοψηφίας		304.177,43	303.101,42	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας		15.854.398,30	15.737.708,48	15.976.587,90	15.954.985,91
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	15	1.830.680,99	1.232.568,70	1.830.680,99	1.232.568,70
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	16	530.934,99	495.740,22	374.536,23	341.046,60
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17	207.585,04	163.468,00	166.682,84	163.468,00
Επιχορηγήσεις		1.037.866,65	1.077.223,55	383.259,54	396.305,54
Μακροχρόνιες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	15	7.963,77	57.459,06	7.963,77	16.470,26
		3.615.031,44	3.026.459,53	2.763.123,37	2.149.859,10
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	10.609.077,46	7.463.455,60	9.513.266,76	6.673.486,93
Δάνεια	15	16.247.864,36	17.296.848,42	15.187.545,22	16.451.006,02
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	15	29.059,46	40.988,80	29.059,46	40.988,80
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		464.046,89	338.511,30	468.865,15	338.511,30
		27.350.048,17	25.139.804,12	25.198.736,59	23.503.993,05
Σύνολο υποχρεώσεων		30.965.079,61	28.166.263,65	27.951.859,96	25.653.852,15
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		46.819.477,91	43.903.972,13	43.938.447,86	41.608.838,06

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)

		ΟΜΙΛΟΣ			
Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	1/1-30/06/2005	1/1-30/06/2004	1/4-30/06/2005	1/4-30/06/2004
Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:					
Πωλήσεις		-16.221.730,97	-13.197.457,81	-10.097.557,10	-7.648.483,55
Λοιπά έσοδα	18	-102.580,83	-54.216,27	-828,98	-13.549,64
Κέρδη/ Ζημίες από αποτίμηση βιολογικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία		-33.186,29	49.527,56	495.713,91	509.921,07
Αναλώσεις πρώτων υλών και υλικών		10.829.547,05	9.013.730,23	6.498.976,01	4.874.701,23
Παροχές σε εργαζομένους	20	1.340.813,64	1.149.136,65	689.370,62	626.499,29
Δαπάνες αποσβέσεων - απομειώσεων	21	281.658,86	267.689,79	163.177,38	134.419,04
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	19	1.691.846,61	1.099.548,97	930.188,03	626.344,22
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	22	499.876,35	330.482,40	257.571,78	106.818,83
Έσοδα από συγγενείς		-14.358,88	-11.125,42	-6.271,50	-8.087,46
Κέρδη προ φόρων		-1.728.114,46	-1.352.683,90	-1.069.659,85	-791.416,97
Φόρος εισοδήματος	23	370.624,25	300.571,20	225.272,18	140.298,64
Κέρδη μετά την αφαίρεση του φόρου		-1.357.490,21	-1.052.112,70	-844.387,67	-651.118,83
Αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής		-1.345.774,58	-1.036.308,52	-848.688,83	-637.962,35
Αποδιδόμενο στα δικαιώματα μειοψηφίας		-11.715,63	-15.804,18	4.301,16	-13.155,98
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)		-1.357.490,21	-1.052.112,70	-844.387,67	-651.118,83
		0,078	0,061	0,049	0,038

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)

		ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Ποσά σε Εύρω	Σημείωση	1/1-30/06/2005	1/1-30/06/2004	1/4-30/06/2005	1/4-30/06/2004
Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:					
Πωλήσεις		-14.977.186,43	-11.704.345,98	-9.250.081,58	-6.581.190,77
Λοιπά έσοδα	18	-99.657,87	-24.135,25	-24.859,18	-5.616,33
Κέρδη/ Ζημίες από αποτίμηση βιολογικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία		-2.286,29	8.197,38	-23.984,30	8.197,38
Αναλώσεις πρώτων υλών και υλικών		10.384.887,87	8.263.528,36	6.535.439,59	4.703.876,42
Παροχές σε εργαζομένους	20	978.486,32	817.840,20	503.530,04	446.129,23
Δαπάνες αποσβέσεων - απομειώσεων	21	176.433,71	157.010,74	91.269,19	85.985,40
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	19	1.463.936,93	949.215,11	848.197,16	551.281,80
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	22	471.064,66	302.800,37	231.038,78	89.126,40
Έσοδα από συγγενείς		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων		-1.604.321,10	-1.229.889,07	-1.089.450,30	-702.210,47
Φόρος εισοδήματος	23	368.919,11	300.042,44	238.959,25	150.423,21
Κέρδη μετά την αφαίρεση του φόρου		-1.235.401,99	-929.846,63	-850.491,05	-551.787,26
Αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής		-1.235.401,99	-929.846,63	-850.491,05	-551.787,26
Αποδιδόμενο στα δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)		-1.235.401,99	-929.846,63	-850.491,05	-551.787,26
		0,071	0,054	0,049	0,032

