



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006**

Περιεχόμενα:

1.	Στοιχεία Ισολογισμού	5
2.	Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης Εταιρείας.....	6
3.	Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου Ομίλου	7
4.	Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης Χρήσης.....	8
5.	Στοιχεία Κατάστασης Ταμιακών Ροών.....	10
6.	Προσάρτημα των ενδιάμεσων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.....	11
6.1.	Γενικές Πληροφορίες	11
6.2.	Οι σημαντικές Λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος.....	11
6.3.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου – Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	21
6.4.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	21
6.5.	Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.....	22
6.6.	Ενσώματα Πάγια Περιουσιακών Στοιχείων	25
6.7.	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	27
6.8.	Αποθέματα.....	28
6.9.	Πελάτες.....	28
6.10.	Λοιπές Απαιτήσεις.....	28
6.11.	Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	29
6.12.	Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο	29
6.13.	Διαφορές Αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	29
6.14.	Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά	30
6.15.	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	30
6.16.	Προμηθευτές προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	31
6.17.	Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	31
6.18.	Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	32
6.19.	Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν.2112/20).....	34
6.20.	Πωλήσεις.....	35
6.21.	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	35

6.22.	Παροχές σε εργαζομένους.....	36
6.23.	Αποσβέσεις.....	36
6.24.	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης.....	36
6.25.	Ανάλυση Δαπανών Διοίκησης – Διάθεσης.....	37
6.26.	Φόρος εισοδήματος.....	38
6.27.	Κέρδη ανά μετοχή.....	38
6.28.	Μερίσματα ανά μετοχή.....	38
6.29.	Ενδεχόμενα.....	39
6.30.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	39
6.31.	Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις.....	39
6.32.	Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού.....	40
6.33.	Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	40
6.34.	Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	40

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006

(περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2006)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.dutyfreeshops.gr. Επισημαίνεται ότι, τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο «Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Μαρτίου 2006», σύμφωνα με την κοινή Υπουργική Απόφαση με Α.Π 172/10.01.2006 των Υπουργών Οικονομίας & Οικονομικών και Ανάπτυξης, 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.

Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της www.dutyfreeshops.gr. όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης των ορκωτών ελεγκτών λογιστών όποτε αυτή απαιτείται.

Άγιος Στέφανος, 15.05.2006

Για την ΚΑ.Ε. Α.Ε.

Γεώργιος Βελέντζας

Γενικός Διευθυντής

Μέλος Δ.Σ.

1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

		<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		<u>31.03.06</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.06</u>	<u>31.12.05</u>
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Σημείωση				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	6.6	25.780,64	26.041,53	24.147,92	24.416,47
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.7	52.701,76	53.141,31	52.634,71	53.066,49
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις		0,00	0,00	2.059,92	2.059,92
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.18	681,74	640,67	418,13	378,03
Λοιπές απαιτήσεις	6.10	<u>3.262,39</u>	<u>3.223,76</u>	<u>2.804,53</u>	<u>2.787,18</u>
		82.426,53	83.047,27	82.065,21	82.708,09
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.8	47.967,59	49.783,14	44.655,49	46.212,36
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.9	9.100,46	9.368,05	14.271,12	13.560,77
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.10	1.881,75	1.866,26	1.881,75	1.866,26
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.11	70.173,01	64.201,52	65.122,06	60.996,72
		129.122,81	125.218,97	125.930,42	122.636,11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>211.549,34</u>	<u>208.266,24</u>	<u>207.995,63</u>	<u>205.344,20</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.12	15.802,50	15.802,50	15.802,50	15.802,50
Υπέρ το άρτιο	6.12	65.259,02	65.259,02	65.259,02	65.259,02
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.13	49,81	49,81	49,81	49,81
Λοιπά αποθεματικά	6.14	38.869,75	38.869,75	38.516,32	38.516,32
Αποτελέσματα εις νέον	6.14	7.066,94	1.558,35	6.479,18	1.286,50
		127.048,02	121.539,43	126.106,83	120.914,15
Δικαιώματα μειοψηφίας		<u>0,13</u>	<u>0,12</u>		
Σύνολο καθαρής θέσης		<u>127.048,15</u>	<u>121.539,55</u>	<u>126.106,83</u>	<u>120.914,15</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	6.19	4.415,12	4.326,74	4.342,40	4.260,11
Λοιπές προβλέψεις	6.15	<u>29,11</u>	<u>25,41</u>	<u>29,12</u>	<u>25,41</u>
		4.444,23	4.352,15	4.371,52	4.285,52
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.16	35.580,50	21.696,57	33.175,14	20.031,74
Τρέχων φόρος εισοδήματος	6.16	2.336,46	18.537,97	2.202,14	17.972,79
Μερίσματα πληρωτέα	6.28	42.140,00	42.140,00	42.140,00	42.140,00
		80.056,96	82.374,54	77.517,28	80.144,53
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>84.501,19</u>	<u>86.726,69</u>	<u>81.888,80</u>	<u>84.430,05</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		<u>211.549,34</u>	<u>208.266,24</u>	<u>207.995,63</u>	<u>205.344,20</u>

