



## ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

**Για την περίοδο  
01.07.2006 - 30.09.2006  
(Τα ποσά αναγράφονται σε ευρώ)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε» στις 7 Νοεμβρίου 2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.stiafilco.com](http://www.stiafilco.com). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

**Ευριπίδης Χαρ. Δοντάς  
Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε.**

<b>1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ .....</b>	<b>6</b>
1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	6
1.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ .....	7
1.3 ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	7
<b>2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....</b>	<b>8</b>
<b>3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ .....</b>	<b>9</b>
<b>4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ .....</b>	<b>10</b>
<b>5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....</b>	<b>11</b>
<b>6. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ .....</b>	<b>12</b>
6.1 Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων:.....	12
6.2 Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:.....	12
6.3 Πρώτη χρήση εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.:.....	12
6.4 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων:.....	13
6.5 Πληροφόρηση κατά τομέα :.....	13
6.6 Εκτιμήσεις Διοίκησης:.....	13
6.7 Συναλλαγματικές μετατροπές :.....	13
6.8 Ενσώματα Πάγια:.....	14
6.9 Κόστος Δανεισμού:.....	15
6.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:.....	15
6.11 Απομείωση αξίας Περιουσιακών Στοιχείων εκτός της υπεραξίας:.....	15
6.12 Επενδύσεις :.....	16
6.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:.....	18
6.14 Λογαριασμοί Απαιτήσεων:.....	18
6.15 Αποθέματα:.....	18
6.16 Μετοχικό κεφάλαιο:.....	18
6.17 Δανεισμός:.....	18

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006**

6.18 Προβλέψεις για Κινδύνους και Έξοδα, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις:.....	18
6.19 Παροχές στο προσωπικό:.....	19
6.20 Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:.....	19
6.21 Φόροι εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος):.....	20
6.22 Προβλέψεις:.....	20
6.23 Αναγνώριση εσόδων:.....	21
6.24 Χρηματοοικονομικά Προϊόντα:.....	21
6.25 Κέρδη ανά Μετοχή:.....	22
6.26 Ίδιες μετοχές:.....	22
6.27 Διανομή μερισμάτων:.....	22
6.28 Μισθώσεις:.....	22
6.29 Κρατικές επιχορηγήσεις:.....	22
6.30 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών:.....	23
6.31 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης:.....	23
<b>7.ΣΥΝΟΔΕΥΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ....</b>	<b>24</b>
7.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	24
7.2.ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	25
7.3.ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ.....	25
7.4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ.....	26
7.5.ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	26
7.6.ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	27
7.7. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	29
7.8.ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	30
7.9.ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ.....	30
7.10.ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	31
7.11.ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ.....	31
ΑΞΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΜΕΝΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	31
7.12.ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ και ΤΑΜΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	32
7.13.ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	32
7.14.ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	36
7.15.ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	37
7.16.ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ.....	38
7.17.ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ.....	38

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006**

7.18.ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ.....	38
7.19.ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ.....	38
7.20.ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ.....	39
7.21.ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	39
7.22.ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	39
7.22. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ .....	40
7.23.ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ .....	40
7.24.ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΣΥΝΤΑΞΗΣ .....	40

## 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### 1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία « **ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε** » με το διακριτικό τίτλο «**STIAFILCO**» ιδρύθηκε το 1970 (ΦΕΚ 1322/17.9.70) και είναι εγκατεστημένη σε μισθωμένες κτιριακές εγκαταστάσεις που βρίσκονται στο 15<sup>ο</sup> χιλιόμετρο της Λεωφόρου Πάρνηθος - Αχαρνές. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 1419/06/Β/86/43 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι η βιομηχανική επεξεργασία κλωστοϋφαντουργικών πρώτων υλών και η παραγωγή παντός είδους νήματος και άλλων κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, καθώς και η εμπορία προϊόντων βάμβακος, η βιομηχανική επεξεργασία προϊόντων τρίτων κ.ά..

Η εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών».

Τό 1991, οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατόπιν αύξησεως του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία καλύφθηκε με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση. Έτσι εισήχθησαν συνολικά 1.128.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας δρχ. 100 η κάθε μία.

Η Εταιρεία απασχολεί 572 άτομα και αποτελεί μία από τις λίγες εταιρίες του κλάδου που διαθέτει πλήρως καθετοποιημένη παραγωγική διαδικασία, καθώς όλα τα στάδια από την παραλαβή του συσπόρου βάμβακος μέχρι την παραγωγή του τελικού προϊόντος, διενεργούνται από την ίδια στις παραγωγικές της εγκαταστάσεις στα Φάρσαλα, τη Λιβαδειά, και τη Λαμία. Πιο συγκεκριμένα, η οργάνωση παραγωγής περιλαμβάνει:

Τρία σύγχρονα εκκοκκιστήρια βάμβακος που καλύπτουν ποιοτικά την υψηλών προδιαγραφών παραγωγή βαμβακονημάτων (2 στο Εργοστάσιο Φαρσάλων, 1 στο Εργοστάσιο Λαμίας).

Τέσσερα Κλωστήρια συνολικής δυναμικότητας 94.272 δακτυλιοφόρων αδραχιτών ένα κλωστήριο Ο/Ε με 1.120 κεφαλές ανοικτής κλώσης και στριπτήρια που της εξασφαλίζουν ευελιξία στην παραγωγή της η οποία επικεντρώνεται κυρίως σε νήματα πεννιέ (Εργοστάσιο Φαρσάλων).

Βαφεία νημάτων που αξιοποιούν εμπορικά μέρος της παραγωγής των κλωστηρίων (Εργοστάσιο Λιβαδειάς).