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)
ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε Ευρώ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Κέρδη εις νέον και Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	4.044.845,68	0,00	252.289,90	14.205.389,88
Καθαρό κέρδος			398.346,17		2.648,20	400.994,37
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	4.443.191,85	0,00	254.938,10	14.606.384,25
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	4.044.845,68	0,00	252.289,90	14.205.389,88
Συναλλαγματικές Διαφορές			0,00	(23.560,88)		(23.560,88)
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04			2.718.867,97		50.811,52	2.769.679,49
Μέρισμα για το 2003			(1.213.800,00)			(1.213.800,00)
Συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	1.505.067,97	(23.560,88)	50.811,52	1.532.318,61
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	5.549.913,65	(23.560,88)	303.101,42	15.737.708,49
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	8.670.000,00	1.238.254,30	5.549.913,65	(23.560,88)	303.101,42	15.737.708,49
Συναλλαγματικές Διαφορές				46.999,60		46.999,60
Αγορά θυγατρικής			(63.360,38)		(10.639,62)	(74.000)
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/03/05			1.345.774,58		11.715,63	1.357.490,21
Μέρισμα για τη χρήση 2004			(1.213.800,00)			(1.213.800,00)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	8.670.000,00	1.238.254,30	5.618.527,85	23.438,72	304.177,43	15.854.398,30

Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)
ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ποσά σε Εύρω

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Κέρδη εις νέον και αποθεματικά	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	4.892.461,73	14.800.716,03
Καθαρό κέρδος			378.059,37	378.059,37
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	5.270.521,10	15.178.775,40
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	4.892.461,73	14.800.716,03
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04	-	-	2.368.067,66	2.368.067,66
Μέρισμα για το 2003	-	-	(1.213.797,78)	(1.213.797,78)
	0,00	0,00	1.154.269,88	1.154.269,88
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	8.670.000,00	1.238.254,30	6.046.731,61	15.954.985,91
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005	8.670.000,00	1.238.254,30	6.046.731,61	15.954.985,91
Καθαρό κέρδος περιόδου 01/01-30/06/2005			1.235.401,99	1.235.401,99
Μέρισμα για τη χρήση 2004			(1.213.800,00)	(1.213.800,00)
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005	8.670.000,00	1.238.254,30	6.068.333,60	15.976.587,90

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΛΟΣ)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (IV)

<i>Ποσά σε Εύρω</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/06/2005	30/06/2004	30/06/2005	30/06/2004
Κέρδη Περιόδου	1.357.490,21	1.052.112,70	1.235.401,99	929.846,63
Προσαρμογές για:				
Φόρο	370.624,25	300.571,20	368.919,11	300.042,44
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	281.658,86	267.689,79	176.433,71	157.010,74
Κέρδη/ (ζημιές) από αποτίμηση σε εύλογη αξία βιολογικών στοιχείων	(33.186,29)	49.527,56	(2.286,29)	8.197,38
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	0,00	3.098,56	0,00	3.098,56
Έξοδα τόκων	499.876,35	330.482,40	471.064,66	302.800,37
Αποτέλεσμα από συγγενείς εταιρίες	(8.087,38)	(11.125,42)	240.025,88	213.673,97
	2.468.376,00	1.992.356,79	2.249.533,18	1.700.996,12
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	1.337.080,76	308.778,54	458.441,86	(372.868,06)
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	(2.453.151,90)	463.099,41	(939.677,10)	966.630,10
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	2.030.613,79	(317.039,63)	1.658.920,07	516.418,12
	914.542,65	454.838,42	1.177.684,83	1.110.180,16
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων-τόκων	3.382.918,65	2.447.195,11	3.427.218,01	2.811.176,28
Καταβληθέντες τόκοι	(556.410,69)	(431.672,42)	(500.790,06)	(392.864,38)
Καταβληθέντες φόροι	(204.266,66)	(237.902,07)	(204.266,07)	(235.974,74)
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.622.241,30	1.777.620,62	2.722.161,88	2.182.337,16
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων παγίων	(1.290.676,39)	(1.188.365,14)	(1.231.149,65)	(1.095.438,81)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	19.301,99	5.500,00	19.301,99	5.500,00
Αγορά θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	(74.000,00)	0,00	(74.000,00)	0,00
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.345.374,40)	(1.182.865,14)	(1.285.847,66)	(1.089.938,81)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Δάνεια αναληφθέντα / Αποπληρωμή δανεισμού	(491.860,57)	(45.411,56)	(665.348,51)	(560.342,44)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(20.435,83)	28.143,03	(20.435,83)	28.143,03
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(512.296,40)	(17.268,53)	(685.784,34)	(532.199,41)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	764.570,50	577.486,95	750.529,88	560.198,94
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	548.150,85	724.178,77	490.481,33	628.244,36
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	1.312.721,35	1.301.665,72	1.241.011,21	1.188.443,30

**Προσάρτημα στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2005
(Ποσά σε Ευρώ)**

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΚΕΓΟ Α.Ε. (στο εξής η «Εταιρεία») είναι ανώνυμη εταιρεία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα, ιδρύθηκε το 1982 ως Ε.Π.Ε. και μετατράπηκε σε Ανώνυμη το 1996. Δραστηριοποιείται στο «Εμπόριο κτηνοτροφικών ειδών» και την «Παραγωγή παρασκευασμένων ζωοτροφών» και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση 1^ο χιλ. Νέας Αρτάκης – Ψαχνών στη Νέα Αρτάκη, το site είναι www.kego.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος Ζωοτροφών).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την Εταιρεία και την θυγατρική της ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. που δραστηριοποιείται στην «Εκμετάλλευση ιχθυοτροφείων και μονάδων παραγωγής γόνου» και στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 90,00%. Παράλληλα, η ΚΕΓΟ Α.Ε. μετέχει με ποσοστό 26,10% στην (συγγενή εταιρεία) VITA TRACE NUTRITION LTD με έδρα τη Κύπρο.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 17/08/2005.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η Εταιρεία

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΚΕΓΟ Α.Ε. αφορούν το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ» με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούλιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΕΓΟ Α.Ε. (Εταιρείας και Ομίλου), έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα παρέχονται στη σημείωση 5.2.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μείον το απαιτούμενο στον τόπο της πώλησης κόστος. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις παραδοχώς αναφέρονται στη σημ. 29.