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	Σημείωση	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01-31.03.06	01.01-31.03.05
Κύκλος εργασιών	6.20	38.095,39	36.658,20
Κόστος πωλήσεων		<u>-20.049,80</u>	<u>-18.707,85</u>
Μικτά κέρδη		18.045,59	17.950,35
Άλλα έσοδα		1.793,55	1.375,50
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.25	-2.748,84	-2.590,68
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.25	-10.121,52	-9.924,73
Άλλα έξοδα		<u>-145,18</u>	<u>-179,11</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		6.823,60	6.631,33
Αποσβέσεις	6.23	<u>1.190,72</u>	<u>959,90</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		8.014,32	7.591,23
Έσοδα χρηματοοικονομικής-επενδυτικής λειτουργίας		<u>571,22</u>	<u>1.811,89</u>
Κέρδη προ φόρων		7.394,82	8.443,22
Μείον φόροι	6.25	<u>-2.202,14</u>	<u>-2.492,25</u>
Κέρδη μετά από φόρους		<u>5.192,68</u>	<u>5.950,97</u>
<u>Κατανέμονται σε:</u>			
Μετόχους Εταιρείας		5.192,68	5.950,97
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	6.26	0,10	0,11

3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	Σημείωση	01.01-31.03.06	01.01-31.03.05
Κύκλος εργασιών	6.20	41.984,74	38.754,13
Κόστος πωλήσεων		<u>-23.091,60</u>	<u>-19.976,17</u>
Μικτά κέρδη		18.893,14	18.777,96
Άλλα έσοδα		2.855,63	2.119,59
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.25	-2.869,60	-2.710,28
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.25	-11.474,10	-11.093,49
Άλλα έξοδα		<u>-146,43</u>	<u>-183,84</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		7.258,64	6.909,94
Αποσβέσεις	6.23	<u>1.235,00</u>	<u>999,74</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		8.493,64	7.909,68
Έσοδα χρηματοοικονομικής-επενδυτικής λειτουργίας		<u>586,42</u>	<u>683,93</u>
Κέρδη προ φόρων		7.845,06	7.593,87
Μείον φόροι	6.25	<u>-2.336,46</u>	<u>-2.589,45</u>
Κέρδη μετά από φόρους		<u>5.508,60</u>	<u>5.004,42</u>
<u>Κατανέμονται σε:</u>			
Μετόχους Εταιρείας		5.508,59	5.004,41
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,01	0,01
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	6.26	0,10	0,09

4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπα 01.01.2004	15.802,50	64.608,36		49,81		19.841,17	19.441,05	119.742,89	119.742,89
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	15.802,50	64.608,36	0,00	49,81	0,00	19.841,17	19.441,05	119.742,89	119.742,89
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2004								0,00	0,00
Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση						-50,02		-50,02	-50,02
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-50,02	0,00	-50,02	-50,02
- Αποτέλεσμα περιόδου							42.308,40	42.308,40	42.308,40
Συνολικό κέρδος περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-50,02	42.308,40	42.258,38	42.258,38
τα πληρωθέντα							-36.872,50	-36.872,50	-36.872,50
- Μεταφορά στα αποθεματικά						15.943,60	-15.943,60	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2004	15.802,50	64.608,36	0,00	49,81	0,00	35.734,75	8.933,35	125.128,77	125.128,77
Υπόλοιπα 01.01.2005	15.802,50	64.608,36	0,00	49,81	0,00	35.734,75	8.933,35	125.128,77	125.128,77
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	15.802,50	64.608,36	0,00	49,81	0,00	35.734,75	8.933,35	125.128,77	125.128,77
- Αποτέλεσμα περιόδου							37.925,38	37.925,38	37.925,38
Συνολικό κέρδος περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.925,38	37.925,38	37.925,38
- Μερίσματα πληρωτέα							-42.140,00	-42.140,00	-42.140,00
- Μεταφορά στα αποθεματικά		650,66				2.781,57	-3.432,23	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2005	15.802,50	65.259,02	0,00	49,81	0,00	38.516,32	1.286,50	120.914,15	120.914,15

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.

Ο ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ					Σύνολο	ΜΕΙΩΣΗΦΙΑ Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον			
Υπόλοιπα 01.01.2004	15.802,50	64.608,36	49,81	21.352,28	19.683,36	121.496,31	1.318,88	122.815,19
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών						0,00		0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	15.802,50	64.608,36	49,81	21.352,28	19.683,36	121.496,31	1.318,88	122.815,19
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2004						0,00		0,00
- Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση				-50,02		-50,02		-50,02
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	-50,02	0,00	-50,02		-50,02
- Αποτέλεσμα περιόδου					41.978,26	41.978,26		41.978,26
Συνολικό κέρδος περιόδου	0,00	0,00	0,00	-50,02	41.978,26	41.928,24		41.928,24
- Μερίσματα πληρωθέντα					-36.872,50	-36.872,50		-36.872,50
- Αποθεματικά εταιρείας που πουλήθηκε 06.12.2004				-269,91	-473,53	-743,44	-1.318,81	-2.062,25
• Μεταφορά στα αποθεματικά				14.972,72	-14.972,72	0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2004	15.802,50	64.608,36	49,81	36.005,07	9.342,87	125.808,61	0,07	125.808,68
Υπόλοιπα 01.01.2005	15.802,50	64.608,36	49,81	36.005,07	9.342,87	125.808,61	0,07	125.808,68
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών						0,00		0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	15.802,50	64.608,36	49,81	36.005,07	9.342,87	125.808,61	0,07	125.808,68
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2005						0,00		0,00
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
- Αποτέλεσμα περιόδου					37.870,82	37.870,82	0,05	37.870,87
Συνολικό κέρδος περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	37.870,82	37.870,82		37.870,82
- Μερίσματα πληρωτέα					-42.140,00	-42.140,00		-42.140,00
- Μεταφορά στα αποθεματικά		650,66		2.864,68	-3.515,34	0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2005	15.802,50	65.259,02	49,81	38.869,75	1.558,35	121.539,43	0,12	121.539,55