## 1.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η Εταιρεία ασχολείται:

Με την εκκόκκιση σύσπορου βαμβακιού

Με την εμπορία εκκοκκισμένου βάμβακος

Με την παραγωγή νημάτων

Με το εξευγενισμό νημάτων

## 1.3 ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η Εταιρεία διοικείται από 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εκλέχθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 14<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2005. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, έχει ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
1.Ηλίας Απ. Δοντάς	Πρόεδρος , μη εκτελεστικό μέλος
2.Ευριπίδης Χαρ. Δοντάς	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος , εκτελεστικό μέλος
3.Απόστολος Ηλ. Δοντάς	Διευθύνων Σύμβουλος ,εκτελεστικό μέλος
4.Απόστολος Χρ. Δοντάς	Εκτελεστικό μέλος
5.Γρηγόριος Ευαγ. Μπιτσικώκος	Μη εκτελεστικό μέλος
6.Τριαντάφυλλος Αντ. Ελευθερίου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7.Σπύρος Σταύρου Σαραντόπουλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

2.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημ.	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
Πωλήσεις	7.1	19.292.236,91	10.765.434,91
Κόστος Πωλήσεων		(19.717.595,86)	(10.633.343,62)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>-425.358,95</b>	<b>132.091,29</b>
Άλλα Έσοδα	7.2	198.089,61	482.510,48
Έξοδα Διάθεσης		(135.644,70)	(149.837,28)
Έξοδα Διοίκησης		(378.260,07)	(283.446,83)
Άλλα Έξοδα	7.3	(154.796,08)	(404.993,15)
<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως</b>		<b>(895.970,19)</b>	<b>(223.675,49)</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	7.4	(273.826,89)	349.101,81
<b>Καθαρά Κέρδη Χρήσεως προ φόρων</b>		<b>(1.169.797,08)</b>	<b>125.426,32</b>
Φόρος εισοδήματος	7.5	(39.037,44)	(99.353,22)
<b>Καθαρά Κέρδη / Ζημίες περιόδου</b>		<b>(1.208.834,52)</b>	<b>26.073,10</b>
Κέρδη Ανά Μετοχή		-0,027	0,0006
<b>Σταθμισμένος Μέσος Όρος Αριθμού μετοχών</b>		<b>44.358.686</b>	<b>42.971.726</b>

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006

3.ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

	Σημ.	30.09.2006	30.06.2006
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια	7.6.1	66.391.128,40	66.155.429,60
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.6.3	30.561,49	24.643,70
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	7.7	446.451,37	446.451,37
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	7.8	582.317,60	635.347,80
		<b>67.450.458,86</b>	<b>67.261.872,47</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	7.9	14.755.092,15	27.949.315,56
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7.10	16.292.287,52	21.737.867,81
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα .	7.11	83.461,81	103.358,77
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.12	1.023.502,58	1.286.058,10
		<b>32.154.344,06</b>	<b>51.076.600,24</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>99.604.802,92</b>	<b>118.338.472,71</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.13	13.335.124,80	13.335.124,80
Υπέρ το άρτιο		17.354.983,21	17.354.983,21
Λοιπά αποθεματικά	7.14	19.765.211,52	19.826.881,23
Αποτελέσματα Εις Νέον		15.919.913,22	16.223.594,68
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>		<b>66.375.232,75</b>	<b>66.740.583,92</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	7.15.1	9.871.552,10	10.846.816,80
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	7.16	1.208.036,79	1.191.496,46
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	7.17	1.433.565,43	1.433.565,43
		<b>12.513.154,32</b>	<b>13.471.878,69</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.18	3.110.062,12	7.758.121,47
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	7.19	16.736.245,01	28.005.697,36
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	7.20	870.108,72	2.362.191,27
		<b>20.716.415,85</b>	<b>38.126.010,10</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>33.229.570,17</b>	<b>51.597.888,79</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>		<b>99.604.802,92</b>	<b>118.338.472,71</b>



4.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης
<b>Υπόλοιπα 01.07.2005</b>		13.335.124,80	17.354.983,21	17.318.646,25	18.313.728,90	66.322.483,16
<b>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.2005 - 30.09.2005</b>						
- Μείωση αναβαλλόμενης φορολογίας					793.708,83	793.708,83
<b>Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>793.708,83</b>	<b>793.708,83</b>
- Αποτέλεσμα περιόδου					26.073,10	26.073,10
<b>Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>819.781,93</b>	<b>819.781,93</b>
- Ίδιες μετοχές						0,00
<b>Υπόλοιπα 30.09.2005</b>		<b>13.335.124,80</b>	<b>17.354.983,21</b>	<b>17.318.646,25</b>	<b>19.133.510,83</b>	<b>67.142.265,09</b>
<b>Υπόλοιπα 01.07.2006</b>		<b>13.335.124,80</b>	<b>17.354.983,21</b>	<b>19.826.881,23</b>	<b>16.223.594,68</b>	<b>66.740.583,92</b>
<b>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.2006 - 30.09.2006</b>						
- Μείωση αναβαλλόμενης φορολογίας	7.15.2				905.153,06	905.153,06
<b>Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>905.153,06</b>	<b>905.153,06</b>
- Αποτέλεσμα περιόδου					-1.208.834,52	-1.208.834,52
<b>Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-303.681,46</b>	<b>-303.681,46</b>
- Ίδιες μετοχές	7.21				-61.669,71	-61.669,71
<b>Υπόλοιπα 30.06.2006</b>		<b>13.335.124,80</b>	<b>17.354.983,21</b>	<b>19.826.881,23</b>	<b>15.858.243,51</b>	<b>66.375.232,75</b>

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	-1.169.797,08	125.426,32
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	517.783,37	486.402,57
Προβλέψεις	-55.524,76	4.919,08
Συναλλαγματικές διαφορές	-3.990,44	223.282,38
Αποτελέσματα (εσοδα,εξοδα κέρδη και ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας)	41.272,94	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	265.311,49	102.361,52
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
<b>Μείωση</b> / (αύξηση) αποθεμάτων	13.194.223,41	2.446.708,12
<b>Μείωση</b> / (αύξηση) απαιτήσεων	5.415.148,68	5.328.974,26
<b>(Μείωση)</b> / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-7.057.933,44	-6.345.178,21
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-882.204,80	-247.598,62
Καταβεβλημένοι φόροι		
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>10.264.289,37</u></b>	<b><u>2.125.297,42</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	616.505,89	-1.871.165,22
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	16.747,22	49,70
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>633.253,11</u></b>	<b><u>-1.871.115,52</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		9.400.014,96
Εξοφλήσεις δανείων	-11.160.098,00	-10.043.559,29
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>-11.160.098,00</u></b>	<b><u>-643.544,33</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b><u>-262.555,52</u></b>	<b><u>-389.362,43</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b><u>1.286.058,10</u></b>	<b><u>747.347,52</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>1.023.502,58</u></b>	<b><u>357.985,09</u></b>

## 6. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

### 6.1 Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων:

- Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα γήπεδα και τα κτίρια, τα οποία κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΤΧΤΠ (30 Ιουνίου 2004) , αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους και αυτή η εύλογη αξία χρησιμοποιήθηκε ως τεκμαρτό κόστος κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία.
- Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας , της περιόδου 1/7/2006 εως 30/9/2006 καθώς και της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου , έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΤΧΤΠ) , καθώς και των διερμηνειών που έχουν εκδοθεί από Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και την μόνιμη επιτροπή Διερμηνειών που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ..Λ.Π 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» .
- Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για την χρήση που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2006.