2.2. Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών Εταιρειών-Ενοποίηση

Οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται από την «Εταιρεία» στο κόστος κτήσεως. Μερίσματα που εισπράττονται από τις εταιρείες αυτές αναγνωρίζονται στα έσοδα με εξαίρεση την περίπτωση που τα μερίσματα προέρχονται από προ της απόκτησης κέρδη τα οποία καταχωρούνται σε μείωση των αξιών κτήσεως.

(α) Θυγατρικές

Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής.

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

Διεταιρικές συναλλαγές – Διεταιρικά υπόλοιπα και αππραματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται. Οι αππραματοποίητες ζημιές, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

(β) Συγγενείς

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20-50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του ομίλου και των συγγενών διαγράφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις συγγενείς. Απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται με την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

2.4. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	10 – 40 χρόνια
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	10 – 20 χρόνια
- Αυτοκίνητα – Οχήματα	8 – 10 χρόνια
- Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 – 5 χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες για τα ενσώματα πάγια δεν αναγνωρίζονται.

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

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

2.5. Αύλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και απεικονίζεται στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης. Τα κέρδη και οι ζημίες κατά την διάθεση των θυγατρικών ή συγγενών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της σχετικής υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα οικονομική μονάδα.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Κάθε θυγατρική θεωρείται ως ιδιαίτερη μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών.

(β) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 10 – 15 χρόνια.

(γ) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

2.6. Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες έρευνας καταχωρούνται στα έξοδα όταν γίνονται. Κόστη που αναλαμβάνονται για προγράμματα ανάπτυξης (σχετιζόμενα με τον σχεδιασμό και τον έλεγχο νέων ή βελτιωμένων προϊόντων), καταχωρούνται ως αύλα περιουσιακά στοιχεία όταν πιθανολογείται ότι το πρόγραμμα θα έχει επιτυχία λαμβάνοντας υπόψη την εμπορική και τεχνολογική δυνατότητα και εφόσον τα κόστη αυτά μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Τα λοιπά κόστη ανάπτυξης καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται. Κόστη ανάπτυξης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα δεν επαναφέρονται στα περιουσιακά στοιχεία σε μεταγενέστερες περιόδους. Τα κόστη ανάπτυξης με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή τα οποία κεφαλαιοποιήθηκαν, αποσβένονται από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος με τη σταθερή μέθοδο και μέσα σε μία περίοδο που δεν ξεπερνά τα 5 έτη.

2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.8. Αποθέματα

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

Τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το απαιτούμενο στον τόπο της πώλησης κόστος. Κέρδη και ζημίες από την αποτίμηση στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών βασίζεται στις αγοραίες τιμές των ωρίμων βιολογικών περιουσιακών στοιχείων.

2.9. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση του

συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

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

2.12. Δανεισμός

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

2.13. Κρατικές επιχορηγήσεις

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

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν βιολογικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν η εταιρεία έχει εκπληρώσει όλους τους όρους που σχετίζονται με την επιχορήγηση.

2.14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

2.15. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.16. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έσοδα από δικαιώματα

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

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

2.17. Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου ο «Όμιλος» ή η «Εταιρεία» έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης.

2.18. Διανομή μερισμάτων

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο «Όμιλος» και η «Εταιρεία» δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Δεν γίνονται λιανικές πωλήσεις.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων.

(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.

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

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.

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

5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.

5.1. Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 30 Ιουνίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

5.1.2. Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο.

(α) Ενοποίηση

Ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν έχει επαναδιατυπώσει τις ενοποιήσεις επιχειρήσεων που έγιναν πριν την ημερομηνία μετάβασης (01.01.2004).

(β) Παροχές στους εργαζόμενους

Ο Όμιλος επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004.

5.1.3. Συνέπεια εκτιμήσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκείνες που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες. Τέτοιες περιπτώσεις ήταν οι ωφέλιμες ζωές των παγίων, οι οποίες με το προηγούμενο καθεστώς βασιζόνταν στις φορολογικές διατάξεις.

5.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τα ποσά της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ					
ΟΜΙΛΟΣ	Ίδια Κεφάλαια 31/12/2003	Αποτελέσματα 30/06/2004	Ίδια Κεφάλαια 30/06/2004	Αποτελέσματα 2004	Ίδια Κεφάλαια 31/12/2004
Υπόλοιπα με Ελληνικά Πρότυπα	12.728.734,04	1.185.215,86	13.717.124,61	2.111.603,95	13.508.344,82
Διαφορές από διαγραφές φορολογικών αναπροσαρμογών και επίπτωση από την διενέργεια των αποσβέσεων στην ωφέλιμη ζωή	2.212.291,21	169.541,47	2.381.832,68	432.013,71	2.644.304,92
Διαγραφές εξόδων πολυετούς αποσβέσεως και αντιλογισμός αποσβέσεων διαγραφέντων	(122.993,57)	60.710,05	(62.283,52)	93.538,95	(29.454,62)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	(542.368,63)	(30.701,90)	(573.070,53)	46.628,42	(495.740,21)
Τακτοποίηση συναλλαγματικών διαφορών	11.305,76	3.716,16	15.021,92	(8.488,78)	2.816,98
Αναγνώριση υποχρέωσης για χρηματοδοτικές μισθώσεις	(53.065,25)	19.596,97	(33.468,28)	(11.014,81)	(64.080,06)
Καταχώρηση φόρου εισοδήματος		(269.869,30)	(269.869,30)		0,00
Μεταφορά μερισμάτων στα ίδια κεφάλαια	1.213.800,00		0,00		1.213.800,00
Μεταφορά των επιχορηγήσεων στις υποχρεώσεις	(1.197.677,23)	(17.966,00)	(1.139.161,14)	(32.460,50)	(1.077.223,55)
Λοιπά	(44.636,45)	(68.130,61)	7576,14	137.858,55	34.940,38
Σύνολο	1.476.655,84	(133.103,16)	326.577,97	658.075,54	2.229.363,66
Υπόλοιπα με ΔΛΠ	14.205.389,88	1.052.112,70	14.043.702,58	2.769.679,49	15.737.708,48