5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01.01.06 -</u> <u>31.03.06</u>	<u>01.01.05-</u> <u>31.03.05</u>	<u>01.01.06-</u> <u>31.03.06</u>	<u>01.01.05-</u> <u>31.03.05</u>
Ταμιακές Ροές από λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	7.845,06	7.593,87	7.394,82	8.443,22
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις	1.235,00	999,74	1.190,72	959,90
Προβλέψεις	92,14	-33,86	92,14	-33,86
Αποτελέσματα (έσοδα) επενδυτικής δραστηριότητας	-616,38	-709,16	-595,91	-1.835,18
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	29,96	25,23	24,69	23,29
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως	8.585,78	7.875,82	8.106,46	7.557,37
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	1.815,55	-2.194,68	1.556,87	-2.254,29
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς	187,91	-2.879,25	-767,83	-3.546,78
Αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-2.333,14	5.280,00	-2.648,86	5.573,46
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	8.256,10	8.081,89	6.246,64	7.329,76
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-29,96	-25,23	-24,69	-23,29
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-2.336,46	-2.589,45	-2.202,14	-2.492,25
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	<u>5.889,68</u>	<u>5.467,21</u>	<u>4.019,81</u>	<u>4.814,22</u>
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-534,57	-309,00	-490,38	-297,61
Εισπραχθέντες τόκοι	600,90	567,93	580,43	544,02
Μερίσματα Εισπραχθέντα - Έσοδα χρεογράφων	15,48	141,23	15,48	1.291,16
<i>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	<u>81,81</u>	<u>400,16</u>	<u>105,53</u>	<u>1.537,57</u>
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Ταμιακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.971,49	5.867,37	4.125,34	6.351,79
Ταμιακά διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου	64.201,52	69.098,21	60.996,72	64.941,78
Ταμιακά διαθέσιμα, στη λήξη της περιόδου	<u>70.173,01</u>	<u>74.965,58</u>	<u>65.122,06</u>	<u>71.293,57</u>

6. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

6.1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε δραστηριοποιείται στον τομέα του Ταξιδιωτικού Λιανικού Εμπορίου. Συγκεκριμένα η Εταιρεία κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής εκμετάλλευσης των καταστημάτων αφορολογητών ειδών που υπάρχουν ή πρόκειται να ιδρυθούν στην Ελλάδα το οποίο παραχωρήθηκε στην Εταιρεία με το άρθρο 120, Ν. 2533/1997. Λειτουργούν 85 καταστήματα σε 41 σημεία (20 αεροδρόμια, 11 μεθοριακούς σταθμούς και 10 λιμάνια) στην Ελλάδα. Η Εταιρεία ΚΑΕ Α.Ε. έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση 23^ο Χ.ΛΜ. Ε.Ο Αθηνών Λαμίας, στον ΑΓ. ΣΤΕΦΑΝΟ, το site είναι www.dutyfreeshops.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος «Εξειδικευμένου Λιανικού Εμπορίου»).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καλύπτουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της (Ο Όμιλος).

- Δομή του Ομίλου

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
ΚΑΕ Α.Ε.	Άγιος Στέφανος	Μητρική
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.	Άγιος Στέφανος	99,99% Θυγατρική
HDFS SKOPJE DOO	Σκόπια	100,00% Θυγατρική
HTB HELLENIC TOURIST BUREAU A.E.	Άγιος Στέφανος	99,99% Θυγατρική

6.2. Οι σημαντικές Λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

6.2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της 31^η Μαρτίου 2006 έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους
- Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)
- Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων
- Την ομοιομορφία της παρουσίασης
- Τη σημαντικότητα των στοιχείων

Και είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Π τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C) της I.A.S.B που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθμ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκή Ένωσης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.» με δεδομένο ότι αποτελούν οικονομικές καταστάσεις της πρώτης εταιρικής χρήσης για την οποία καταρτίζονται και δημοσιεύονται οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (Χρήση 2005). Ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα νέα πρότυπα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 1, θεωρείται η 1^η Ιανουαρίου 2004.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Κ.Α.Ε Α.Ε. έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα Δ.Π.Χ.Π.. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα Δ.Π.Χ.Π. λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

6.2.2 Ενοποίηση – Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της 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 απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα Δ.Π.Χ.Π. (1^η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του Δ.Π.Χ.Π. 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης, η Εταιρεία δεν επανυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, ούτε έχει αναγνωρίσει υπεραξία (goodwill) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Διεταιρικές συναλλαγές και διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες στον ατομικό ισολογισμό της μητρικής αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους.

Οι εταιρείες του Ομίλου με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης) είναι:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
ΚΑΕ Α.Ε.	Άγιος Στέφανος	Μητρική
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.	Άγιος Στέφανος	99,99% Θυγατρική
HDFS SKOPJE DOO	Σκόπια	100,00% Θυγατρική
HTB HELLENIC TOURIST BUREAU A.E.	Άγιος Στέφανος	99,99% Θυγατρική

Κατά τη διάρκεια του Δ' τριμήνου 2005 συντελέστηκε και τυπικά η απορρόφηση της εταιρείας «THE NUANCE GROUP (ΕΛΛΑΣ) ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.», σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση Κ2-16747-30/12/2005 της Διεύθυνσης ΑΕ και Πίστεως της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης. Η απορρόφηση έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 78 του Κ.Ν 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993, αλλά ενσωματώθηκε στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σύμφωνα με το πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Π..

6.2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης κατά τομέα θεωρούνται οι γεωγραφικοί τομείς με διάκριση σε αφορολόγητες και φορολογημένες πωλήσεις.