### 6.2 Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:

- Η ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και ετοιμάζει οικονομικές καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν βασιστεί στις ανωτέρω καταστατικές οικονομικές καταστάσεις κατάλληλα προσαρμοσμένες και αναμορφωμένες βάσει εξωλογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμφωνούν με τα ΔΤΧΤΠ.

### 6.3 Πρώτη χρήση εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.:

- Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να ετοιμάζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΤΧΤΠ. Βάσει του ΔΤΧΤΠ 1 και της προαναφερθείσας ελληνικής νομοθεσίας οι ανωτέρω εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΤΧΤΠ, τουλάχιστον για μία χρήση (1 Ιουλίου 2004 έως 30 Ιουνίου 2005).

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006**

- Η Εταιρεία αποφάσισε να εκτιμήσει τα γήπεδα και τα κτίρια κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ σε εύλογες αξίες και χρησιμοποίησε τις εύλογες αξίες αυτές ως τεκμαρτό κόστος κατά την συγκεκριμένη ημερομηνία. Όσον αφορά τη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου του από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών και κερδών αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.
- Οι εκτιμήσεις της Εταιρείας με βάση τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ήταν σε συνέπεια με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ (μετά από τις όποιες αναμορφώσεις για την απεικόνιση διαφορών στις λογιστικές αρχές), εκτός αν υπήρχαν σαφείς ενδείξεις ότι αυτές οι εκτιμήσεις ήταν λανθασμένες.

**6.4 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων:**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 7 Νοεμβρίου 2006 ενέκρινε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/7/2006 -30/9/2006.

**6.5 Πληροφόρηση κατά τομέα :**

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

**6.6 Εκτιμήσεις Διοίκησης:**

- Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει σε παραδοχές και εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα - έξοδα κατά την υπό εξέταση διαχειριστική περίοδο. Κατά συνέπεια τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

**6.7 Συναλλαγματικές μετατροπές :**

- (α) **Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.** Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί, δηλαδή το ευρώ.

- **(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα.** Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

### 6.8 Ενσώματα Πάγια:

- Τα γήπεδα και τα κτίρια, αποτιμώνται στο τεκμαρτό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους. Τα μηχανήματα, τα μεταφορικά μέσα καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων και κτιρίων κατά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2004 και οι εύλογες αξίες αυτές χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΤΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε καταχωρήθηκε στο λογαριασμό της καθαρής θέσης «κέρδη σε νέο».
- Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.
- Τα στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρση τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.
- 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. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των λοιπών παγίων στοιχείων λογίζονται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων.

- Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής κατά κατηγορία παγίων έχει ως εξής :

Είδος Παγίου	Ωφέλιμη Ζωή
Βιομηχανικά Κτίρια και Τεχνικές Εγκαταστάσεις Κτιρίων	66 έτη
Λοιπά Κτίρια	55 έτη
Μηχανήματα & λοιπός εξοπλισμός	9 έως 12,5 έτη
Μεταφορικά μέσα	5 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 έως 8 έτη

- Τα παραγωγικά ακίνητα ή αυτά για τα οποία δεν έχει προσδιοριστεί η χρήση τους και βρίσκονται στο στάδιο της κατασκευής, απεικονίζονται στο κόστος μειωμένα κατά τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Το κόστος περιλαμβάνει επαγγελματικές αμοιβές και λοιπά έξοδα κτήσης τους. Η απόσβεση αυτών των ακινήτων όπως και των υπολοίπων της εταιρείας αρχίζει όταν τα ακίνητα είναι έτοιμα για χρήση.

#### 6.9 Κόστος Δανεισμού:

- Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το βασικό λογιστικό χειρισμό που προβλέπεται από το ΔΛΠ 23, βάσει του οποίου, το κόστος δανεισμού (ανεξάρτητα από το αν αφορά δάνεια για κτήσεις ή κατασκευές παγίων και εγκαταστάσεων) λογίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως που αφορά.

#### 6.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:

- 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 έτη.
- Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

#### 6.11 Απομείωση αξίας Περιουσιακών Στοιχείων εκτός της υπεραξίας:

- Η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου ή άλλου περιουσιακού στοιχείου εκτιμάται όποτε υπάρχει ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει απομειωθεί και αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης όταν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Ως ανακτήσιμο ποσό

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006**

αναγνωρίζεται το μεγαλύτερο μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Καθαρή τιμή πωλήσεως είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου σε μια αντικειμενική συναλλαγή μεταξύ μερών που γνωρίζουν και επιθυμούν τη συναλλαγή, μετά την αφαίρεση κάθε άμεσης δαπάνης διαθέσεως. Αξία χρήσεως είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένονται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεση του κατά το τέλος της ωφέλιμης ζωής του.

- Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.
- Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.
- Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.
- Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

**6.12 Επενδύσεις :**

Οι επενδύσεις της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

- **α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.**

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων.

- **β) Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

➤ γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

➤ δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.



#### 6.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, άμεσης ρευστοποίησης.

#### 6.14 Λογαριασμοί Απαιτήσεων:

- Οι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία μετά από προβλέψεις για μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Ο υπολογισμός για επισφαλείς απαιτήσεις γίνεται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη μέρους ή ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού.

#### 6.15 Αποθέματα:

- Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως των αποθεμάτων προσδιορίστηκε με μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος της Α΄ ύλης, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. 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 τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

#### 6.16 Μετοχικό κεφάλαιο:

- Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας 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.