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ					
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ίδια κεφάλαια 31/12/03	Αποτελέσματα 30/06/04	Ίδια κεφάλαια 30/06/04	Αποτελέσματα 2004	Ίδια κεφάλαια 31/12/04
Υπόλοιπα Ελληνικών Προτύπων	11.949.962,72	1.079.477,19	12.993.459,16	2.447.311,06	13.111.325,76
Διαφορές από διαγραφές φορολογικών αναπροσαρμογών και επίπτωση από την διενέργεια των αποσβέσεων στην ωφέλιμη ζωή	1.268.541,75	170.593,78	1.439.135,93	414.071,71	1.682.613,46
Διαγραφές εξόδων πολυετούς αποσβέσεως και αντιλογισμός αποσβέσεων διαγραφέντων	(122.993,57)	60.710,05	(62.283,52)	93.538,95	(29.454,62)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	(335.889,49)	(30.173,14)	(366.062,63)	(5.157,11)	(341.046,60)
Αντιλογισμός υποτίμησης συμμετοχής	1.297.103,08	(83.676,14)	1.213.426,94	(521.786,55)	775.316,53
Τακτοποίηση συναλλαγματικών διαφορών	11.305,76	3.716,16	15.021,92	(8.488,78)	2.816,98
Αναγνώριση υποχρέωσης για χρηματοδοτικές μισθώσεις	(53.065,25)	19.596,97	(33.468,28)	(11.014,81)	(64.080,06)
Καταχώρηση φόρου εισοδήματος	0,00	(269.869,30)	(269.869,30)	0,00	0,00
Μεταφορά μερισμάτων στα ίδια κεφάλαια	1.213.800,00	0,00	0,00	0,00	1.213.800,00
Μεταφορά των επιχορηγήσεων στις υποχρεώσεις	(428.048,97)	(20.528,94)	(412.598,16)	(40.406,81)	(396.305,54)
					0,00
Σύνολο	2.850.753,31	(149.630,56)	1.523.302,50	(79.243,40)	2.843.660,15
Υπόλοιπα με πρότυπα ΔΛΠ	14.800.716,03	929.846,63	14.516.761,66	2.368.067,66	15.954.985,91

6. α) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ	Οικόπεδα - Κτίρια	Μηχαν/κός Εξοπλισμός	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01-01-2004				
Κόστος ή εκτίμηση	3.251.189,82	4.551.544,09	1.706.802,36	9.509.536,27
Σωρευμένες αποσβέσεις	(312.984,84)	(1.256.693,50)	(867.006,58)	(2.436.684,92)
Αναπόσβεστη αξία 01/01/04	2.938.204,98	3.294.850,59	839.795,78	7.072.851,35
01.01-31.12.2004				
Προσθήκες 01/01 – 31/12/2004	1.664.836,08	273.705,29	102.400,00	204.094,37
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	(86.681,75)	(263.169,82)	(206.656,43)	(556.508,00)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004	4.516.359,31	3.305.386,06	735.539,35	8.557.284,72
Προσθήκες 01/01 – 30/06/05	227.860,01	1.122.608,56	66.174,79	1.416.643,36
Αποσβέσεις περιόδου	(56.799,89)	(134.242,00)	(115.453,55)	(306.495,44)
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2005	4.687.419,43	4.293.752,62	686.260,59	9.667.432,64

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Οικόπεδα - Κτίρια	Μηχαν/κός Εξοπλισμός	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01-01-2004				
Κόστος ή εκτίμηση	1.994.275,98	3.124.838,62	667.291,31	5.786.405,91
Σωρευμένες αποσβέσεις	(170.042,81)	(521.642,41)	(366.966,32)	(1.058.651,54)
Αναπόσβεστη αξία 01.01.2004	1.824.233,17	2.603.196,21	300.324,99	4.727.754,37
01.01-30.06.2004				
Υπόλοιπο έναρξης	1.824.233,17	2.603.196,21	300.324,99	4.727.754,37
Προσθήκες περιόδου	1.507.488,09	269.546,51	104.340,64	1.881.375,24
Αποσβέσεις περιόδου	(26.789,18)	(88.767,08)	(61.934,81)	(177.491,07)
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2004	3.304.932,08	2.783.975,64	342.730,82	6.431.638,54
1.7-31.12.2004				
Υπόλοιπο έναρξης	3.304.932,08	2.783.975,64	342.730,82	6.431.638,54
Προσθήκες περιόδου	143.147,99	4.158,78	438,07	147.744,84
Αποσβέσεις περιόδου	(30.523,94)	(78.695,61)	(37.223,56)	(146.443,11)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004	3.417.556,13	2.709.438,81	305.945,33	6.432.940,27
01.01-30.06.2005				
Υπόλοιπο έναρξης	3.417.556,13	2.709.438,81	305.945,33	6.432.940,27
Προσθήκες περιόδου	141.044,71	1.122.608,56	6.648,19	1.301.310,46
Αποσβέσεις περιόδου	(41.990,58)	(87.085,58)	(45.883,23)	(174.959,39)
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2005	3.356.610,26	3.744.961,79	266.710,29	7.568.282,34