6.2.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον 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. Οι εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων (δημιουργία καταστημάτων) αποσβένονται στον εκτιμώμενο χρόνο της μίσθωσης.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των κτίριων –εγκατ/σεων σε ακίνητα τρίτων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, τα λοιπά ενσώματα πάγια υπολογίζονται με βάση τους συντελεστές του Π.Δ 299/2003. Αναλυτικά έχει ως εξής:

- Κτίρια (ιδιόκτητα)	50		Χρόνια
- Εγκ/σεις σε ακίνητα τρίτων (κτίρια)	20		»
- Εγκ/σεις σε ακίνητα τρίτων (λοιπές εγκ/σεις)	12,50		»
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	8,33		»
- Αυτοκίνητα - Οχήματα	6,67	-	»
	8,33		
- Λοιπός εξοπλισμός	6,67		»

Η ωφέλιμη διάρκεια ζωής των ενσώματων παγίων αναθεωρείται περιοδικά και οι συντελεστές αποσβέσεων αναπροσαρμόζονται για την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις, αν είναι σημαντικά διαφορετικές από τις εκτιμήσεις που προηγήθηκαν. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Υπολειμματικές αξίες 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 τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

6.2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Παραχ/ση αδειας αποκλειστικής εκμετ/σης Κ.Α.Ε.

Η παραχώρηση αδειας (δικαίωμα) αποκλειστικής εκμετ/σης (άρθρο 120 Ν.2533/1997) αποτιμάται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων η οποία ανέρχεται στα 50 χρόνια (ποσοστό απόσβεσης 2%).

(β) 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 εκτιμάται σε 4,17 χρόνια περίπου (συντελεστής απόσβεσης 24%).

(γ) Μισθωτικά Δικαιώματα

Αφορά την μισθωτική αξία καταστημάτων τα οποία αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά της εταιρείας «THE NUANCE GROUP (ΕΛΜΑΣ) ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και τα οποία προέκυψαν από ανεξάρτητο εκτιμητή με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

6.2.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου

σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

6.2.7 Απαιτήσεις από πελάτες

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

6.2.8 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.

6.2.9 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

6.2.11 Επιχορηγήσεις

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

6.2.12 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 της 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

6.2.13 Παροχές Προσωπικού

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση επιβαλλόμενες από το Ν.2112/20). Το δεδουλευμένο 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. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι παροχές που αντιστοιχούν στην ολοκληρωμένη υπηρεσία κατά την ημερομηνία αποτίμησης αντιμετωπίζονται ξεχωριστά από τις αναμενόμενες παροχές κατά το έτος μετά την ημερομηνία αποτίμησης (μελλοντική υπηρεσία). Οι πιο σημαντικές οικονομικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις δυο ημερομηνίες αποτίμησης είναι οι εξής:

Ημερομηνία Αποτίμησης	Επιτόκιο Προεξόφλησης	Πληθωρισμός	Αύξηση Αποδοχών
31.12.2004	4,50%	2,80%	4,00%
31.12.2005	4,00%	2,80%	4,00%

6.2.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- α)** υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμηριωμένη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
- β)** είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και
- γ)** η εκροή αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

6.2.15 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα

διεταιρικά έσοδα μέσα στον όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις εμπορευμάτων

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις αγαθών γίνονται κυρίως τοις μετρητοίς ή με πιστωτικές κάρτες.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της αρχής των δεδουλευμένων εσόδων και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Έσοδα από Marketing-Δικαιώματα

Τα έσοδα από Marketing -δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δεδουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων-συμφωνιών.

(δ) Μερίσματα

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

6.2.16 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν αυτή προτείνεται και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Έτσι τα μερίσματα προς διανομή στους Ισολογισμούς λήξης (31.12) κάθε έτους εμφανίζεται ως υποχρέωση και όχι σε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων.

6.2.17. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών, έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

- **Δ.Π.Χ.Π. 6 : Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Π. 7 : Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΔΕΕΧΠ 3 : Δικαιώματα εκπομπής αερίων**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΕΕΧΠ 4 : Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

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

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΕΕΧΠ 6 : Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικές και ηλεκτρονικές συσκευές**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΕΕΧΠ 7 : Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΕΕΧΠ 8 : Πεδίο εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 2**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

6.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου – Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου αφ' ενός διότι το κύριο μέρος των πωλήσεων αφορά λιανικές πωλήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών και αφ' ετέρου οι χονδρικές πωλήσεις, οι οποίες αφορούν μικρό ποσοστό επι του συνόλου των πωλήσεων, γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μηδενικός λόγω της διαθεσιμότητας υψηλών ταμιακών διαθεσίμων.

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

Η Εταιρεία έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία λόγω της τοποθέτησης των διαθεσίμων της σε προθεσμιακές καταθέσεις, μηδενικού ρίσκου, των οποίων το επιτόκιο είναι προσυμφωνημένο και του οποίου η διακύμανση δεν είναι σημαντική ώστε να υπάρχει κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

6.4. 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.

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.

6.5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.

6.5.1. Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.

6.5.1.1. Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του ομίλου για το έτος που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2005, είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 6.2.1. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Π. 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των Δ.Π.Χ.Π. είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, ο όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

6.5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο

Παροχές στους εργαζομένους

Η Εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004.

6.5.1.3 Συνέπεια εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και Δ.Π.Χ.Π.

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 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 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.

6.5.2 Συμφωνίες μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τη πλήρη και σαφή εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της Εταιρείας σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα.

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01.01.2006 ΚΑΙ 01.01.2005 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Εταιρείας	
	01.01.2006	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, (1.1.2006 και 1.1.2005 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π	123,788,118	130,681,212	122,496,152	129,363,326
Σχηματισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-4,234,780	-3,800,541	-4,234,780	-3,800,541
Αναγνώριση αναβαλλ. φορολ. απαιτήσεων	640,676	1,473,969	378,028	1,195,335
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης της ωφέλιμης ζωής για την απόσβεση των παγίων καθώς και επαναφορά της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης στο ιστορικό κόστος	-24,103	-176,591	86,423	-83,142
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-378,932	-378,932	-380,910	-380,910
Μεταφορά παρακρατ. φόρων αφορολόγητων αποθεματικών στα αφορολόγητα αποθεματικά	-192,539	-192,539	-192,539	-192,539
Προσαρμογή εσόδων χρήσεως εισπρακτέων	-770,831	-770,831	0	0
Αναγνώριση των λογ. συνναλ. διαφορών στην καταστ. αποτ/των χρήσεως	0	68	0	68
Αποτίμηση χρεογράφων σε τρέχουσες τιμές (31.12.2005)	257,137	48,153	257,137	48,153
Προσαρμογή μακροπρόθεσμων απαιτήσεων σε παρούσες αξίες	-369,195	-439,114	-355,355	-420,478
Αποτίμηση συμμετοχών στην αξία κτήσεως	0	12,000	0	0
Υπεραξία απορροφηθείσας (NUANCE)	3,340,000		3,340,000	
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-516,000	-648,180	-480,000	-600,000
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, (01.01.2006 και 01.01.2005 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	121,539,551	125,808,674	120,914,157	125,129,272

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 1.1-31.12.2004 ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)

ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ €

	Ομίλου	Εταιρείας
Καθαρά Κέρδη περιόδου μετά από φόρους σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π	42.821.476,30	42.601.467,84
Αντιλογισμός αποσβέσεων εξόδων πολυετούς απόσβεσης, σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. που δεν αναγνωρίζονται ,σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	1.102.610,08	1.100.632,14
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης της ωφέλιμης ζωής για την απόσβεση των παγίων	-278.297,11	-259.838,63
Προσαρμογή μακροπροθέσμων απαιτήσεων σε παρούσες αξίες	69.918,36	65.123,36
Αναγνώριση προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	-227.310,00	-227.310,00
Αποτίμηση χρεογράφων σε τρέχουσες τιμές	396.425,99	396.425,99
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-312.000,00	-300.000,00
Προσαρμογή εσόδων χρήσεως εισπρακτέων	-770.831,00	0,00
Αντιλογισμός των λογ. συναλ. διαφορών που αναγνωρίστηκαν στην καταστ. αποτ/των χρήσεως 31.12.03	-16.734,61	-16.734,61
Κέρδη διανεμόμενα στο προσωπικό	-375.116,77	-375.116,77
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας 01.01/31.12.04	-431.884,36	-676.246,03
Καθαρά Κέρδη περιόδου αναμορφωμένα σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	41.978.256,88	42.308.403,29

6.6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακών Στοιχείων

ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κπριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχανικός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
01.01.2005							
Κόστος	86,60	20.147,45	3.025,05	1.152,16	15.686,86	44,32	40.142,44
Προσθήκες	17,70	1.880,26	85,56	327,29	1.899,02	3.422,96	7.632,79
Υπόλοιπο 31.12.05	104,30	22.027,71	3.110,61	1.479,45	17.585,88	3.467,28	47.775,23
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	5.333,77	1.602,91	786,16	10.027,89	0,00	17.750,73
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	1.399,56	263,28	133,86	2.186,27	0,00	3.982,97
Υπόλοιπο 31.12.05	0,00	6.733,33	1.866,19	920,02	12.214,16	0,00	21.733,70
Αναποσβ. αξία 31.12.05	104,30	15.294,38	1.244,42	559,43	5.371,72	3.467,28	26.041,53
01.01 – 31.03.2006							
Υπόλοιπο έναρξης	104,30	22.027,71	3.110,61	1.479,45	17.585,88	3.467,28	47.775,23
Προσθήκες	0,00	42,45	29,37	16,34	171,26	273,04	532,46
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2006	104,30	22.070,16	3.139,98	1.495,79	17.757,14	3.740,32	48.307,69
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2006	0,00	6.733,33	1.866,19	920,02	12.214,16	0,00	21.733,70
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	253,06	63,20	37,46	439,63	0,00	793,35
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2006	0,00	6.986,39	1.929,39	957,48	12.653,79	0,00	22.527,05
Αναποσβ. αξία 31.03.2006	104,30	15.083,77	1.210,59	538,31	5.103,35	3.740,32	25.780,64

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχανικός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
01.01.2005							
Κόστος	86,60	19.506,87	2.985,59	1.152,16	15.140,60	44,32	38.916,14
Προσθήκες	17,70	1.875,51	81,02	268,06	1.861,51	2.520,79	6.624,59
Υπόλοιπο 31.12.05	104,30	21.382,38	3.066,61	1.420,22	17.002,11	2.565,11	45.540,73
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	5.144,51	1.595,01	786,16	9.783,30	0,00	17.308,98
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	1.348,67	257,78	130,75	2.078,08	0,00	3.815,28
Υπόλοιπο 31.12.05	0,00	6.493,18	1.852,79	916,91	11.861,38	0,00	21.124,26
Αναποσβ. αξία 31.12.05	104,30	14.889,20	1.213,82	503,31	5.140,73	2.565,11	24.416,47
01.01 – 31.03.06							
Υπόλοιπο έναρξης	104,30	21.382,38	3.066,61	1.420,22	17.002,11	2.565,11	45.540,73
Προσθήκες	0,00	17,60	9,60	16,35	169,86	272,37	485,78
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01 – 31.03.06	104,30	21.399,98	3.076,21	1.436,57	17.171,97	2.837,48	46.026,51
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2005	0,00	6.493,18	1.852,79	916,91	11.861,38	0,00	21.124,26
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	240,32	62,15	35,36	416,50	0,00	754,33
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.06	0,00	6.733,50	1.914,94	952,27	12.277,88	0,00	21.878,59
Αναποσβ. αξία 31.03.06	104,30	14.666,48	1.161,27	484,30	4.894,09	2.837,48	24.147,92

6.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

	Ο Όμιλος			Η Εταιρεία		
	Λοιπά έξοδα εγκ/σεως	Παραχ.& δικαιωμ.βιομ. ιδιοκτησίας	Σύνολο Ομίλου	Λοιπά έξοδα εγκ.σεως	Παραχ.& δικαιωμ.βιομ. Ιδιοκτησίας	Σύνολο Εταιρείας
01.01.2005						
Κόστος	1.381,06	58.694,05	60.075,11	1.317,99	58.694,06	60.012,05
Προσθήκες / Μειώσεις	3.904,13	0,00	3.904,13	3.810,10	0,00	3.810,10
Υπόλοιπο 31.12.05	5.285,19	58.694,05	63.979,24	5.128,09	58.694,06	63.822,15
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2005	1.008,38	8.217,15	9.225,53	958,92	8.217,17	9.176,09
Αποσβέσεις περιόδου	438,51	1.173,89	1.612,40	405,69	1.173,88	1.579,57
Υπόλοιπο 31.12.05	1.446,89	9.391,04	10.837,93	1.364,61	9.391,05	10.755,66
Αναποσβ. αξία 31.12.2005	3.838,30	49.303,01	53.141,31	3.763,48	49.303,01	53.066,49
01.01 – 31.03.2006						
Υπόλοιπο έναρξης	5.285,19	58.694,05	63.979,24	5.128,09	58.694,06	63.822,15
Προσθήκες	2,11	0,00	2,11	4,60	0,00	4,60
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2006	5.287,30	58.694,05	63.981,35	5.132,69	58.694,06	63.826,75
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2005	1.446,89	9.391,04	10.837,93	1.364,61	9.391,05	10.755,66
Αποσβέσεις περιόδου	148,19	293,47	441,66	142,91	293,47	436,38
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2006	1.595,08	9.684,51	11.279,59	1.507,52	9.684,52	11.192,04
Αναποσβ. αξία 31.03.2006	3.692,22	49.009,54	52.701,76	3.625,17	49.009,54	52.634,71

6.8. Αποθέματα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Εμπορεύματα	47.967,59	49.783,14	44.655,49	46.212,36
	47.967,59	49.783,14	44.655,49	46.212,36

6.9. Πελάτες

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Απαιτήσεις από πελάτες				
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	1.114,67	1.218,61	7.726,40	6.964,00

6.10. Λοιπές Απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Συμμετοχές & λοιπές μακροπ. χρημ/κές απαιτήσεις	3.262,39	3.223,76	4.864,45	4.847,10
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	681,74	640,67	418,13	378,03
Επιταγές	674,96	572,40	0,00	82,77
Χρεώστες Διάφοροι	5.285,94	6.124,74	4.945,20	5.466,89
Χρεόγραφα	1.881,75	1.866,26	1.881,75	1.866,26
Λοιπές απαιτήσεις	2.024,89	1.452,30	1.599,52	1.047,11
	13.811,67	13.880,13	13.709,05	13.688,16

6.11. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.424,93	2.020,15	1.364,63	1.962,55
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	68.735,50	62.181,38	63.746,01	59.034,17
Πιστωτικές Κάρτες Τραπεζών	12,58	0,00	11,42	0,00
	70.173,01	64.201,53	65.122,06	60.996,72

6.12. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
1 ^η Ιανουαρίου 2005	52.675.000	52.675.000	15.802,50	64.608,36	0	80.410,86
31 ^η Μαρτίου 2005	52.675.000	52.675.000	15.802,50	64.608,36	0	80.410,86
31 ^η Δεκεμβρίου 2005	52.675.000	52.675.000	15.802,50	65.259,02	0	81.061,52
31 ^η Μαρτίου 2006	52.675.000	52.675.000	15.802,50	65.259,02	0	81.061,52

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 52.675.000 μετοχές, με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

6.13. Διαφορές Αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις Επενδύσεων

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Διαφ. αναπροσαρμογής αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	49,81	49,81	49,81	49,81
	49,81	49,81	49,81	49,81

6.14. Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Κέρδη εις νέο	7.066,94	1.558,35	6.479,18	1.286,50
Τακτικό Αποθεματικό	12.474,26	12.474,26	12.273,20	12.273,20
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδ. διατ. νόμων	26.395,49	26.395,49	26.243,12	26.243,12
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,13	0,12		
	45.936,82	40.428,22	44.995,50	39.802,82

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εταιρικής Νομοθεσίας (Ν. 2190/20), η δημιουργία Τακτικού Αποθεματικού, με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετησίων μετά από φόρους κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι το ύψος του τακτικού αποθεματικού να φθάσει το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Τα υπόλοιπα αποθεματικά (αφορολόγητα αποθεματικά) αφορούν σωρρευμένα κέρδη για τα οποία παρέχεται απαλλαγή από την φορολογία ή φορολόγηση με μικρότερο συντελεστή φόρου, εφόσον δεν διανέμονται. Σε περίπτωση διανομής τους οφείλεται φόρος εισοδήματος με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής φορολογικό συντελεστή. Η διανομή των αποθεματικών αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

6.15. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης Προσωπικού	4.440,44	4.326,74	4.367,73	4.260,11
Λοιπές Προβλέψεις	3,79	25,41	3,79	25,41
	4.444,23	4.352,15	4.371,52	4.285,52

6.16. Προμηθευτές προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Προμηθευτές	22.103,30	26.023,82	20.020,51	24.477,25
Προκαταβολές πελατών	122,03	152,05	119,57	130,43
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη	12.810,63	10.200,59	12.433,72	9.842,24
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	733,96	1.735,37	641,32	1.490,39
Μερίσματα πληρωτέα	42.140,00	42.140,00	42.140,00	42.140,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.147,04	2.122,71	2.162,16	2.064,22
	80.056,96	82.374,54	77.517,28	80.144,53

6.17. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.005</u>
Φόροι ανέλεγκτων χρήσεων	639.00	414.00	600.00	675.00
	639.00	414.00	600.00	675.00

6.18. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.465.810,38	1.425.268,23
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	19.553,70	19.553,70
	<u>1.485.364,08</u>	<u>1.444.821,93</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.064.947,40	1.064.947,40
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	2.291,18	1.846,50
	<u>1.067.238,58</u>	<u>1.066.793,90</u>

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της περιόδου στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>Προβλέψεις</u>	<u>Πάγια</u>	<u>Μακ/σμες Απαιτήσεις</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2004	1.250.630,85	253.530,78	169.960,25	1.674.121,88
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-300.495,60	-1.263,24	-57.677,36	-359.436,20
31 Δεκεμβρίου 2004	950.135,25	252.267,54	112.282,89	1.314.685,68
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	108.559,75	42.415,98	-20.839,48	130.136,25
31 Δεκεμβρίου 2005	1.058.695,00	294.683,52	91.443,41	1.444.821,93
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	26.905,44	18.358,15	-4.721,44	40.542,15
31 Μαρτίου 2006	<u>1.085.600,44</u>	<u>313.041,67</u>	<u>86.721,97</u>	<u>1.485.364,08</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	Συν/κές Διαφορές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	203.339,97	-5.880,95	197.459,02
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-322.690,78	5.880,95	-316.809,83
31 Δεκεμβρίου 2004	-119.350,81	0,00	-119.350,81
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-91.104,20	0,00	-91.104,20
Χρεώσεις / Πιστώσεις κεφαλαίων	-856.338,89	0,00	-856.338,89
31 Δεκεμβρίου 2005	-1.066.793,90	0,00	-1.066.793,90
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-444,68	0,00	-444,68
31 Μαρτίου 2006	-1.067.238,58	0,00	-1.067.238,58

ΟΜΙΛΟΣ

31.03.2006

31.12.2005

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.273.735,66	1.232.229,58
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	474.899,32	474.899,32
	1.748.634,98	1.707.128,90

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.064.801,65	1.064.356,97
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	2.096,10	2.096,10
	1.066.897,75	1.066.453,07

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της περιόδου στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>Προβλέψεις</u>	<u>Αντιλογισμός Απαιτήσεων</u>	<u>Πάγια</u>	<u>Μακ/σμες Απαιτήσεις</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2004	1.250.630,85	0,00	278.293,61	178.161,02	1.707.085,48
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-300.495,60	246.665,92	139,17	-60.691,79	-114.382,30
31 Δεκεμβρίου 2004	950.135,25	246.665,92	278.432,78	117.469,23	1.592.703,18
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	108.559,75	-23.124,93	48.295,93	-19.305,08	114.425,67
31 Δεκεμβρίου 2005	1.058.695,00	223.540,99	326.728,71	98.164,15	1.707.128,85
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	26.905,45	0,00	19.669,76	-5.069,08	41.506,13
31 Μαρτίου 2006	1.085.600,45	223.540,99	346.398,47	93.095,07	1.748.634,98

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	<u>Έξοδα πολυετούς απόσβεσης</u>	<u>Συν/κές Διαφορές</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2004	204.648,49	-5.880,95	198.767,54
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-323.383,06	5.880,95	-317.502,11
31 Δεκεμβρίου 2004	-118.734,57	0,00	-118.734,57
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	<u>-91.379,61</u>	0,00	<u>-91.379,61</u>
Χρεώσεις / Πιστώσεις Ιδίων Κεφαλαίων	<u>-856.338,89</u>	<u>0,00</u>	<u>-856.338,89</u>
31 Δεκεμβρίου 2005	-1.066.453,07	0,00	-1.066.453,07
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-444,68	0,00	-444,68
31 Μαρτίου 2006	-1.066.897,75	0,00	-1.066.897,75

6.19. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν.2112/20)

Με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταβάλλει στους εργαζόμενους που αποχωρούν για συνταξιοδότηση, εφάπαξ ποσό πολλαπλάσιο των μηνιαίων αποδοχών κατά τον χρόνο της αποχώρησης (προσδιορίζεται από το Νόμο), με βάση τα έτη υπηρεσίας. Οι παροχές αυτές προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο αναλογιστή. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	4,00%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.

Η κίνηση του λογαριασμού από 01.01.2004 έως 31.03.2006 είχε ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	3.598.086		3.573.231	
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01 - 31.12.2004	886.257		814.441	
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01 - 31.12.2004	-641.516		-587.131	
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	3.842.827		3.800.541	
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01 - 31.12.2005	646.853		595.557	
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01 - 31.12.2005	-162.942		-135.992	
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2005	4.326.738		4.260.106	
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01 - 31.03.2006	128.050		112.638	
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01 - 31.03.2006	-14.342		-5.017	
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2006	4.440.446		4.367.727	

6.20. Πωλήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Πωλήσεις σε επιβάτες τρίτων χωρών (αφορολόγητες)	24.492,76	22.729,44	22.438,62	22.729,44
Πωλήσεις σε ενδοκοινοτικούς επιβάτες (φορολογημένες)	17.484,26	16.019,61	15.649,05	13.923,68
Λοιπές πωλήσεις	7,72	5,08	7,72	5,08
ΣΥΝΟΛΟ:	41.984,74	38.754,13	38.095,39	36.658,20

6.21. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Έσοδα από marketing-δικαιωμ.	2.626,31	1.991,68	1.624,39	1.273,08
Λοιπά έσοδα	51,79	35,89	11,38	11,92
	2.678,10	2.027,57	1.635,77	1.285,00

6.22. Παροχές σε εργαζομένους

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	5.284,38	4.735,45	4.616,14	4.136,67
Εργοδοτικές εισφορές	1.388,11	1.207,62	1.203,55	1.041,97
Αποζημ.απολυθέντων	14,34	13,13	5,02	0
Πρόβλεψη για αποζημ. λόγω εξόδου	107,62	107,35	107,62	107,35
Λοιπές παροχές	266	136,14	247,37	131,48
	7.060,45	6.199,69	6.179,70	5.417,47

6.23. Αποσβέσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	793,35	671,92	754,34	639,72
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	441,65	327,82	436,38	320,18
	1.235,00	999,74	1.190,72	959,90

6.24. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	348,59	428,30	293,56	367,98
Ασφάλιστρα, Μισθώματα, Επισκευές, Συντήρησεις & λοιπά	4.987,21	4.856,37	4.529,72	4.472,55
Φόροι τέλη	15,44	15,01	12,03	14,51
Έξοδα μεταφορών	128,09	95,48	128,09	95,48
Logistics	54,37	308,78	54,37	308,78
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	157,57	386,15	157,57	386,15
Διάφορα έξοδα (ταξίδια, εκθέσεις-επιδείξεις, συνδρομές, δωρεές-επιχορηγήσεις, γραφική υλή, υλικά άμεσης ανάλωσης, δημοσιεύσεις κ.λ.π)	356,98	514,25	324,60	492,59
	6.048,25	6.604,34	5.499,94	6.138,04

6.25. Ανάλυση Δαπανών Διοίκησης – Διάθεσης

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	<u>31.03.2006</u>		<u>31.03.2005</u>	
	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.457,39	5.603,06	1.397,76	4.801,93
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	215,09	133,50	273,50	154,80
Παροχές Τρίτων	425,99	4.561,21	411,42	4.444,95
Φόροι τέλη	1,11	14,34	4,07	10,94
Διάφορα Έξοδα	186,32	510,69	240,81	1.063,85
Αποσβέσεις Παγίων Στοιχείων	583,70	651,30	382,72	617,02
	2.869,60	11.474,10	2.710,28	11.093,49

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>31.03.2006</u>		<u>31.03.2005</u>	
	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.395,42	4.784,28	1.348,44	4.069,03
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	168,24	125,32	217,55	150,43
Παροχές Τρίτων	419,95	4.109,77	406,78	4.065,77
Φόροι τέλη	0,10	11,93	3,77	10,74
Διάφορα Έξοδα	181,43	483,20	233,20	1.049,80
Αποσβέσεις Παγίων Στοιχείων	583,70	607,02	380,94	578,96
	2.748,84	10.121,52	2.590,68	9.924,73

6.26. Φόρος εισοδήματος

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Τρέχων φόρος περιόδου	2.254,52	2.514,62	2.122,23	2.415,40
Πλέον: Πρόβλεψη φόρου ανέλ.χρήσεων	123,00	78,00	120,00	75,00
Αναβαλλόμενος φόρος	-41,06	0,18	-40,09	1,85
	2.336,46	2.592,80	2.202,14	2.492,25

6.27. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης	5.508,60	5.004,42	5.192,67	5.950,97
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρείας	5.508,59	5.004,41	5.192,67	5.950,97
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,01	0,01		
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	52.675.000	52.675.000	52.675.000	52.675.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,1	0,09	0,1	0,11

6.28. Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2005, ήταν € 36.872,50 χιλ. (μέρισμα ανά μετοχή € 0,70) και αφορούσαν τα κέρδη της χρήσης 2004. Το προτεινόμενο μέρισμα για τη χρήση 2005 ανέρχεται σε € 0,80 ήτοι € 42.140,00 χιλ.

6.29. Ενδεχόμενα

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με το Ελληνικό Δημόσιο, 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, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2004 και η θυγατρική «ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.» μέχρι και τη χρήση 2002, ενώ για τις μη ελεγχθείσες έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη. Η εταιρεία «THE NUANCE GROUP (ΕΛΛΑΣ) ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.» που συγχωνεύτηκε έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2003-2005 εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν διαφορές φορολογικού ελέγχου. Για τις λοιπές εταιρείες του ομίλου εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν διαφορές φορολογικού ελέγχου.

6.30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρείες	635,13	530,65

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

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
- Θυγατρικές	9.428,61	6.711,16

6.31. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

6.30.1 Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων

Η διοίκηση της Εταιρείας προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων.

6.32. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : Ομίλου 1.187, Εταιρείας 1.012 άτομα.

6.33. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.

6.34. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.