#### 6.17 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.

#### 6.18 Προβλέψεις για Κινδύνους και Έξοδα, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις:

- Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται

αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και 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 ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

#### 6.19 Παροχές στο προσωπικό:

- **Βραχυπρόθεσμες παροχές:** Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.
- **Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία:**

Η μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίζεται με βάση αναλογιστική μελέτη.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

#### 6.20 Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:

- Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται συνταξιοδοτικά και ιατροφαρμακευτικά από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό φορέα το ΙΚΑ. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, και τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των

συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν έχει καμία νόμιμη ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για καταβολή παροχών συντάξεως και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης στο προσωπικό της.

#### 6.21 Φόροι εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος):

- Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές) με την χρήση φορολογικών συντελεστών και φορολογικών νόμων που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

#### 6.22 Προβλέψεις:

- Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, κόστη αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις, καταχωρούνται όταν:
- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης και,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

### 6.23 Αναγνώριση εσόδων:

- Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ ΦΠΑ και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Επειδή τα έσοδα από τόκους αφορούν σε βραχυπρόθεσμη περίοδο έως 6 μήνες το πραγματικό επιτόκιο ταυτίζεται με το ονομαστικό.
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

### 6.24 Χρηματοοικονομικά Προϊόντα:

- Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις εμφανίζονται στον Ισολογισμό της εταιρείας όταν η εταιρεία είναι συμβαλλόμενο μέρος μίας τέτοιας σύμβασης χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα και τραπεζικό δανεισμό. Η εταιρεία κάνει χρήση παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στη συνέχεια. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα.
- **Πραγματική αξία:** Τα ποσά που εμφανίζονται στους ισολογισμούς για βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες πραγματικές τους αξίες λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.
- **Πιστωτικός κίνδυνος:** Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υφίστανται σημαντικοί πιστωτικοί κίνδυνοι.
- **Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας είναι σε ευρώ και βραχυπρόθεσμος και κατά συνέπεια ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός. Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα για την μείωση του κινδύνου μεταβολής επιτοκίων. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της

εταιρείας εκτιμά ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από την πιθανή μεταβολή επιτοκίων.

- **Κίνδυνος Αγοράς:** Η εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβόλαια για την αντιστάθμιση κινδύνου αγοράς, που προκύπτει από την έκθεσή της σε διακυμάνσεις των πρώτων υλών που χρησιμοποιεί στην παραγωγική διαδικασία.

#### 6.25 Κέρδη ανά Μετοχή:

- Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη της περιόδου μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών που είχαν εκδοθεί κατά τη διάρκεια της κάθε χρήσεως/ περιόδου.

#### 6.26 Ίδιες μετοχές:

- Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως, σαν ένα ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την αγορά, πώληση ή ακύρωση των ιδίων μετοχών, δεν αναγνωρίζεται κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το τίμημα πώλησης ή αγοράς και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες από την εκκαθάριση αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

#### 6.27 Διανομή μερισμάτων:

- Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

#### 6.28 Μισθώσεις:

- Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.
- Εισπράξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.
- Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

#### 6.29 Κρατικές επιχορηγήσεις:

- Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.
- Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

- Οι κρατικές 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.
- 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 την σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

#### 6.30 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών:

- Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.
- Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανakλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

#### 6.31 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης:

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

7.ΣΥΝΟΔΕΥΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

7.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η παραγωγική διαδικασία της ΕΠΙΛΕΚΤΟΥ γίνεται αποκλειστικά στην Ελλάδα και στα εργοστάσιά της στα ΦΑΡΣΑΛΑ, στη ΛΙΒΑΔΕΙΑ και στη ΛΑΜΙΑ. Από τα προϊόντα της, τα νήματα εκρού βαμβακερά και τα φινιρισμένα βαμμένα νήματα, απευθύνονται κυρίως στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στην ελληνική αγορά.

Το εκκοκκισμένο βαμβάκι εξάγεται κυρίως σε τρίτες χώρες.

Οι πωλήσεις ανά γεωγραφική περιοχή καταγράφονται στους παρακάτω πίνακες.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ 30.09.2006 και 30.09.2005

Ποσά σε ευρώ	1η Ιουλίου 2006 έως 30η Σεπτεμβρίου 2006				1η Ιουλίου 2005 έως 30η Σεπτεμβρίου 2005			
	Ελλάδα	Ευρωπαϊκή Ένωση	Λοιπές Χώρες	Σύνολο	Ελλάδα	Ευρωπαϊκή Ένωση	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	2.052.886,81	5.194.946,06	2.252.165,97	9.499.998,84	2.313.452,31	4.520.285,58	501.722,03	7.335.459,92
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	450.251,31	842.552,09	245.033,18	1.537.836,58	42.783,49	8.428,00		51.211,49
Έσοδα από πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	1.441.639,55	757.421,92	6.007.116,49	8.206.177,96	1.910.759,09	1.219.063,67	248.940,74	3.378.763,50
Έσοδα από επεξεργασία για τρίτους (φασόν)	48.223,53			48.223,53				0,00
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>3.993.001,20</b>	<b>6.794.920,07</b>	<b>8.504.315,64</b>	<b>19.292.236,91</b>	<b>4.266.994,89</b>	<b>5.747.777,25</b>	<b>750.662,77</b>	<b>10.765.434,91</b>

### 7.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
Επιδότησεις για εκπαίδευση προσωπικού	43.951,65	0,00
Επιδότησεις ειδικών προγραμμάτων		102.700,50
Ενοίκια κτιρίων εδαφικών εκτάσεων		
Συναλλαγματικές διαφορές	50.567,82	171.338,10
Αναλογούσες αποσβέσεις επιχ.παγίων		187.355,25
Λοιπά έκτακτα έσοδα	47.451,26	
Διαφορές ενσωματώσεως & καταλογισμού		3.576,04
Διαφορές προβλέψεων		-13.587,04
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	56.118,88	31.127,63
<b>Σύνολο Άλλων Εσόδων</b>	<b>198.089,61</b>	<b>482.510,48</b>

### 7.3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
Συναλλαγματικές διαφορές	46.577,38	404.532,08
Λοιπά έκτακτα έξοδα	70.068,61	461,07
Διαφορές ενσωματώσεως & καταλογισμού	38.150,09	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		0,00
<b>Σύνολο Άλλων Εξόδων</b>	<b>154.796,08</b>	<b>404.993,15</b>