Την περίοδο 01.01-30.06.2004 επωλήθησαν μεταφορικά μέσα αξίας κτήσεως 18.195,16 και σωρευμένων αποσβέσεων 7.758,40 €.

Την περίοδο 01.07-31.12.2004 επωλήθη μηχανολογικός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα αξίας κτήσεως 72.256,91 € και σωρευμένων αποσβέσεων 29.152,76 €.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση έχουν ανά περίοδο ως εξής:

Για τον ΟΜΙΛΟ

31.12.2003	30.06.2004	31.12.2004	30.06.2005
<u>1.011.582,45</u>	<u>42.311,69</u>	<u>172.275,05</u>	<u>27.967,94</u>

Για την ΕΤΑΙΡΕΙΑ

31.12.2003	30.06.2004	31.12.2004	30.06.2005
<u>1.011.582,45</u>	<u>42.311,69</u>	<u>125.459,75</u>	<u>27.967,94</u>

Τα μεταφορικά μέσα και τα μηχανήματα περιλαμβάνουν τα κατωτέρω ποσά, τα οποία η Εταιρεία κατέχει ως μισθωτής σύμφωνα με χρηματοδοτικές μισθώσεις.

	30.06.2005	31.12.2004
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	120.740,00	120.740,00
Σωρευμένες αποσβέσεις	(18.759,20)	(10.820,00)
Καθαρή λογιστική αξία	101.980,80	109.920,00

Σημ.: Επί των ακινήτων της εταιρείας υπάρχουν οι εξής υποθήκες:

1. Για δάνειο Ε.Τ.Ε. Ευρώ 4.809.385,79 προσημείωση υποθήκης επί ακινήτου της εταιρείας Ευρώ 293.470,29.
2. Για δάνειο Ε.Τ.Ε. Ευρώ 884.944,06 προσημείωση υποθήκης επί ακινήτου της εταιρείας Ευρώ 293.470,29.
3. Για δάνεια Eurobank Ευρώ 347.624,64 προσημείωση υποθήκης επί ακινήτου της εταιρείας Ευρώ 733.675,72.

β) Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
01.01.2004 (Υπόλοιπο)	4.555.093,74	0,00
Αγορές 01.01-30.06.2004	221.629,38	132.197,38
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία 30.06.2004	1.211.934,24	(8.197,38)
Πωλήσεις 01.01-30.06.04	(2.097.852,66)	0,00
30.06.04 (Υπόλοιπο)	3.890.804,70	124.000,00
Αγορές 01.07.04 - 31.12.04	1.461.090,50	1.028.100,00
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία 31.12.04	1.906.969,98	163.000,00
Πωλήσεις 01.07-31.12.04	(1.082.148,40)	0,00
31.12.04 (υπόλοιπο)	6.176.716,78	1.315.100,00
Αγορές 01.01 – 30.06.05	141.128,25	0,00
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση στην εύλογη αξία 30.06.05	832.593,38	161.237,39
Πωλήσεις 01.01-30.06.05	(2.288.916,61)	(749.744,56)
30.06.05 (Υπόλοιπο)	4.861.521,80	726.592,83

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις και οποιαδήποτε άλλα βάρη για τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν:

Κατηγορία	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Μη κυκλοφορούντα (χοιρινά)	275.500,00	287.000,00	275.500,00	287.000,00
Μη κυκλοφορούντα (ψάρια)	150.000,00	119.100,00	0,00	0,00
Κυκλοφορούντα (ψάρια)	4.436.021,80	5.770.616,78	451.092,83	1.028.100,00
	4.861.521,80	6.176.716,78	726.592,83	1.315.100,00

7. Αύλα περιουσιακά στοιχεία

(Κατέχονται από την Εταιρεία)

Ποσά σε Ευρώ	Λογισμικά προγράμματα
01-01-2004	
Κόστος κτήσεως	100.218,70
Σωρευμένες αποσβέσεις	(40.575,39)
Αναπόσβεστη αξία	59.643,31
01.01-30.06.2004	
Υπόλοιπο έναρξης	59.643,31
Προσθήκες	67.003,04
Αποσβέσεις περιόδου	(13.000,24)
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2004	113.646,11
31.12.2004	
Κόστος ή εκτίμηση	120.592,48
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(65.987,77)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004	54.604,71
01.01-30.06.2005	
Υπόλοιπο έναρξης	54.604,71
Προσθήκες	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	(14.520,32)
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2005	40.084,39

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας στις θυγατρικές και συγγενείς, οι οποίες είναι όλες μη εισηγμένες, έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Κατηγορία	Αξία κτήσεως	Χώρα Εγκ/σης	Ποσοστό Συμμετοχής
ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε.	Θυγατρική	2.709.788,70	Ελλάς	90,00%
VITA TRACE NUTRITION L.T.D.	Συγγενής	366.541,99	Κύπρος	26,10%

Το ποσοστό συμμετοχής της ΚΕΓΟ Α.Ε. στην ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. αυξήθηκε κατά 3,3358% τον Ιούνιο του 2005 και από 86,6642% έγινε 90,00%. Συγκεκριμένα αγοράσθηκαν 7.528 μετοχές της ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. προς 9,83 € που αντιστοιχεί σε συνολική αξία αγοράς 74.000,00 €.

Η εξέλιξη των επενδύσεων σε συγγενείς έχει ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2004	515.180,00
Κέρδη / Ζημιές από συγγενείς 01.01-30.06.2004	3.077,96
Λοιπές κινήσεις 01.01-30.06.2004	0,00
Υπόλοιπο 30.06.2004	518.218,16
Κέρδη / Ζημιές από συγγενείς 01.07-31.12.2004	24.262,14
Λοιπές κινήσεις 01.07-31.12.2004	(30.304,24)
Υπόλοιπο 31.12.2004	512.176,06
Κέρδη / Ζημιές από συγγενείς 01.01-30.06.2005	64.135,62
Λοιπές κινήσεις 01.01-30.06.2005	8,03
Υπόλοιπο 30.06.2005	576.319,71

Οι επενδύσεις σε συγγενείς κατά την 30.06.2005 δεν περιλαμβάνουν υπεραξία.

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς, οι οποίες είναι όλες μη εισηγμένες έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής
31.12.2004						
VITA TRACE NUTRITION LTD	ΚΥΠΡΟΣ	4.096.801,72	2.121.622,41	3.792.862	92.957	26,10%
30.06.2005						
VITA TRACE NUTRITION LTD	ΚΥΠΡΟΣ	4.277.846,56	2.153.374,02	1.022.273	84.533	26,10%

9. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Πελάτες	25.180.730,38	25.046.841,47	28.235.750,39	27.790.972,26
Λοιπές απαιτήσεις	395.674,72	246.424,92	1.650,00	0,00
Προκαταβολές	737.687,25	264.117,86	719.440,03	224.339,82
Προβλέψεις	(446.915,96)	(446.915,96)	(446.915,96)	(446.915,96)
Σύνολο	25.867.176,39	25.110.468,29	28.509.924,46	27.568.396,12

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

10. Αποθέματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	889.746,79	1.058.249,37	872.526,46	1.025.291,68
Έτοιμα προϊόντα	960.520,93	740.733,69	1.082.695,46	621.633,72
Εμπορεύματα	1.021.632,79	950.132,22	1.225.280,08	950.132,22
Σύνολο	2.521.234,43	2.749.115,28	2.504.014,10	2.597.057,62

Στα αποθέματα δεν περιλαμβάνονται τα βιολογικά προϊόντα που αναφέρονται σε προηγούμενο πίνακα του παρόντος.

11. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες	17.187,29	5.081,01	17.055,82	4.919,36
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.295.534,06	542.069,84	1.223.955,39	485.561,97
Σύνολο	1.312.721,85	548.150,85	1.241.011,21	490.481,33

12. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός Μετοχών	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	17.340.000	17.340.000	8.670.000	1.238.254,30	9.908.254,30
30 Ιουνίου 2004	17.340.000	17.340.000	8.670.000	1.238.254,30	9.908.254,30
31 Δεκεμβρίου 2004	17.340.000	17.340.000	8.670.000	1.238.254,30	9.908.254,30
30 Ιουνίου 2005	17.340.000	17.340.000	8.670.000	1.238.254,30	9.908.254,30

Το σύνολο των εκδοθεισών κοινών μετοχών της Εταιρείας είναι 17.340.000 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,50 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

13. Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά

Στο λογαριασμό περιλαμβάνονται και τα εξής αποθεματικά:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Τακτικό αποθεματικό	688.133,22	688.133,22	688.133,22	688.133,22
Αφορολόγητα αποθεματικά	2.072.797,81	2.072.788,60	1.907.026,44	1.907.026,44
Κέρδη εις νέον	2.857.794,74	2.788.991,82	3.473.360,44	3.451.571,95
Συναλλαγματικές διαφορές	23.240,80	(23.560,88)	0,00	0,00
Σύνολο	5.641.966,57	5.526.352,76	6.068.520,10	6.046.731,61

Για τα αφορολόγητα αποθεματικά θα καταβληθεί φόρος εισοδήματος στην περίπτωση που διανεμηθούν.

14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Προμηθευτές	7.809.470,49	6.700.546,95	7.408.855,50	6.275.303,55
Λοιποί πιστωτές	2.062.535,56	365.831,98	1.826.261,52	95.303,38
Υποχρεώσεις για φόρους και ασφαλιστικούς οργανισμούς	477.626,52	231.219,21	159.155,21	194.470,95
Δουλεωμένα έξοδα	259.444,89	165.857,46	118.994,53	105.194,21
	10.609.077,46	7.463.455,60	9.513.266,76	6.670.272,09

15. Δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια τραπεζών	1.830.680,99	1.232.568,70	1.830.680,99	1.232.568,70
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	7.963,77	57.459,06	7.963,77	16.470,26
	1.838.644,76	1.290.027,76	1.838.644,76	1.249.038,96
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Τραπεζικά δάνεια	16.247.864,36	17.296.848,42	15.187.545,22	16.451.006,02
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	29.059,46	40.988,80	29.059,46	40.988,80
	16.276.923,82	17.337.837,22	15.216.604,68	16.491.994,82
Σύνολο δανείων	18.115.568,58	18.627.864,98	17.055.249,44	17.741.033,78