7.4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
Έσοδα από πώληση χρηματοοικονομικών προϊόντων	626.055,01	401.657,24
Κόστος αγοράς χρηματοοικονομικών προϊόντων	-667.327,95	-97.387,99
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>-41.272,94</b>	<b>304.269,25</b>
Έσοδα από πώληση χρεογράφων	0,00	123.138,84
Έσοδα από τόκους	16.747,22	49,70
Χρεωστικοί τόκοι	-265.311,49	-152.361,52
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>-248.564,27</b>	<b>-29.172,98</b>
Κέρδη από εκποίηση παγίων	16.010,32	81.787,87
Ζημίες από εκποίηση παγίων	0,00	-7.782,33
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>16.010,32</b>	<b>74.005,54</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους</b>	<b>-273.826,89</b>	<b>349.101,81</b>

7.5.ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
Φόρος εισοδήματος	0,00	40.136,42
Αναβαλλόμενοι φόροι	39.037,44	59.216,80
<b>Σύνολο</b>	<b>39.037,44</b>	<b>99.353,22</b>

Ο φόρος εισοδήματος αφορά τον φόρο επί των κερδών της περιόδου .Οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν καταχώρηση μελλοντικής φορολογίας για προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού διαφορές αποσβέσεων κλπ.

7.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

7.6.1 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχ. Έργα	Μηχ. - Τεχν. Εγκατ. & Λοιπ. Μηχ. Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λ. Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλ & Προκαταβ.	Σύνολο
Αξία κτήσης 30/6/2006	3.403.078,86	36.682.865,72	74.881.175,99	1.832.411,59	4.899.222,31	2.242.885,80	123.941.640,27
Αγορές Χρήσης, Προσθήκες, Βελτιώσεις-μεταφορές		1.774,80	278.049,89	63.309,30	25.403,85	478.697,23	847.235,07
Αφαιρέσεις, Μειώσεις, Πωλήσεις, Καταστροφές		-12.442,16	-766,31	-8.871,47			-22.079,94
<b>Σύνολο αξίας κτήσης 30/9/2006</b>	<b>3.403.078,86</b>	<b>36.672.198,36</b>	<b>75.158.459,57</b>	<b>1.886.849,42</b>	<b>4.924.626,16</b>	<b>2.721.583,03</b>	<b>124.766.795,40</b>
Αξία Αποσβέσεων 30/06/2006	0,00	1.473.788,02	50.801.037,42	1.484.156,75	4.027.468,79	0,00	57.786.450,98
Μειώσεις Αποσβεσθέντων		-4.097,16	3.184,69	-8.871,46	12,93		-9.771,00
Τακτικές Αποσβέσεις περιόδου		110.322,64	706.504,05	24.115,29	57.531,00		898.472,98
<b>Σύνολο Αποσβέσεων περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>106.225,48</b>	<b>709.688,74</b>	<b>15.243,83</b>	<b>57.543,93</b>	<b>0,00</b>	<b>888.701,98</b>
<b>Αξία αποσβεσθέντων 30/9/2006</b>	<b>0,00</b>	<b>1.580.013,50</b>	<b>51.510.726,16</b>	<b>1.499.400,58</b>	<b>4.085.012,72</b>	<b>0,00</b>	<b>58.675.152,96</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 30/9/2006</b>	<b>3.403.078,86</b>	<b>35.092.184,86</b>	<b>23.647.733,41</b>	<b>387.448,84</b>	<b>839.613,44</b>	<b>2.721.583,03</b>	<b>66.091.642,44</b>
Υπόλοιπο παραγγελιών στο εξωτερικό κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2006							299.485,96
Σύνολο ενσώματων ακίνητοποιήσεων							66.391.128,40

Οι αποσβέσεις των περιουσιακών στοιχείων κατανεμήθηκαν στα αποτελέσματα ως εξής :

7.6.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005
Αποσβέσεις κτιρίων	110.322,64	166.634,89
Αποσβέσεις μηχανημάτων	706.504,05	652.979,09
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	24.115,29	28.421,51
Αποσβέσεις επίπλων -λοιπού εξοπλισμού	57.531,00	55.900,97
Αποσβέσεις αύλων περιουσιακών στοιχείων	2.225,91	929,57
Αναλογία αποσβέσεων σε επόμενες περιόδους λόγω εποχικότητας	-382.915,52	-418.463,46
<b>Σύνολο αποσβέσεων</b>	<b>517.783,37</b>	<b>486.402,57</b>
<b>Κατανέμονται σε :</b>		
Κόστος Πωλήσεων	493.354,95	465.884,26
Έξοδα Διάθεσης	1.527,59	960,90
Έξοδα Διοίκησης	22.900,83	19.557,41
<b>Σύνολο</b>	<b>517.783,37</b>	<b>486.402,57</b>

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των ακινήτων

7.6.3 ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Έξοδα αναδιοργάνωσης
Κόστος Κτήσεως 30/06/2006	36.781,97
Προσθήκες περιόδου	8.143,70
Διαγραφές-Μειώσεις κόστους κτήσης	0,00
<b>Κόστος Κτήσεως 30/09/2006</b>	<b>44.925,67</b>
Αποσβέσεις μέχρι 30/06/2006	12.138,27
Αποσβέσεις περιόδου	2.225,91
Διαγραφές-Μειώσεις αποσβέσεων	
<b>Αναπόσβεστη Αξία 30.09.2006</b>	<b>30.561,49</b>

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το διαθέσιμο λογισμικό.

#### 7.7. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται πάσης φύσεως εγγυήσεις και προκαταβολές για διάφορες παροχές (ΔΕΗ-ΟΤΕ κλπ).

#### ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΔΙΧΑΙΟΥΧΟΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ	30.09.2006	30.06.2006
Δοσμένες εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η	427.742,48	427.742,48
Δοσμένες εγγυήσεις σε ΔΕΥΑΛ	164,34	164,34
Δοσμένες εγγυήσεις για μίσθωση ακινήτων	18.469,55	18.469,55
Δοσμένες εγγυήσεις σε ταμείο Αττικής οδού	75,00	75,00
<b>Σύνολο δοσμένων εγγυήσεων</b>	<b>446.451,37</b>	<b>446.451,37</b>

**7.8.ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

	30.09.2006	30.06.2006
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από:</i>		
Υπεραξία γηπέδων	42.097,83	42.097,83
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	5.139,62	8.109,61
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	350.330,67	381.278,86
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	184.749,48	203.861,50
<b>Σύνολο</b>	<b>582.317,60</b>	<b>635.347,80</b>

Στην παρούσα περίοδο έγινε επανεκτίμηση τόσο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων όσο και των αντίστοιχων υποχρεώσεων. Ανάλυση της μείωσης της αναβαλλόμενης φορολογίας παρατίθεται παρακάτω στην § 7.15.2

**7.9.ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ**

	30.09.2006	30.06.2006
Εμπορεύματα	1.066.543,81	1.895.120,01
Έτοιμα προϊόντα & ημιτελή	6.217.449,20	8.777.879,44
Υποπροϊόντα-Υπολείμματα	275.816,78	357.138,47
Παραγωγή σε εξέλιξη	606.082,42	665.224,25
Πρώτες και β. ύλες -υλικά συσκευασίας	4.056.718,91	13.677.245,00
Αναλώσιμα υλικά	147.872,28	127.624,68
Ανταλλακτικά	1.368.515,63	1.367.706,35
Είδη συσκευασίας	84.580,12	82.687,00
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	931.513,00	998.690,36
<b>Υπόλοιπο αποθεμάτων</b>	<b>14.755.092,15</b>	<b>27.949.315,56</b>

7.10. ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

	30.09.2006	30.06.2006
Πελάτες	9.270.568,39	8.219.239,14
Μείον: προβλέψεις απομείωσης	-919.230,72	-919.236,96
<b>Υπόλοιπο πελατών</b>	<b>8.351.337,67</b>	<b>7.300.002,18</b>
Γραμμάτια Εισπρακτέα	39.124,89	39.124,89
Επιταγές μεταχρονολογημένες	3.819.626,49	5.152.738,59
Επιταγές σε καθυστέρηση	137.125,85	76.150,55
Προκαταβολές προσωπικού	4.900,00	3.700,00
Απαιτήσεις από το ελληνικό δημόσιο	2.451.866,72	2.532.035,37
Απαιτήσεις από ΟΠΕΚΕΤΠΕ	22.474,07	6.248.365,24
Δεσμευμένες καταθέσεις	557,89	105,66
Λογαριασμοί διαχειρίσεων προκαταβολών	85.885,87	211.960,43
Προκαταβολές σε προμηθευτές	51.131,30	46.049,40
Έξοδα επόμενων περιόδων	1.205.586,93	5.455,25
Λοιπές απαιτήσεις -προβλέψεις περιόδου	122.669,84	122.180,25
<b>Υπόλοιπο πελατών και λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>16.292.287,52</b>	<b>21.737.867,81</b>

7.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ  
ΑΞΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΜΕΝΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Αφορούν 431 χρηματιστηριακά συμβόλαια εκκοκκισμένου βάμβακος η αξία των οποίων κατά 30.09.2006 στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης ανέρχεται σε 83.461,81 €. Το ποσό αυτό περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην κατηγορία των χρηματοοικονομικών εσόδων.

**7.12.ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ και ΤΑΜΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ**

	30.09.2006	30.06.2006
Ταμείο μετρητά	61.353,45	42.533,37
Καταθέσεις σε ευρώ	779.014,47	836.350,67
Καταθέσεις σε Ξ.Ν	183.134,66	407.174,06
<b>Σύνολο</b>	<b>1.023.502,58</b>	<b>1.286.058,10</b>

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά και καταθέσεις λογαριασμών όψεως διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

**7.13.ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την ίδρυση της Εταιρείας το 1970 ορίστηκε σε 20.000.000 δρχ., διαιρούμενο σε 20.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. η κάθε μία (Φ.Ε.Κ. 1322/1970). Στη συνέχεια η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου ακολούθησε τα παρακάτω στάδια:

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 2<sup>ας</sup> Ιουνίου 1972, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 10.000.000 δρχ. με την έκδοση 10.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. η μία, βάσει της υπ' αριθμόν 9436/5.8.72 απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας (Φ.Ε.Κ. 1561/22.8.1972).

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 6<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 1973, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 25.000.000 δρχ. με την έκδοση 25.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. έκαστη, βάσει της υπ' αριθμόν 174893/22.2.1973 απόφασης του Αναπληρωτή Νομάρχη Διαμερίσματος Αθηνών (Φ.Ε.Κ. 131/26.2.1973).

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20<sup>ης</sup> Ιουνίου 1977, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 15.400.000 δρχ. με την έκδοση 15.400 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. έκαστη, κατ' εφαρμογή του άρθρου 16 του Ν. 542/1977.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 23<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 1981, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 70.400.000 δρχ. με την έκδοση 70.400 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ., έκαστη, βάσει της υπ' αριθμόν 28807/22.12.1981 απόφασης του Αναπληρωτή Νομάρχη Διαμερίσματος Αθηνών (Φ.Ε.Κ. 4266/28.12.1981).

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24<sup>ης</sup> Μαΐου 1982, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 104.200.000 δρχ. με την έκδοση 104.200 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ., έκαστη, κατ' εφαρμογή

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006**

του Ν. 1249/1982 και βάσει της υπ' αριθμόν 11155/22.6.1981 απόφασης του Αναπληρωτή Νομάρχη Διαμερίσματος Αθηνών (Φ.Ε.Κ. 2966/25.6.1982).

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 29<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1988, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 146.000.000 δρχ. με την έκδοση 146.200 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ., έκαστη, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της υπ' αριθμόν Ε. 2665/1988 κοινής απόφασης των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. 1550/25.5.1990).

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 5<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1990, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 112.800.000 δρχ. με την έκδοση 1.128.000 νέων μετοχών με δημόσια εγγραφή (1.008.000) και ιδιωτική τοποθέτηση (20.000) (Φ.Ε.Κ. 4495/28.12.1990).

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 23<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1991, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 755.700.000 δρχ. με την έκδοση 7.557.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 100 δρχ., έκαστη. Η αύξηση καλύφθηκε: α) κατά το ποσό 273.261.866 δρχ. με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων, βάσει των διατάξεων του Ν. 1731/87, β) κατά 451.375.717 δρχ. με κεφαλαιοποίηση ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού επενδύσεων, βάσει της Ε. 2665/87 και γ) κατά 31.062.417 δρχ. με κεφαλαιοποίηση ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού επενδύσεων, βάσει του ΝΔ. 1078/71.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 18<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1993, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 314.875.000 δρχ. με την έκδοση 3.148.750 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 100 δρχ., έκαστη.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 17<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1994, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 787.188.000 δρχ. με την έκδοση 7.871.880 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 100 δρχ., έκαστη. Η αύξηση καλύφθηκε: α) με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων, κατά το ποσό 247.625.290 δρχ., βάσει των διατάξεων του Ν. 2065/92, β) με κεφαλαιοποίηση ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού επενδύσεων βάσει του Ν. 1828/89, κατά 65.564.577 δρχ. για τη χρήση 1988 - 1989, κατά 88.435.668 δρχ. για τη χρήση 1989 - 1990 και κατά 385.562.465 δρχ. για τη χρήση 1990 - 1991.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1997, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 885.585.000 δρχ. με την έκδοση 8.855.850 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 100 δρχ., έκαστη, με κεφαλαιοποίηση ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού επενδύσεων βάσει του Ν. 1828/89, κατά 50.475.965 δρχ. για τη χρήση 1990 - 1991, κατά 335.000.000 δρχ. για τη χρήση 1992 - 1993 και κατά 500.109.035 δρχ. για τη χρήση 1993 - 1994.



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006**

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 1998 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά οκτακόσια έντεκα εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα επτά χιλιάδες (811.787.000) δρχ., διαιρεμένο σε οκτώ εκατομμύρια εκατόν δέκα επτά χιλιάδες οκτακόσιες εβδομήντα μετοχές (8.117.870), ονομαστικής αξίας δραχμών εκατό (100) εκάστης, με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας ακινήτων Ν.2065/92 361.327.571, δραχμών αποθεματικών του Ν.1828/89 (ειδικό αφορολόγητο αποθεματικό επενδύσεων), για τη χρήση 1993-1994 14.890.965 δραχμών, για τη χρήση 1994-1995 300.000.000 δραχμών και για τη χρήση 1995-1996 110.185.045 δραχμών, αποθεματικών του ΝΔ 1078/71 (αφορολόγητο αποθεματικό επενδύσεων) 25.383.419 δραχμών και μετά από άθροισιν των παραπάνω κονδυλίων δραχμές 811.787.000.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 22<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2001 η ονομαστική αξία των μετοχών της εταιρείας μετατράπηκε σε ευρώ σύμφωνα με τα άρθρα 11 και 12 του Ν.2842/2000 με αύξηση για το σκοπό αυτό της ονομαστικής αξίας των μετοχών της εταιρείας από 100 δραχμές σε 102,225 δραχμές (0,30 ευρώ) εκάστη, με μερική κεφαλαιοποίηση εκ δραχμών 90.311.304 από το αποθεματικό της εταιρείας με τίτλο «Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων» (Υπεραξία Ν.2065/92) και μετατράπηκε σε ευρώ το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, δηλαδή από δραχμές 4.149.246.304 σε ευρώ 12.176.805.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 9ης Νοεμβρίου 2002 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ένα εκατομμύριο εκατόν πενήντα οκτώ χιλιάδες τριακόσια δέκα εννέα ευρώ και ογδόντα λεπτά (1.158.319,80), διαιρεμένο σε τρία εκατομμύρια οκτακόσιες εξήντα μία χιλιάδες εξήντα έξι μετοχές (3.861.066), ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ εκάστης, με κεφαλαιοποίηση α) της υπεραξίας ακινήτων Ν.2065/92 1.120.713,14 ευρώ και β) από αποθεματικό - διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 37.606,66 ευρώ, και μετά από άθροιση των παραπάνω κονδυλίων ευρώ 1.158.319,80.

Έτσι το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μετά την παραπάνω αύξηση ανέρχεται σε 13.335.124,80 ευρώ διαιρούμενο πλέον σε σαράντα τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες πενήντα χιλιάδες τετρακόσιες δέκα έξι μετοχές (44.450.416) ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ εκάστης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε ευρώ)				
		ΤΡΟΠΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ		
Αριθμός Ξ.Ε.Κ.	Ημερομηνία Γ.Σ	Με καταβολή μετρητών	Με κεφ/ση αποθεματικών	Με κεφ/ση υπεραξίας παγίων
1322/1970	Ίδρυση Α.Ε.	58.694,06	0,00	0,00
1561/22.8.1972	02.06.1972	29.347,03	0,00	0,00
131/26.02.1973	06.02.1973	73.367,57	0,00	0,00
3233/1.11.1977	20.06.1977	45.194,42	0,00	0,00
4266/28.12.1981	23.09.1981	206.603,08	0,00	0,00
2966/25.06.1982	24.05.1982	305.796,04	0,00	0,00
1550/25.05.1990	29.12.1988	428.466,62	0,00	0,00
4495/28.12.1990	05.12.1990	331.034,48	0,00	0,00
296/30.01.1992	23.12.1991	0,00	1.415.812,57	801.942,38
128/11.01.1994	18.12.1993	924.064,56	0,00	0,00
7211/30.12.1994	17.12.1994	0,00	1.583.456,23	726.706,65
230/16.01.1998	20.12.1997	0,00	2.598.928,83	0,00
282/20.01.1999	21.12.1998	0,00	1.321.964,58	1.060.389,06
695/29.01.2002	22.12.2001	0,00	0,00	265.036,84
12826/23.12.2002	09.11.2002	0,00	37.606,66	1.120.713,14

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 20<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2006 το σύνολο των μετοχών της εταιρείας μετετράπη από κοινές ανώνυμες κοινές ονομαστικές .

7.14.ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	30.09.2006	30.06.2006
Τακτικό αποθεματικό	2.314.432,79	2.314.432,79
Ειδικά αποθεματικά	1.776.082,17	1.776.082,17
Εκτακτα αποθεματικά	87.968,16	87.968,16
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών νόμων διατάξεων	13.985.637,60	13.985.637,60
Αποθεματικά απο απαλλομενα της φορολογίας έσοδα	1.322.772,63	1.322.772,63
Αποθεματικά από ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα	788.864,94	788.864,94
Διαφορά από εκποίηση ιδίων μετοχών	-2.957.112,04	-2.957.112,04
Αγορά ιδίων μετοχών	-61.669,71	0,00
Διαφορά από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων Ν2065/92	2.508.234,98	2.508.234,98
<b>Σύνολο</b>	<b>19.765.211,52</b>	<b>19.826.881,23</b>

➤ Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιουσιακών στοιχείων αφορά σε αναπροσαρμογή του Ν.2065/92 που θα πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί μέχρι την 31.12.2006.

➤ Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων, τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα, καθώς και τα αποθεματικά από ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα αφορούν σε αποθεματικά η διάθεση των οποίων, σύμφωνα με τις ισχύουσες φορολογικές διατάξεις, υπόκεινται στη φορολογία εισοδήματος. Ο φόρος εισοδήματος αυτός θα βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία η Γενική Συνέλευση των μετόχων θα αποφασίσει τη διανομή τους.

## 7.15. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### 7.15.1 Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από:	30.09.2006	30.06.2006
Από υπεραξία κτιρίων	8.215.823,46	9.047.539,52
Από υπεραξία εγκαταστάσεων	1.631.522,90	1.766.200,46
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	24.203,92	33.074,81
Συναλλαγματικές διαφορές (εσοδα)	1,82	2,01
<b>Σύνολο</b>	<b>9.871.552,10</b>	<b>10.846.816,80</b>

- Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που προέκυψε από την υπεραξία των παγίων στοιχείων τα οποία δεν υπόκεινται σε απόσβεση (γήπεδα) υπολογίστηκε με συντελεστή 25% ενώ για τις υπόλοιπες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ο αντίστοιχος συντελεστής της φορολογίας εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο είναι 29% .
- Οι μειωμένες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις καθώς και οι αντίστοιχες απαιτήσεις οφείλονται αφενός μεν στη μείωση του συντελεστή της φορολογίας εισοδήματος από 32% σε 29%. και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

### 7.15.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ

	ΑΠΟ ΜΕΙΩΣΗ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ
ΓΗΠΕΔΩΝ	0,00
ΚΤΙΡΙΩΝ	-841.088,78
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ	-138.231,56
ΕΞΟΔΩΝ ΠΟΛΥΕΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ	13.914,67
ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	19.112,02
ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	41.140,59
	<b>-905.153,06</b>

### 7.16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η εταιρεία με βάση αναλογιστική μελέτη προσδιόρισε τη μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου του από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση. Πέραν της αποζημίωσης, με βάση τα προβλεπόμενα από το νόμο, η εταιρεία καμία άλλη υποχρέωση για οποιαδήποτε άλλη παροχή δεν έχει αναλάβει έναντι των εργαζομένων.

### 7.17. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ

Αφορούν επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από την εταιρεία κάνοντας χρήση αναπτυξιακών νόμων. Το ποσοστό της επιχορήγησης κυμαίνεται από 30 % έως 50%. Σύμφωνα με το νόμο και τις εγκριτικές αποφάσεις υπάρχουν υποχρεώσεις και χρονικοί περιορισμοί όσον αφορά την μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων παγίων. Επίσης η εταιρεία έχει δεσμεύσει μέρος των αποθεματικών της για κάλυψη της ίδιας συμμετοχής κατά την παρούσα χρήση.

### 7.18. ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

	30.09.2006	30.06.2006
Προμηθευτές	3.110.062,12	7.732.394,53
Πιστωτές	0,00	7.600,00
Γραμμάτια πληρωτέα	0,00	18.126,94
<b>Σύνολο</b>	<b>3.110.062,12</b>	<b>7.758.121,47</b>

### 7.19. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ

	30.09.2006	30.06.2006
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.173.126,98	14.540.799,26
ALPHA BANK	6.013.118,03	11.964.898,10
EUROBANK	2.550.000,00	1.500.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>16.736.245,01</b>	<b>28.005.697,36</b>

Το μέσο κόστος δανεισμού κατά την παρούσα περίοδο κυμάνθηκε από 4,40% έως 5,60%.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.7.2006-30.9.2006

- Η εταιρεία έχει μόνο βραχυπρόθεσμο δανεισμό.
- Καμία υποθήκη και προσημείωση δεν είναι εγγεγραμμένη για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων και πιστώσεων.
- Δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος γιατί το σύνολο των δανείων είναι σε ευρώ
- Το σύνολο των αναληφθέντων δανείων χρησιμοποιήθηκε για κεφάλαιο κίνησης.

7.20.ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

	30.09.2006	30.06.2006
Προκαταβολές πελατών	133.405,85	1.607.607,40
Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	310.903,63	275.645,19
Μερίσματα πληρωτέα	18.241,43	18.241,43
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	38.291,33	90.320,88
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	334.928,20	293.849,25
Λοιπά - προβλέψεις περιόδου	34.338,28	76.527,12
<b>Σύνολο</b>	<b>870.108,72</b>	<b>2.362.191,27</b>

7.21.ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά την παρούσα περίοδο η εταιρεία απέκτησε 91.730 ίδιες μετοχές έναντι 61.669,71 €.

7.22.ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- **Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις:** Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2002-2003, 2003-2004, 2004-2005, 2005-2006 καθώς και για τη περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2006 με συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις να μην έχουν καταστεί οριστικές. Δεν είναι δυνατόν, την παρούσα χρονική στιγμή να προσδιοριστεί με ακρίβεια το ύψος των επιπλέον φόρων και προστίμων που πιθανόν να επιβληθούν από τη φορολογική αρχή. Για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί ανάλογη πρόβλεψη στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

#### 7.22. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

- Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2006 και ως την σύνταξη των Οικονομικών καταστάσεων που να αφορούν την εταιρεία.

#### 7.23. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές 64.500 €

#### 7.24. ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01/07/2006 - 30/09/2006 και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται σε αυτές είναι οι:

- ΕΥΡΙΠΠΙΔΗΣ ΧΑΡ. ΔΟΝΤΑΣ, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος, 15<sup>ο</sup> χλμ. Λεωφόρου Πάρνηθος - Αχαρνές, τηλ. 210-2404240.
- ΑΡΣΕΝΟΠΟΥΛΟΥ ΑΝΔΡ.ΑΡΕΤΗ, Υπεύθυνη Οικονομικών Υπηρεσιών, 15<sup>ο</sup> χλμ. Λεωφόρου Πάρνηθος - Αχαρνές, τηλ. 210-2404240.