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο μεταβολών των επιτοκίων των δανείων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανακαθορισμού των επιτοκίων έχουν ως εξής:

	Μέχρι 6 Μήνες	6 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31-12-2004					
Σύνολο δανείων	9.632.735,57	5.443.061,51	3.192.067,90	0,00	18.627.864,98
30-06-2005					
Σύνολο δανείων	9.701.908,48	4.733.540,10	3.680.120,00	0,00	18.115.568,58

Η λήξη των μακροπρόθεσμων δανείων έχει ως εξής:

	30.06.2005	31.12.2004
Μεταξύ 1 και 2 ετών	700.000,00	0,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	1.130.680,99	1.232.568,70
	1.830.680,99	1.232.568,70

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης – ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων

	30.06.2005	31.12.2004
Μέχρι ένα έτος	29.059,46	40.988,80
Από 1 έως 5 έτη	7.963,77	16.470,26
	37.023,23	57.459,06
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.069,30	1.033,33
	38.092,53	58.492,39

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

ΟΜΙΛΟΣ	Διαφορές παγίων	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	(582.787,03)	(2.629,35)	585.416,38
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	77.287,69	3.846,64	81.134,33
31 Δεκεμβρίου 2004	(505.499,34)	1.217,29	(504.282,05)
Χρεώσεις / Πιστώσεις Αποτελεσμάτων	(86.863,53)	1.484,08	(85.379,45)
30 Ιουνίου 2005	592.362,87	2.701,37	(589.661,50)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Επιταχυνόμενες Φορολογικές αποσβέσεις	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	(376.307,89)	(2.629,35)	(378.937,24)
Χρεώσεις/Πιστώσεις Αποτελεσμάτων 31/12/04	25.502,16	3.846,64	29.348,80
Χρεώσεις/Πιστώσεις Αποτελεσμάτων 30/06/ 2005	(350.805,73)	1.217,29	(349.588,44)
	(66.618,50)	901,23	(65.717,07)
30/06/ 2005	(417.424,23)	(1.217,29)	(415.305,51)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Προβλέψεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	43.047,75	43.047,75
Χρεώσεις/Πιστώσεις Αποτελεσμάτων 31 Δεκεμβρίου 2004	(34.505,91)	(34.505,91)
Χρεώσεις/Πιστώσεις Αποτελεσμάτων Χρεώσεις/Πιστώσεις στα ίδια Κεφάλαια 30 Ιουνίου 2005	8.541,84	8.541,84
	50.184,67	50.184,67
30 Ιουνίου 2005	58.726,51	58.726,51

17. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	120.274,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01-30.06.2004	18.400,00
Χρηματοοικονομικό κόστος 01.01 – 30.06.2004	2.284,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-30.06.2004	(691,00)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2004	140.267,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.07-31.12.2004	27.900,00
Χρηματοοικονομικό κόστος 01.07-31.12.2004	2.560,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07-31.12.2004	(7.259,00)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	163.468,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01-30.06.2005	44.221,04
Χρηματοοικονομικό κόστος 01.01-30.06.2005	3.354,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-30.06.2005	(3.458,00)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005	207.585,04

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,85%	3,85%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

18. Άλλα έσοδα (κέρδη) – καθαρά

Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ομίλου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα

	30.06.2005	30.06.2004
Διάφορα	<u>102.580,83</u>	<u>54.216,17</u>

19. Λοιπά έξοδα κατ' είδος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	354.339,54	195.038,28	349.310,31	167.297,40
Παροχές οργανισμών κοινής ωφελείας	113.668,92	98.997,79	87.844,52	72.746,93
Ενοίκια	63.165,83	65.843,35	59.786,07	61.201,93
Ασφάλιστρα	77.377,30	72.187,25	41.444,68	40.446,08
Επισκευές και Συντηρήσεις	112.053,69	59.815,79	90.200,02	41.701,93
Διάφοροι φόροι	29.592,67	26.651,13	28.002,62	24.877,21
Μεταφορικά	249.485,38	130.513,13	221.869,81	128.740,53
Ταξίδια	45.798,00	41.854,88	45.616,75	41.818,88
Αναλώσιμα	432.277,71	246.950,65	342.927,71	231.211,23
Λοιπά	214.087,57	161.696,72	196.934,44	139.172,99
Σύνολο	<u>1.691.846,61</u>	<u>1.099.548,97</u>	<u>1.463.936,93</u>	<u>949.215,11</u>

20. Παροχές σε εργαζόμενους

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	1.084.953,37	886.162,74	783.306,96	634.685,66
Εργοδοτικές εισφορές	220.850,98	214.838,67	168.962,26	142.950,20
Παρεπόμενες παροχές	30.287,43	27.046,62	22.759,10	19.116,74
Αποζημιώσεις Ν. 2112/20	4.721,86	21.088,62	3.458,00	21.088,62
	<u>1.340.813,64</u>	<u>1.149.136,65</u>	<u>978.486,32</u>	<u>817.841,22</u>

21. Αποσβέσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Κτίρια	48.379,26	21.953,58	40.273,73	25.309,31
Μηχανολογικός εξοπλισμός	114.483,64	122.639,90	75.756,43	74.796,14
Μεταφορικά μέσα	24.797,28	27.447,96	15.998,00	16.897,70
Λοιπός εξοπλισμός	79.478,36	82.648,11	29.885,23	27.007,35
Λογισμικά προγράμματα	14.520,32	13.000,24	14.520,32	13.000,24
	<u>281.658,86</u>	<u>267.689,79</u>	<u>176.433,71</u>	<u>157.010,74</u>

22. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Χρεωστικοί τόκοι	427.465,12	269.025,88	401.045,78	241.799,57
Λοιπά χρηματοοικονομικά	67.825,76	53.304,49	65.433,41	52.848,77
Συναλλαγματικές Διαφορές	4.585,47	8.152,03	4.585,47	8.152,03
	<u>499.876,35</u>	<u>330.482,40</u>	<u>471.064,66</u>	<u>302.800,37</u>

23. Φόρος Εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Τρέχων φόρος	335.429,48	269.869,30	335.429,48	269.869,30
Αναβαλλόμενος φόρος	35.194,77	30.701,90	33489,63	30.173,14
	370.624,25	300.571,20	368.919,11	300.042,44

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών των ενοποιημένων εταιρειών ή της Εταιρείας. Η διαφορά έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Κέρδη προ φόρων	1.604.321,10	1.229.889,07	1.604.321,10	1.229.889,07
Συντελεστής φόρου	0,32	0,35	0,32	0,35
Αναλογούν φόρος	513.382,75	430.461,17	513.382,75	430.461,17
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο	(144.511,17)	(132.047,02)	(146.216,31)	(132.575,78)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων προηγούμενων φορολογικών ζημιών	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά	1.752,67	2.157,05	1.752,67	2.157,05
	370.624,25	300.571,20	368.919,11	300.042,44

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής ήταν για τον Όμιλο 23,10% (2004: 24,44%) και για την Εταιρεία 24,44% (2004: 24,40%).

24. Κέρδη κατά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.357.490,21	1.052.112,70	1.235.401,99	929.846,63
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	17.340.000	17.340.000	17.340.000	17.340.000
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,078	0,061	0,071	0,054

25. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν στο 2004 για τη χρήση 2003, ήταν 0,70 (€ ανά μετοχή). Μέρισμα όσον αφορά τη χρήση 2004 ύψους € 0,07 κατά μετοχή και συνολικού ποσού 1.213.800 προτάθηκε προς την Γενική Συνέλευση την 10η Ιουνίου 2005 και εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.

26. Ενδεχόμενα

α) Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

β) Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2001 ενώ οι θυγατρικές της μέχρι και τη χρήση 2002.

27. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί αλλά δεν έχουν εκτελεσθεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού αφορούν την (μητρική) Εταιρεία έχουν ως εξής:

	30.06.2005	31.12.2004
Ενσώματα πάγια	0,00	1.100.000,00
Σύνολο	0,00	1.100.000,00

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο όμιλος είναι ελεγχόμενος από την μητρική KEGO A.E. (εγκατεστημένη στην Νέα Αρτάκη) η οποία κατείχε μέχρι τον Μάιο 2005 το 86,6642 % των μετοχών της εταιρείας ΕΝΑΛΙΟΣ Α.Ε. και από τον Ιούνιο το 90% των μετοχών.

Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	30.06.2005	31.12.2004
Πωλήσεις αγαθών		
• Θυγατρικές	335.617,05	1.274.267,93
• Συγγενείς	0,00	9.480,00
Πωλήσεις Υπηρεσιών		
• Θυγατρικές	6.000,00	22.157,17
• Συγγενείς		8.028,75
Σύνολο	341.617,05	1.313.933,85

Οι πωλήσεις προς συνδεδεμένα μέρη, συνήθως παρέχονται στην βάση κόστους πλέον κέρδους το οποίο κυμαίνεται από 15% – 30%.

ii) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών

	30.06.2005	31.12.2004
Αγορές αγαθών		
• Θυγατρικές	937.024,50	641,50
• Συγγενείς	329.596,91	611.587,85
Αγορές Υπηρεσιών		
• Συγγενείς	0,00	8.932,50
Σύνολο	1.266.621,41	621.161,85

Οι αγορές από συνδεδεμένα μέρη συνήθως γίνονται στη βάση κόστους πλέον κέρδος, το οποίο κυμαίνεται από 15% - 30%. Οι αγορές των αγαθών γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη.

iii) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	30.06.2005	31.12.2004
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	356.712,00	663.690,00

iv) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	30.06.2005	30.06.2004
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	2.835.363,09	3.317.741,70
• Συγγενείς	0,00	0,00
	2.835.363,09	3.317.741,70
Υποχρεώσεις πληρωτέες σε συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	167.301,35	0,00
• Συγγενείς	186.278,50	211.856,52
	353.579,85	211.856,52

29. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

29.1 Ωφέλιμες ζωές των βιομηχανοστασίων και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας

Η διοίκηση του Ομίλου προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των βιομηχανοστασίων και του εξοπλισμού. Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

29.2 Εύλογες αξίες βιολογικών περιουσιακών στοιχείων

Οι εύλογες αξίες των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων βασίζονται στις τρέχουσες αγοραίες τιμές οι οποίες παρουσιάζουν σημαντική μεταβλητότητα.

30. Μεταγενέστερα γεγονότα

Πέραν των αναφερθέντων δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2005 γεγονότα που αφορούν τον Όμιλο ή την Εταιρεία στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΠ).