



**ΕΤΗΣΙΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006
(1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2006)**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΕΛΙΔΕΣ

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	5-6
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.....	7-8
Ισολογισμός.....	9
Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	10
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης του Ομίλου	11
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης της Εταιρείας.....	12
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	13
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	14-43
1. Σύσταση και δραστηριότητες του Ομίλου.....	14-15
2. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	
2.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)..	16
2.2 Νέα Πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.....	16-18
3. Βασικές λογιστικές αρχές	
3.1 Λειτουργικά Ακίνητα.....	19
3.2 Επενδυτικά Ακίνητα για εκμετάλλευση.....	20
3.3 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	20
3.4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	20
3.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	20
3.6 Αποθέματα.....	20
3.7 Εμπορικές Απαιτήσεις.....	21
3.8 Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα.....	21
3.9 Προβλέψεις.....	21
3.10 Φόρος εισοδήματος.....	21
3.11 Υποχρεώσεις.....	22
3.12 Διανομή μερίσματος.....	22
3.13 Αναγνώριση Εσόδων.....	22
3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	22

3.15 Παροχές προς το προσωπικό.....	22
3.16 Κόστος δανεισμού.....	23
3.17 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του ξένου συναλλάγματος.....	23
3.18 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.....	23
3.19 Μισθώσεις.....	24
3.20 Διαχείριση χρηματοπιστωτικού κινδύνου.....	24
4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	25-26
5. Ακίνητα για επένδυση.....	27
6. Άυλα στοιχεία.....	27-28
7. Συμμετοχές σε θυγατρικές.....	28
8. Αποθέματα.....	29
9. Απαιτήσεις κατά πελατών.....	29
10. Λοιπές απαιτήσεις.....	29
11. Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα.....	30
12. Μακροπρόθεσμα δάνεια.....	30
13. Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις.....	31
14. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	31
15. Κρατικές επιχορηγήσεις.....	32
16. Φόρος εισοδήματος.....	32-33
17. Αναβαλλόμενοι Φόροι.....	34
18. Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού.....	35
19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	36
20. Μετοχικό κεφάλαιο.....	36
21. Λοιπά αποθεματικά.....	37-38
22. Μερίσματα.....	38
23. Ανάλυση κύκλου εργασιών(Πωλήσεων).....	39
24. Άλλα έσοδα.....	40
25. Λειτουργικά έξοδα.....	40

26. Κέρδη ανά μετοχή.....	41
27. Πληροφορίες κατά τομέα.....	41
28. Λειτουργικές μισθώσεις.....	42
29. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.....	43
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	43
31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού.....	43

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς : την Γενική Συνέλευση των Μετόχων .
Αφορά την Διαχειριστική περίοδο 1/1/2006-31/12/2006

Κύριοι Μέτοχοι, Αγαπητοί Συνεργάτες,

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου σας καλωσορίζω στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας και σας υποβάλλω για έγκριση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ομίλου και εταιρείας διαχειριστικής περιόδου 01/01-31/12/2006, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Η χρήση του 2006 ήταν μια χρονιά όπου τόσο η μητρική όσο και οι θυγατρικές κατέγραψαν σημαντική ανάκαμψη πωλήσεων και αποτελεσμάτων.

Τα οικονομικά μεγέθη ομίλου και εταιρείας συνοπτικά παρουσίασαν την πιο κάτω εικόνα.

Ποσά σε 000€

ΟΜΙΛΟΣ	2006	2005	Μεταβολή %
Πωλήσεις	55.790	46.946	18,83
Κέρδη προ φόρων	2.311	515	348,74
Κέρδη μετά φόρους	1.257	12	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Πωλήσεις	43.378	38.886	11,55
Κέρδη προ φόρων	2.378	1.463	62,54
Κέρδη μετά φόρους	1.337	963	38,84

Αναλυτικότερα οι θυγατρικές κατά τη χρήση του 2006 παρουσίασαν την πιο κάτω εικόνα :

OMNISHOP

Οι πωλήσεις σε σχέση με την χρήση του 2005 παρουσίασαν αύξηση κατά 48,63% και διαμορφώθηκαν στο ύψος των 3,689 εκατ. ευρώ. Η χρήση 2006 είναι η πρώτη χρήση κερδοφόρας λειτουργίας της εταιρείας, η οποία κατέγραψε προ φόρων κέρδη 112.000 ευρώ.

EXCEL

Οι πωλήσεις σε σχέση με την χρήση του 2005 παρουσίασαν αύξηση κατά 33,64% και διαμορφώθηκαν στο ύψος των 6,726 εκατ. ευρώ. Τα προ φόρων αποτελέσματα της εταιρείας έχουν επιβαρυνθεί με το ποσό των 450.000 ευρώ με πρόβλεψη για επισφάλειες και διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους 110.000 ευρώ.

YALCO HUNGARY

Οι πωλήσεις σε σχέση με την χρήση του 2005 παρουσίασαν αύξηση κατά 59,6% και διαμορφώθηκαν στο ύψος των 2,998 εκατ. ευρώ εξέλιξη που περιόρισε τις ζημιές της χρήσης κατά 211.000 ευρώ, οι οποίες διαμορφώθηκαν στο ύψος των 59.000 έναντι 270.000 ευρώ του 2005.

Αναλυτική παρουσίαση των μεγεθών αυτών ανά εταιρεία θα αναρτηθεί στο site: www.yalco.gr
 Κατά την απολογιζόμενη επίσης χρήση του 2006, εγκρίθηκε η υπαγωγή στις διατάξεις του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004 του επενδυτικού σχεδίου κατασκευής κέντρου αποθήκευσης και διανομών (Logistics) στα Οινόφυτα Βοιωτίας συνολικού προϋπολογισμού 5,9 εκατ. ευρώ, επιχορηγούμενο με το 35% του συνολικού κόστους. Η λειτουργία του ενιαίου αυτού κέντρου θα εξασφαλίσει οικονομίες κλίμακας και θα βελτιώσει τις παρεχόμενες προς τους πελάτες μας υπηρεσίες.

Πέραν των πιο πάνω η διοίκηση της εταιρείας, με στόχο την ανάπτυξη της, στράφηκε στις γειτονικές χώρες. Έτσι μετά την YALCO HUNGARY ίδρυσε θυγατρική εταιρεία, στην πολλά υποσχόμενη αγορά της Ρουμανίας την S.C. YALCO ROMANIA S.R.L., και ήδη από τα μέσα Μαρτίου του τρέχοντος έτους, αναλαμβάνει, ως επίσημος διανομέας, τη διανομή των προϊόντων της BLACK & DECKER και κυρίως των μικρών ηλεκτρικών συσκευών και εργαλείων ως επίσης των μηχανών και εργαλείων κήπου.

Προσαρμοζόμενη η εταιρεία στις τάσεις της αγοράς και κυρίως της μεσαίας και πάνω καταναλωτικής βάσης, ανάπτυξε δική της σειρά προϊόντων (brand names) με τη επωνυμία EVANS & TAILOR (E+T). Την σειρά αυτή την τοποθετεί στα παραδοσιακά καταστήματα, επιτυγχάνοντας έτσι και τη προϊοντική αναβάθμιση της συλλογής των καταστημάτων αυτών, αλλά και τη βελτίωση της κερδοφορίας.

Παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες :

	Όμιλος	Εταιρεία
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2,30	1,17
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού/Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	1,89	3,06
Κέρδη προ φόρων, χρημ/κών, Επενδυτικών αποτ/των και Αποσβέσεων/χρεωστικούς τόκους	3,45	4,72

Η εταιρεία έχοντας ένα εκτεταμένο πελατολόγιο και μεγάλο αριθμό προμηθευτών σε διαφορετικές χώρες, δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερο κίνδυνο συγκέντρωσης στο τομέα των πωλήσεων και των αγορών της. Όσον αφορά τον συναλλαγματικό κίνδυνο κυρίως από αγορές σε U.S.D. οι πράξεις αυτές έχουν βραχυπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα και τα προκύπτοντα θετικά ή αρνητικά αποτελέσματα βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

Τέλος σημειώνουμε ότι η εταιρεία έχοντας την έδρα στο Καλοχώρι Θεσσαλονίκης, διατηρεί υποκατάστημα στην Κηφισιά Αττικής και στα Οινόφυτα Βοιωτίας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Τα προαναφερθέντα θετικά αποτελέσματα της απολογιζόμενης χρήσης του 2006, η σε εξέλιξη ποιοτική προϊοντική αναβάθμιση και η ενίσχυση της εξωστρέφειας των εταιρειών του ομίλου, δημιουργούν θετικές προοπτικές μεσομακροπρόθεσμης ανάπτυξης.

Είναι βέβαιο ότι μέσω της θυγατρικής στη Ρουμανία S.C. YALCO ROMANIA S.R.L, η εταιρεία πέραν της διανομής των προϊόντων BLACK & DECKER, θα διαθέσει και την συλλογή που αφορά τον οικιακό και ξενοδοχειακό εξοπλισμό διευρύνοντας έτσι πληθυσμιακά την καταναλωτική βάση στο κύριο αντικείμενό της με την υπάρχουσα υποδομή.

20 Μαρτίου 2007
 ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. (η «Εταιρία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διαμόρφωση λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις.

Ευθύνη ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες ηθικής και δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την λήψη εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή - Συνεχίζεται

Ευθύνη ελεγκτή (συνέχεια)

Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες σε σχέση με τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 16 επί των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στη τρέχουσα φορολογική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου και ειδικότερα στις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελείται από δύο σελίδες, είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 21 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

Αντώνης Μάρκου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19901
Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Λ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε120

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Υλικά πάγια στοιχεία	4	12.898.702,50	13.605.507,49	10.480.005,15	11.085.264,36
Ακίνητα για επένδυση	5	--	--	1.690.842,47	1.742.819,18
Άυλα στοιχεία	6	325.499,35	369.875,70	185.118,57	208.512,41
Συμμετοχές σε θυγατρικές	7	--	--	3.563.525,71	3.710.114,12
Αναβαλλόμενοι φόροι	17	161.876,74	172.605,18	--	--
Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις		<u>110.888,20</u>	<u>100.127,28</u>	<u>47.385,41</u>	<u>50.456,66</u>
Σύνολο παγίου ενεργητικού		<u>13.496.966,79</u>	<u>14.248.115,65</u>	<u>15.966.877,31</u>	<u>16.797.166,73</u>
Αποθέματα	8	13.919.144,00	13.193.844,30	8.767.345,74	10.334.884,48
Απαιτήσεις από πελάτες	9	29.001.946,15	25.308.243,97	25.096.231,08	24.254.167,62
Λοιπές απαιτήσεις	10	1.557.005,66	1.143.459,18	1.800.770,39	932.762,77
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	11	<u>631.243,24</u>	<u>686.359,96</u>	<u>221.850,20</u>	<u>265.170,53</u>
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>45.109.339,05</u>	<u>40.331.907,41</u>	<u>35.886.197,41</u>	<u>35.786.985,40</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>58.606.305,84</u>	<u>54.580.023,06</u>	<u>51.853.074,72</u>	<u>52.584.152,13</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	20	8.178.804,40	8.178.804,40	8.178.804,40	8.178.804,40
Αποθεματικό από υπέρ το άρτιο		10.435.323,25	12.150.233,31	10.435.323,25	12.150.233,31
Λοιπά αποθεματικά		4.485.122,56	4.441.052,63	4.478.265,53	4.428.265,53
Κέρδη / (ζημίες) εις νέο		<u>(5.371.978,21)</u>	<u>(7.801.833,57)</u>	<u>785.641,75</u>	<u>(1.721.878,62)</u>
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		<u>17.727.272,00</u>	<u>16.968.256,77</u>	<u>23.878.034,93</u>	<u>23.035.424,62</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας		<u>54.992,16</u>	<u>55.328,10</u>	--	--
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		<u>17.782.264,16</u>	<u>17.023.584,87</u>	<u>23.878.034,93</u>	<u>23.035.424,62</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	12	14.937.500,00	8.000.000,00	14.000.000,00	8.000.000,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	17	383.408,85	355.846,49	359.196,17	332.053,91
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	18	862.229,56	767.624,19	828.018,94	729.953,36
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	<u>768.111,67</u>	<u>846.125,63</u>	<u>1.066.906,62</u>	<u>1.260.233,33</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>16.951.250,08</u>	<u>9.969.596,31</u>	<u>16.254.121,73</u>	<u>10.322.240,60</u>
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	13	12.133.595,45	19.569.340,59	4.119.687,78	12.747.745,69
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		9.097.591,50	6.027.135,42	5.584.036,52	5.245.113,67
Υποχρεώσεις για τρέχουσα φορολογία		1.106.361,59	364.580,48	1.106.361,59	363.675,98
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	<u>1.535.243,06</u>	<u>1.625.785,39</u>	<u>910.832,17</u>	<u>869.951,57</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>23.872.791,60</u>	<u>27.586.841,88</u>	<u>11.720.918,06</u>	<u>19.226.486,91</u>
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		<u>40.824.041,68</u>	<u>37.556.438,19</u>	<u>27.975.039,79</u>	<u>29.548.727,51</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α+β)		<u>58.606.305,84</u>	<u>54.580.023,06</u>	<u>51.853.074,72</u>	<u>52.584.152,13</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	<u>ΣΗΜ.</u>	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		<u>Περίοδος</u> <u>1/1-31/12/2006</u>	<u>Περίοδος</u> <u>1/1-31/12/2005</u>	<u>Περίοδος</u> <u>1/1-31/12/2006</u>	<u>Περίοδος</u> <u>1/1-31/12/2005</u>
Κύκλος εργασιών(πωλήσεις)	23	55.790.155,87	46.945.757,19	43.378.297,67	38.885.543,90
Κόστος πωλήσεων		<u>(36.538.926,45)</u>	<u>(30.585.436,88)</u>	<u>(28.546.792,02)</u>	<u>(25.715.119,07)</u>
Μικτό κέρδος		19.251.229,42	16.360.320,31	14.831.505,65	13.170.424,83
Άλλα έσοδα	24	1.128.847,10	628.950,99	721.854,33	455.958,72
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	25	(4.452.326,50)	(4.545.124,18)	(3.420.896,40)	(3.326.165,74)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	25	(11.122.936,89)	(10.012.496,63)	(8.444.618,35)	(7.654.543,60)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	25	<u>(1.093.345,95)</u>	<u>(862.496,17)</u>	<u>(464.075,96)</u>	<u>(495.703,58)</u>
Λειτουργικά κέρδη		3.711.467,18	1.569.154,32	3.223.769,27	2.149.970,63
Έσοδα από επενδύσεις		11.650,33	11.398,02	37.267,03	10.604,13
Χρηματοοικονομικά έξοδα		<u>(1.412.023,12)</u>	<u>(1.066.047,34)</u>	<u>(882.641,64)</u>	<u>(697.546,42)</u>
Κέρδη προ φόρων		2.311.094,39	514.505,00	2.378.394,66	1.463.028,34
Μείον Φόροι	16	<u>(1.053.349,57)</u>	<u>(502.928,46)</u>	<u>(1.040.865,13)</u>	<u>(500.238,94)</u>
Κέρδη μετά από φόρους		<u>1.257.744,82</u>	<u>11.576,54</u>	<u>1.337.529,53</u>	<u>962.789,40</u>
Κατανέμεται σε:					
Μετόχους εταιρείας		1.257.375,55	45.794,87	--	--
Δικαιώματα μειοψηφίας		<u>369,27</u>	<u>(34.218,33)</u>	--	--
		<u>1.257.744,82</u>	<u>11.576,54</u>	<u>1.337.529,53</u>	<u>962.789,40</u>

<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</u>								
	<u>ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</u>	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μηχ υπέρ το άρτιο	Διαφ. μετατροπής ισολογ. Θυγατρικών εξωτερικού	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2005	8.178.804,40	12.150.233,31	1.090,90	(244.979,20)	3.271.126,36	(6.117.285,95)	17.238.989,82	89.546,43	17.328.536,25
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2005</u>									
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους						45.794,87	45.794,87	(34.218,33)	11.576,54
Μεταβολή λόγω μη ενοποίησης της ΒΕΛΚΩΝ ΣΕΡΒΙΣ Ε.Π.Ε.					(195,06)	147.812,97	147.617,91		147.617,91
Ζημιές χρήσης της ΒΕΛΚΩΝ ΣΕΡΒΙΣ Ε.Π.Ε						85.556,67	85.556,67		85.556,67
Συν/κες διαφορές από την μετατροπή ισολογ. Θυγατρικών εξωτερικού (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών			9.206,20		(37.941,10)		9.206,20 (37.941,10)		9.206,20 (37.941,10)
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών					1.442.744,53	(1.442.744,53)	--		--
Διανεμηθέντα μερίσματα						(520.967,60)	(520.967,60)		(520.967,60)
Υπόλοιπο Καθαρής θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	8.178.804,40	12.150.233,31	10.297,10	(282.920,30)	4.713.675,83	(7.801.833,57)	16.968.256,77	55.328,10	17.023.584,87
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2006	8.178.804,40	12.150.233,31	10.297,10	(282.920,30)	4.713.675,83	(7.801.833,57)	16.968.256,77	55.328,10	17.023.584,87
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2006</u>									
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους						1.257.375,55	1.257.375,55	369,27	1.257.744,82
Μεταβολή λόγω μη ενοποίησης της ΚΟΡΜΟΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.Β.Ε.					(2.490,00)	2.488,97	(1,03)	(705,21)	(706,24)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.714.910,06	(1.714.910,06)							--
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου προς διαγραφή ζημιών	(1.714.910,06)					1.714.910,06			--
Συν/κες διαφορές από την μετατροπή ισολογ. Θυγατρικών εξωτερικού			(3.440,07)				(3.440,07)		(3.440,07)
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών					50.000,00	(50.000,00)	--		--
Διανεμηθέντα μερίσματα						(494.919,22)	(494.919,22)		(494.919,22)
Υπόλοιπο Καθαρής θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006	8.178.804,40	10.435.323,25	6.857,03	(282.920,30)	4.761.185,83	(5.371.978,21)	17.727.272,00	54.992,16	17.782.264,16

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών εμφανίζεται στην σημείωση 21

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μτχ υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2005	8.178.804,40	12.150.233,31	(244.979,20)	3.270.027,93	(722.542,52)	22.631.543,92
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2005</u>						
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους					962.789,40	962.789,40
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών			(37.941,10)			(37.941,10)
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών				1.441.157,90	(1.441.157,90)	--
Διανεμηθέντα μερίσματα					(520.967,60)	(520.967,60)
Υπόλοιπο Καθαρής θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	8.178.804,40	12.150.233,31	(282.920,30)	4.711.185,83	(1.721.878,62)	23.035.424,62
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2006	8.178.804,40	12.150.233,31	(282.920,30)	4.711.185,83	(1.721.878,62)	23.035.424,62
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2006</u>						
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους					1.337.529,53	1.337.529,53
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.714.910,06	(1.714.910,06)				--
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου προς διαγραφή ζημιών	(1.714.910,06)				1.714.910,06	--
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών				50.000,00	(50.000,00)	--
Διανεμηθέντα μερίσματα					(494.919,22)	(494.919,22)
Υπόλοιπο Καθαρής θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006	8.178.804,40	10.435.323,25	(282.920,30)	4.761.185,83	785.641,75	23.878.034,93

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών εμφανίζεται στην σημείωση 21

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	2.311.094,39	514.505,00	2.378.394,66	1.463.028,34
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.153.151,24	1.189.761,07	943.561,81	978.629,23
Προβλέψεις	805.717,62	546.209,20	282.207,24	292.208,97
Συναλλαγματικές διαφορές	(133.056,88)	(24.240,46)	6.414,75	(61.141,12)
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(189.034,61)	(127.937,13)	(232.237,83)	(191.654,78)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	<u>1.412.023,12</u>	<u>1.066.047,34</u>	<u>882.641,64</u>	<u>697.546,42</u>
	<u>5.359.894,88</u>	<u>3.164.345,02</u>	<u>4.260.982,27</u>	<u>3.178.617,06</u>
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(672.091,74)	(823.963,57)	1.567.538,74	(339.875,01)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(5.394.587,26)	(5.577.327,53)	(1.906.999,83)	(4.946.044,02)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.806.932,37	1.361.898,57	549.833,49	1.210.618,42
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	1.270.428,31	952.022,15	762.953,86	605.057,51
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>434.379,42</u>	<u>807.621,02</u>	<u>433.043,52</u>	<u>784.202,72</u>
	<u>(3.964.554,36)</u>	<u>(6.799.035,70)</u>	<u>(985.624,98)</u>	<u>(5.464.560,84)</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>1.395.340,52</u>	<u>(3.634.690,68)</u>	<u>3.275.357,29</u>	<u>(2.285.943,78)</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	--	(143.117,60)	--	(143.117,60)
Εισπράξεις κεφαλαίων από λύση θυγατρικών	--	--	175.848,85	--
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(452.362,81)	(873.533,38)	(262.933,52)	(544.565,71)
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	63.882,88	--	--	--
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	84.890,01	21.111,62	1.645,56	10.195,45
Τόκοι εισπραχθέντες	<u>11.650,33</u>	<u>11.735,96</u>	<u>8.006,59</u>	<u>10.604,13</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(291.939,59)</u>	<u>(983.803,40)</u>	<u>(77.432,52)</u>	<u>(666.883,73)</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	--	3.943.862,58	--	2.484.880,29
Εξοφλήσεις δανείων	(661.602,72)	--	(2.747.745,69)	--
Μερίσματα πληρωθέντα	(494.205,65)	(519.278,00)	(493.499,41)	(519.278,00)
Πώληση / (Αγορά) ιδίων μετοχών	--	(37.941,10)	--	(37.941,10)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>(1.155.808,37)</u>	<u>3.386.643,48</u>	<u>(3.241.245,10)</u>	<u>1.927.661,19</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>(52.407,44)</u>	<u>(1.231.850,60)</u>	<u>(43.320,33)</u>	<u>(1.025.166,32)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>686.359,96</u>	<u>1.918.210,56</u>	<u>265.170,53</u>	<u>1.290.336,85</u>
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	<u>(2.709,28)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>631.243,24</u>	<u>686.359,96</u>	<u>221.850,20</u>	<u>265.170,53</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Σύσταση και δραστηριότητες του Ομίλου

Η εταιρεία Σ.Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. «YALCO» έχει συσταθεί στην Ελλάδα το 1972 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2190/1920 ως Ανώνυμη Εταιρεία με αριθμό μητρώου Α.Ε. : 8349/06/Β/86/02. Έχει έδρα στον Δήμο Εχεδώρου, Καλοχώρι, του Νομού Θεσσαλονίκης, στην διεύθυνση 5^ο χλμ Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης - Κατερίνης και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι www.yalco.gr
 Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο του εισαγωγικού χονδρικού εμπορίου ειδών οικιακής χρήσης, μικρών ηλεκτρικών συσκευών, ειδών μαζικής εστίασης και στην παραγωγή αντικολπητικών σκευών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας είναι η ακόλουθη:

Δημήτριος Σ. Κωνσταντίνου	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Καλλιόπη - Αναστασία Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος)
Αικατερίνη Κωνσταντίνου	Μέλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου	Μέλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Ιωάννης Α. Βεζύρογλου	Μέλος (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος)
Δημήτριος Χ. Βελλής	Μέλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Φράνκ Μπλετζιάν	Μέλος (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος)
Γεώργιος Α. Μακρής	Μέλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Αμεντέο Οντόνι	Μέλος (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος)

Ο όμιλος ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. «YALCO» πέραν της μητρικής εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. «YALCO» περιλαμβάνει τις ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες:

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	Ποσοστό Συμ/χής
EXCEL A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	Εμπορία συστημάτων κλιματισμού	89,57%
OMNISHOP A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	Λιανικό-Χονδρικό εμπόριο ειδών δώρου και οικιακής χρήσης	80,00%
ROTA KENTPO LOGISTICS A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	Παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης και διανομών	92,70%
YALCO HUNGARY KFT	ΟΥΓΓΑΡΙΑ	Χονδρικό εμπόριο ειδών οικιακής χρήσης	76,00%

Η εταιρεία ΚΟΡΜΟΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.Β.Ε. τέθηκε σε εκκαθάριση την 1-7-2006 και ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση και η λύση της εταιρείας την 15-11-2006. Λόγω της λύσης της εταιρείας ο ισολογισμός της εταιρείας αυτής δεν συμπεριλαμβάνεται στον ενοποιημένο ισολογισμό, ενώ τα ενοποιημένα αποτελέσματα περιλαμβάνουν και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΚΟΡΜΟΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.Β.Ε. για την περίοδο 1/1-15/11/2006 με κέρδη για την περίοδο αυτή 253,21 €.

Από την λύση της εταιρείας και την διανομή των ιδίων κεφαλαίων προέκυψαν κέρδη 29.260,44 €.

Για όλες τις εταιρείες του Ομίλου για την ενοποίηση εφαρμόσθηκε η μέθοδος της ολικής ενοποίησης.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2006 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20-3-2007, τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.yalco.gr και υπογράφονται από τους:

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΤ. Λ 119476

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Κ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΤ. Ζ 905961

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ

Γ. ΜΑΚΡΗΣ
ΑΤ. Κ 178403

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Θ. ΦΥΤΙΛΗΣ
ΑΤ. ΑΑ 262854-Αρ. Αδείας 15514 Α΄Τάξης

2. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

2.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης(Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την χρήση 2006 και καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και των ερμηνειών τους όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. (IFRIC) της IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31-12-2006.

Ο όμιλος δεν επηρεάζεται από τις πρόνοιες που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων όπως παρουσιάζεται στο Δ.Λ.Π. 39 που δεν υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

2.2 Νέα Πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Έχει γίνει έκδοση νέων Δ.Π.Χ.Π., τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του ομίλου και της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Δ.Π.Χ.Π. 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο Δ.Λ.Π. 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2007)

Το Δ.Π.Χ.Π. 7 απαιτεί περαιτέρω γνωστοποιήσεις αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης και συγκεκριμένα απαιτεί τη γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους προερχόμενους από χρηματοοικονομικά μέσα. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς (επιβάλλει την ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το Δ.Π.Χ.Π. 7 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 30 (Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων) και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του Δ.Λ.Π. 32, (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση). Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Η σχετική προσαρμογή του Δ.Λ.Π. 1 αφορά σε γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών.

Ο όμιλος θα εφαρμόσει το πρότυπο αυτό καθώς και την αναπροσαρμογή του Δ.Λ.Π. 1 στην επόμενη χρήση και θα παρουσιάσει τις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις.

Δ.Π.Χ.Π. 8, Λειτουργικοί Τομείς (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009)

Το Δ.Π.Χ.Π. 8 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 14 *Οικονομικές Πληροφορίες κατά τομέα* και υιοθετεί μια διοικητική προσέγγιση αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες που δίνονται κατά τομέα. Η πληροφόρηση που θα παρέχεται θα είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων σε αυτούς τους τομείς. Αυτή η πληροφόρηση μπορεί να είναι διαφορετική από αυτή που παρουσιάζεται στον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων και οι εταιρείες θα πρέπει να δώσουν επεξηγήσεις και συμφωνίες αναφορικά με τις εν λόγω διαφορές.

Ο όμιλος είναι στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 8 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία 7, Εφαρμογή της προσέγγισης αναμόρφωσης του Δ.Λ.Π. 29 – Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Μαρτίου 2006)

Η Διερμηνεία 7 απαιτεί όπως στην περίοδο κατά την οποία μια εταιρεία διαπιστώνει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του νομίσματος λειτουργίας της, χωρίς να υπήρξε υπερπληθωρισμός την προηγούμενη περίοδο, να εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 29 σαν να ήταν πάντοτε οικονομία σε κατάσταση υπερπληθωρισμού. Η Διερμηνεία 7 δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

Διερμηνεία 8, Πεδίο εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 2 (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Μαΐου 2006)

Η Διερμηνεία 8 διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Π. 2 *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών* εφαρμόζεται σε συναλλαγές στις οποίες μια εταιρεία παραχωρεί συμμετοχικούς τίτλους ή αναλαμβάνει την υποχρέωση να μεταβιβάσει μετρητά ή τα άλλα περιουσιακά στοιχεία (που βασίζονται στην τιμή των μετοχών της), όταν το προσδιορισμένο αντάλλαγμα που έχει ληφθεί φαίνεται να είναι χαμηλότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που παραχωρούνται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται. Η Διερμηνεία 8 δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο, αφού δεν υφίσταται παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.

Διερμηνεία 9, Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Ιουνίου 2006)

Η Διερμηνεία 9 απαιτεί όπως μια εταιρεία εκτιμά κατά πόσο ένα συμβόλαιο περιέχει ένα ενσωματωμένο παράγωγο κατά τη στιγμή σύναψης του συμβολαίου, περίπτωση κατά την οποία απαγορεύει μεταγενέστερη επανεκτίμηση εκτός εάν υπάρχει μεταβολή στους όρους του συμβολαίου που μεταβάλλουν ουσιαστικά τις ταμιακές ροές. Η Διερμηνεία 9 δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

Διερμηνεία 10, Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση και Απομείωση (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Νοεμβρίου 2006)

Η Διερμηνεία 10 μπορεί να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις, σε περίπτωση που αναγνωριστεί ζημία απομείωσης σε ενδιάμεση περίοδο αναφορικά με υπεραξία ή επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση ή μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους που τηρούνται στο κόστος, καθώς αυτή η απομείωση δεν μπορεί να αντιλογιστεί σε επόμενες ενδιάμεσες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Η Διερμηνεία 10 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διερμηνεία 10 δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

Διερμηνεία 11, Δ.Π.Χ.Π. 2 – Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ίδιου ομίλου (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Μαρτίου 2007)

Αυτή η Διερμηνεία απαιτεί όπως συναλλαγές στις οποίες παραχωρείται σε εργαζόμενο δικαίωμα επί συμμετοχικών τίτλων, θεωρούνται για σκοπούς λογιστικής αντιμετώπισης ως αμοιβές που καθαρίζονται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους, ακόμη και στην περίπτωση όπου η εταιρεία επιλέγει ή έχει την υποχρέωση να αγοράσει αυτούς τους συμμετοχικούς τίτλους από τρίτους ή οι μέτοχοι της εταιρείας παρέχουν τους προς παραχώρηση τίτλους. Η Διερμηνεία επεκτείνεται επίσης και στον τρόπο που οι θυγατρικές χειρίζονται, στις απλές τους οικονομικές καταστάσεις, προγράμματα όπου οι εργαζόμενοι τους λαμβάνουν δικαιώματα επί των συμμετοχικών τίτλων της μητρικής εταιρείας. Η Διερμηνεία 11 δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο, καθώς επίσης δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διερμηνεία 11 δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

Διερμηνεία 12, Συμβάσεις Παραχώρησης (Service Concession Arrangements) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008)

Η Διερμηνεία 12 πραγματεύεται το τρόπο με τον οποίο οι οργανισμοί που παρέχουν υπηρεσίες θα πρέπει να εφαρμόζουν τα υπάρχοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) για να καταχωρήσουν τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν και τα δικαιώματα που τους παραχωρούνται στις σχετικές συμβάσεις παραχώρησης. Με βάση τη Διερμηνεία οι οργανισμοί αυτοί δεν θα πρέπει να αναγνωρίσουν τη σχετική υποδομή ως ενσώματα πάγια στοιχεία, αλλά να αναγνωρίσουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού κατά ή ένα ασώματο περιουσιακό στοιχείο. Η Διερμηνεία 12 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ο όμιλος είναι στην διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης αυτής της Διερμηνείας στις οικονομικές καταστάσεις.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

3.1 Λειτουργικά Ακίνητα

Τα γήπεδα και τα κτίρια που κατέχονται με σκοπό τη χρήση τους στην παραγωγή ή διάθεση των αγαθών και υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς απεικονίζονται στον ισολογισμό, στο αρχικό κόστος κτήσης προσαυξημένα με τις αναπροσαρμογές που έγιναν με βάση τους ελληνικούς νόμους μειωμένα με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις (πλην των γηπέδων) και τις μετέπειτα ζημίες από απομείωση της αξίας τους.

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία (μηχανήματα, μεταφορικά μέσα., λοιπός εξοπλισμός) απεικονίζονται στον ισολογισμό, στο αρχικό κόστος κτήσης τους, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την αναγνωρισμένη ζημία από απομείωση της αξίας τους.

Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όλων των ενσώματων παγίων επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων κατά την μετάβαση από τα Ε.Λ.Π. στα Δ.Π.Χ.Π. την 1/1/2004.

Τα ακίνητα υπό κατασκευή παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης τους μειωμένα με τα ποσά που αναγνωρίζονται ως ζημία από απομείωση της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται σύμφωνα με την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων (εκτός από τα γήπεδα και τις ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή που δεν αποσβένονται) χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο, ώστε να αποσβεσθούν μέσω αποτελεσμάτων, το κόστος ή η αξία αποτίμησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, στην περίοδο της ωφέλιμης ζωής τους.

Εξαιρούνται βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων οι οποίες αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Για την απόσβεση χρησιμοποιούνται οι παρακάτω συντελεστές:

1. Κτίρια 1-5 %
2. Μηχανήματα 5 – 15 %
3. Μεταφορικά μέσα 7 – 20 %
4. Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές 7 – 30 %
5. Λοιπός εξοπλισμός 5 – 20 %

Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση ή την απόσυρση ενός περιουσιακού στοιχείου, καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι δαπάνες για την επισκευή και συντήρηση των παγίων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιούνται, ενώ οι προσθήκες και οι βελτιώσεις προσαυξάνουν το αρχικό κόστος κτήσης.

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια):

3.2 Επενδυτικά ακίνητα για εκμετάλλευση

Η επένδυση σε ακίνητα για εκμετάλλευση, αφορά ακίνητα που αποκτώνται με σκοπό τα έσοδα από ενοίκια ή την κεφαλαιακή ανατίμηση. Τα ακίνητα αυτά εμφανίζονται στην αρχική αξία κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις μετέπειτα ζημίες από απομείωση της αξίας τους.

3.3 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Πάγια που υπόκεινται σε απόσβεση, επανεξετάζονται για απομείωση, όταν δημιουργούνται συνθήκες μη ανάκτησης της αναπόσβεστης αξίας. Η ζημιά από την απομείωση, βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία η αναπόσβεστη αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αξίας.

3.4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα στοιχεία άυλου ενεργητικού παρουσιάζονται στην αξία κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση την σταθερή μέθοδο στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι τα εξής:
Λογισμικά προγράμματα 10% - 30%

3.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού εξετάζεται αν υπάρχει ένδειξη απομείωσής τους, σύμφωνα με το ΔΛΠ 36. Αν συντρέχει περίπτωση απομείωσής τους, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας ή της αξίας χρήσης, ώστε να καθοριστεί το ύψος της απομείωσης της αξίας. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

Όταν μεταγενέστερα η ζημιά αντιστρέφεται μέχρι το αρχικό κόστος κτήσης, πριν από οποιαδήποτε απομείωση, η αντιστροφή αυτή αναγνωρίζεται ως έσοδο στα αποτελέσματα χρήσης.

3.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος αγοράς των αποθεμάτων συμπεριλαμβάνει την τιμή αγοράς, τους φόρους και έξοδα εισαγωγής και κόστη μεταφοράς. Το κόστος παραγωγής περιλαμβάνει τα άμεσα αναλωθέντα υλικά, τα άμεσα εργατικά καθώς και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται για την παραγωγή των ιδιοπαραγόμενων προϊόντων. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του ετήσιου σταθμισμένου μέσου όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη αξία πώλησης μειωμένη κατά τα εκτιμώμενα έξοδα πώλησης.

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια):

3.7 Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες καταχωρούνται αρχικά στην αγοραία τιμολογιακή αξία. Οι αρχικά καταχωρούμενες απαιτήσεις μειώνονται λόγω επισφαλειών με σχηματισμό της απαιτούμενης πρόβλεψης η οποία πρόβλεψη βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης.

3.8 Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

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

3.9 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.10 Φόρος εισοδήματος

Το έξοδο φόρου εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου, του οποιοδήποτε πληρωτέου φόρου για τα προηγούμενα χρόνια, και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Η επιβάρυνση του τρέχοντος φόρου της χρήσης βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφοροποιείται από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι αποκλείει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εξαιρούνται από τον φόρο σε άλλες χρήσεις και επί πλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται.

Ο φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι ισχύοντες φορολογικοί συντελεστές ή εκείνοι που θα ισχύουν σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται, στο βαθμό που μελλοντικά φορολογητέα κέρδη είναι επαρκή να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών που δημιουργούν την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου Αρ. 12 – Φόροι Εισοδήματος.

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια):

3.11 Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία.

3.12 Διανομή μερίσματος

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν αποφασίζεται από Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.13 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της επιχείρησης, καθαρά από εκπτώσεις, Φ.Π.Α και άλλους φόρους, που σχετίζονται με πωλήσεις. Διεταιρικά έσοδα διαγράφονται.

Τα έσοδα από πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί και ο τίτλος ιδιοκτησίας τους έχει μεταβιβασθεί.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της διαδικασίας παροχής υπηρεσιών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με βάση το ποσό των τόκων που αντιστοιχεί στην χρήση.

Τα έσοδα από μερίσματα μεταφέρονται στα αποτελέσματα τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους από το όργανο που εγκρίνει την καταβολή τους.

3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κάλυψη δαπάνης αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν εισπραχθούν και παρουσιάζονται στα αποτελέσματα χρήσης στα άλλα έσοδα.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν πάγια στοιχεία αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο, εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων.

3.15 Παροχές προς το προσωπικό

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού για υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην χρήση καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ τα οφειλόμενα ή προπληρωθέντα ποσά στον ισολογισμό. Ο Όμιλος δεν έχει κανένα σχέδιο καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό για την αφυπηρέτηση παρά μόνο σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία.

Για παροχές προς το προσωπικό λόγω τερματισμού της υπηρεσίας ο Όμιλος αναγνωρίζει αυτές που καθορίζονται από την Ελληνική νομοθεσία. Το ποσό των υποχρεώσεων αυτών υπολογίζεται με αναλογιστική μελέτη από εγκεκριμένο αναλογιστή σε τακτά χρονικά διαστήματα και γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στο ποσό που έχει αναγνωρισθεί.

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια):

3.16 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού για την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται σημαντική χρονική περίοδος μέχρι να παραδοθούν στην διαδικασία παραγωγής ή να είναι έτοιμα για πώληση καθώς και στις υπόλοιπες περιπτώσεις, επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης μέσα στην οποία πραγματοποιείται.

3.17 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές ξένου συναλλάγματος

Το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας είναι το € (ευρώ) και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο λειτουργικό νόμισμα.

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την ισοτιμία συναλλάγματος την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα μη νομισματικά στοιχεία (πάγια, αποθέματα, προβλέψεις, υπεραξία) παρουσιάζονται στο λειτουργικό νόμισμα (ευρώ) με την ισοτιμία συναλλάγματος που χρησιμοποιήθηκε στην αρχική καταχώρησή τους.

Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά τον διακανονισμό των νομισματικών στοιχείων ή από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων κατά την σύνταξη του ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία προκύπτουν.

Κατά την ενοποίηση θυγατρικών εξωτερικού τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται σε € (ευρώ) με τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ενώ οι λογαριασμοί αποτελεσμάτων με βάση τη μέση συναλλαγματική ισοτιμία της περιόδου ισολογισμού

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά την ενοποίηση θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια σαν αποθεματικά από συναλλαγματικές διαφορές.

3.18 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών οι οποίες και συντάσσονται με την ίδια ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής.

Όταν εξαγοραστεί μια νέα εταιρεία το ενεργητικό οι υποχρεώσεις και οι πιθανές υποχρεώσεις αποτιμούνται σύμφωνα με την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Η υπεραξία αυτή εμφανίζεται στο ενεργητικό, δεν υπόκειται σε απόσβεση και εξετάζεται αν συντρέχει λόγος απομείωσής της. Εάν το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε τότε η διαφορά πιστώνεται στα αποτελέσματα την χρονιά της κτήσης. Τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας εμφανίζονται στην αναλογία της μειοψηφίας στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν.

Μετάπειτα, οποιαδήποτε ζημία που αναλογεί στην μειοψηφία και ξεπερνά τα δικαιώματα της μειοψηφίας, βαρύνει την μητρική εταιρεία. Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων από την ημερομηνία της εξαγοράς ή μέχρι την ημερομηνία της πώλησης αντίστοιχα.

Όπου είναι αναγκαίο, γίνονται αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προκειμένου οι λογιστικές πολιτικές τους να συμβαδίζουν με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο όμιλος.

Κατά την ενοποίηση, όλες οι συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου απαλείφονται.

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια):

3.19 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις όταν σύμφωνα με τους όρους μίσθωσης σχεδόν όλοι οι κίνδυνοι και οι απολαβές της ιδιοκτησίας του μισθίου μεταφέρονται ουσιαστικά στον μισθωτή και σε λειτουργικές μισθώσεις όταν δεν μεταφέρονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας.

Για τις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με την ευθεία μέθοδο κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Τα οφέλη που έχουν ληφθεί ή θα ληφθούν ως κίνητρο για να συναφθεί μια λειτουργική μίσθωση κατανέμονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη την διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

3.20 Διαχείριση χρηματοπιστωτικού κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία έχει ένα εκτεταμένο πελατολόγιο και κανείς από τους πελάτες δεν καλύπτει ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνολικού τζίρου. Είναι συνεπώς περιορισμένος ο βαθμός επισφαλειών από μη είσπραξη απαιτήσεων.

Σε περιπτώσεις που κατά τη χρήση διαπιστώνονται επισφάλειες η εταιρεία σχηματίζει σχετική πρόβλεψη επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της περιόδου.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος αφού οι δείκτες τόσο της γενικής όσο και της άμεσης ρευστότητας διατηρούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Διαχείριση Συναλλαγματικού - Επιτοκιακού Κινδύνου

Ο Όμιλος πραγματοποιώντας εισαγωγές σε νομίσματα, πλην του λειτουργικού νομίσματος, αντιμετωπίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο από τις προβλεπόμενες σημαντικές διακυμάνσεις των νομισμάτων και κυρίως του (U.S.D.) δολλαρίου έναντι του λειτουργικού νομίσματος. Οι πράξεις αυτές έχουν βραχυπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα και τα προκύπτοντα θετικά ή αρνητικά αποτελέσματα βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα υλικά πάγια στοιχεία αναλύονται ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ
Ο Όμιλος 31-12-2006

Ενσώματα πάγια	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν.εγκ/σεις - Λοιπ.μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ/σεις υπό εκτέλεση και προκ/λές	Σύνολα
Αξίες την 31/12/2005	2.652.487,95	9.898.297,74	4.360.970,37	660.260,43	3.853.130,92	64.824,08	21.489.971,49
Μεταφορές – Αντιλογισμοί	0,00	15.358,21	25.696,00	38,08	-6.984,85	-38.758,54	-4.651,10
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	0,00	51.580,20	45.979,73	5.000,00	325.272,99	14.005,89	441.838,81
Συν/κες διαφορές	0,00	65,28	0,00	288,58	175,27	774,50	1.303,63
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	0,00	1.358.354,16	7.804,59	8,80	39.015,29	0,00	1.405.182,84
Αξίες την 31/12/2006	2.652.487,95	8.606.947,27	4.424.841,51	665.578,29	4.132.579,04	40.845,93	20.523.279,99
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	0,00	3.249.596,35	2.227.978,36	261.948,80	2.144.940,49	0,00	7.884.464,00
Συν/κες διαφορές	0,00	542,78	273,76	614,42	390,23	0,00	1.821,19
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	0,00	1.340.698,41	1.040,82	7,39	13.717,61	0,00	1.355.464,23
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	0,00	286.924,63	334.206,94	73.111,43	399.513,53	0,00	1.093.756,53
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2006	0,00	2.196.365,35	2.561.418,24	335.667,26	2.531.126,64	0,00	7.624.577,49
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	2.652.487,95	6.410.581,92	1.863.423,27	329.911,03	1.601.452,40	40.845,93	12.898.702,50

Ο Όμιλος 31-12-2005

Ενσώματα πάγια	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν.εγκ/σεις - Λοιπ.μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ/σεις υπό εκτέλεση και προκ/λές	Σύνολα
Αξίες την 31/12/2004	2.652.487,95	9.825.962,48	4.335.587,58	658.894,46	3.538.473,30	45.618,08	21.057.023,85
Μεταφορές – Αντιλογισμοί	0,00	0,00	0,00	-1.898,21	1.898,21	0,00	0,00
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	0,00	118.807,29	83.489,95	22.890,00	445.884,25	19.654,23	690.725,72
Συν/κες διαφορές	0,00	-419,11	0,00	-1.906,02	-890,85	-448,23	-3.664,21
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	0,00	46.052,92	58.107,16	17.719,80	132.233,99	0,00	254.113,87
Αξίες την 31/12/2005	2.652.487,95	9.898.297,74	4.360.970,37	660.260,43	3.853.130,92	64.824,08	21.489.971,49
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2004	0,00	2.982.855,49	1.881.379,62	203.984,54	1.898.778,73	0,00	6.966.998,38
Συν/κες διαφορές	0,00	-40,51	0,00	-317,16	-331,93	0,00	-689,60
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	0,00	33.507,95	37.032,85	15.557,70	134.240,26	0,00	220.338,76
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	0,00	300.289,32	383.631,59	73.839,12	380.733,95	0,00	1.138.493,98
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	0,00	3.249.596,35	2.227.978,36	261.948,80	2.144.940,49	0,00	7.884.464,00
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005	2.652.487,95	6.648.701,39	2.132.992,01	398.311,63	1.708.190,43	64.824,08	13.605.507,49

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ
Η Εταιρεία 31-12-2006

Ενσώματα πάγια	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν.εγκ/σεις - Λοιπ.μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση και προκ/λές	Σύνολα
Αξίες την 31/12/2005	2.467.636,80	7.718.636,58	4.170.847,25	573.229,19	2.891.708,17	44.673,90	17.866.731,89
Μεταφορές - Αντιλογισμοί	0,00	8.000,00	0,00	0,00	0,00	-8.000,00	0,00
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	0,00	14.680,70	45.979,73	0,00	191.749,09	0,00	252.409,52
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	0,00	1.339.366,93	0,00	8,80	2.996,33	0,00	1.342.372,06
Αξίες την 31/12/2006	2.467.636,80	6.401.950,35	4.216.826,98	573.220,39	3.080.460,93	36.673,90	16.776.769,35
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	0,00	2.769.928,12	2.147.679,62	237.337,99	1.626.521,80	0,00	6.781.467,53
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	0,00	1.339.366,93	0,00	7,39	2.996,27	0,00	1.342.370,59
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	0,00	195.721,59	312.624,57	60.360,56	288.960,54	0,00	857.667,26
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2006	0,00	1.626.282,78	2.460.304,19	297.691,16	1.912.486,07	0,00	6.296.764,20
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	2.467.636,80	4.775.667,57	1.756.522,79	275.529,23	1.167.974,86	36.673,90	10.480.005,15

Η Εταιρεία 31-12-2005

Ενσώματα πάγια	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν.εγκ/σεις - Λοιπ.μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση και προκ/λές	Σύνολα
Αξίες την 31/12/2004	2.467.636,80	7.659.391,63	4.139.074,82	556.591,98	2.604.895,27	36.673,90	17.464.264,40
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2005		59.244,95	83.489,95	22.890,00	286.812,90	8.000,00	460.437,80
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005			51.717,52	6.252,79			57.970,31
Αξίες την 31/12/2005	2.467.636,80	7.718.636,58	4.170.847,25	573.229,19	2.891.708,17	44.673,90	17.866.731,89
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2004		2.577.860,09	1.810.467,79	181.243,54	1.353.056,62		5.922.628,04
Ακυρωθείσες αποσβέσεις			30.643,49	4.855,16			35.498,65
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005		192.068,03	367.855,32	60.949,61	273.465,18		894.338,14
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	0,00	2.769.928,12	2.147.679,62	237.337,99	1.626.521,80	0,00	6.781.467,53
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005	2.467.636,80	4.948.708,46	2.023.167,63	335.891,20	1.265.186,37	44.673,90	11.085.264,36

Επί των παραπάνω πάγιων στοιχείων δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

5. Ακίνητα για επένδυση

Τα ακίνητα για επένδυση αναλύονται ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ
Η Εταιρεία 31-12-2006

Ενσώματα πάγια για επένδυση	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 31/12/2005	184.851,15	1.800.075,74	1.984.926,89
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	--	--	--
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	--	--	--
Αξίες την 31/12/2006	184.851,15	1.800.075,74	1.984.926,89
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	--	242.107,71	242.107,71
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	--	51.976,71	51.976,71
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2006	--	294.084,42	294.084,42
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	184.851,15	1.505.991,32	1.690.842,47

Η Εταιρεία 31-12-2005

Ενσώματα πάγια για επένδυση	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 31/12/2004	184.851,15	1.800.075,74	1.984.926,89
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	--	--	--
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	--	--	--
Αξίες την 31/12/2005	184.851,15	1.800.075,74	1.984.926,89
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2004	--	190.131,00	190.131,00
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	--	51.976,71	51.976,71
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	--	242.107,71	242.107,71
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005	184.851,15	1.557.968,03	1.742.819,18

Επί των παραπάνω πάγιων στοιχείων δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

6. Άυλα στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία αποτελούνται από λογισμικά και αναλύονται ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ο Όμιλος 31-12-2006

Ασώματα πάγια	
Αξίες την 31/12/2005	555.323,60
Μεταφορές - Αντιλογισμοί	4.651,10
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	10.524,00
Συν/κες διαφορές	46,28
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	--
Αξίες την 31/12/2006	570.544,98
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	185.447,90
Συν/κες διαφορές	203,02
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	--
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	59.394,71
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2006	245.045,63
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	325.499,35

Ο Όμιλος 31-12-2005

Ασώματα πάγια	
Αξίες την 31/12/2004	372.704,79
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	182.807,66
Συν/κες διαφορές	-188,85
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	--
Αξίες την 31/12/2005	555.323,60
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	134.243,13
Συν/κες διαφορές	-62,17
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	0,15
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	51.267,09
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	185.447,90
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005	369.875,70

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Η Εταιρεία 31-12-2006

Ασώματα πάγια	
Αξίες την 31/12/2005	333.764,27
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	10.524,00
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	--
Αξίες την 31/12/2006	344.288,27
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	125.251,86
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	--
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2006	33.917,84
Αποσβέσεις μέχρι την 31/12/2006	159.169,70
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	185.118,57

Η Εταιρεία 31-12-2005

Ασώματα πάγια	
Αξίες την 31/12/2004	249.636,36
Προσθήκες περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	84.127,91
Μειώσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	--
Αξίες την 31/12/2005	333.764,27
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	92.937,63
Ακυρωθείσες αποσβέσεις	0,15
Αποσβέσεις περιόδου 1/1 έως 31/12/2005	32.314,38
Αποσβέσεις μέχρι 31/12/2005	125.251,86
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2005	208.512,41

7. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες είναι:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΕΣ ΤΗΝ 1/1/2006	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006	ΑΞΙΕΣ ΤΗΝ 31/12/2006	ΑΞΙΕΣ ΤΗΝ 1/1/2005	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005	ΑΞΙΕΣ ΤΗΝ 31/12/2005
ROTA KENTPO LOGISTICS A.E.	1.011.849,84	--	1.011.849,84	1.011.849,84	--	1.011.849,84
OMNISHOP A.E.	--	--	--	--	--	--
EXCEL A.E.	2.400.117,93	--	2.400.117,93	2.400.117,93	--	2.400.117,93
YALCO HUNGARY KFT	151.557,94	--	151.557,94	8.440,34	143.117,60	151.557,94
ΚΟΡΜΟΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.Β.Ε.	146.588,41	-146.588,41	--	146.588,41	--	146.588,41
ΣΥΝΟΛΟ	3.710.114,12	-146.588,41	3.563.525,71	3.566.996,52	143.117,60	3.710.114,12

Στη χρήση 2006 η εταιρεία ΚΟΡΜΟΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.Β.Ε. τέθηκε σε εκκαθάριση και ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση και η λύση της εταιρείας οπότε και διαγράφηκαν οι συμμετοχές.

Κατά την μετάβαση από τα Ε.Λ.Π. στα Δ.Π.Χ.Π. την 1-1-2004 έγινε απομείωση της αξίας των συμμετοχών, για την εταιρεία OMNISHOP Α.Ε. ποσού 1.386.440,85 €, για την εταιρεία EXCEL Α.Ε. ποσού 4.040.888,67 € και οι ζημιές που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον.

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
Εμπορεύματα	12.707.823,50	11.990.472,07	7.556.025,24	9.131.512,25
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	572.265,94	586.405,59	572.265,94	586.405,59
Πρώτες - βοηθητικές ύλες και υλικά συσκευασίας	639.054,56	616.966,64	639.054,56	616.966,64
Σύνολο αποθεμάτων	13.919.144,00	13.193.844,30	8.767.345,74	10.334.884,48

9. Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις αναλύονται:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
Πελάτες	16.274.164,36	13.855.264,62	16.551.150,48	15.892.466,33
Γραμμάτια εισπρακτέα	532.014,98	670.085,32	502.961,70	610.850,26
Επιταγές εισπρακτέες	14.569.370,07	12.945.358,25	9.184.360,24	9.140.851,03
Σύνολο	31.375.549,41	27.470.708,19	26.238.472,42	25.644.167,62
Μείον: Προβλέψεις για επισφάλειες	(2.373.603,26)	(2.162.464,22)	(1.142.241,34)	(1.390.000,00)
Υπόλοιπο απαιτήσεων κατά πελατών	29.001.946,15	25.308.243,97	25.096.231,08	24.254.167,62

10. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	461.784,77	300.856,73	461.784,77	297.088,34
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	847.439,50	542.177,23	807.848,79	455.136,68
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από θυγατρικές	--	--	400.000,00	--
Λοιπές απαιτήσεις	247.781,39	300.425,22	131.136,83	180.537,75
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	1.557.005,66	1.143.459,18	1.800.770,39	932.762,77

11. Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Ανάλυση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Ταμείο (σε μετρητά)	77.047,63	93.243,24	60.180,47	55.479,16
Καταθέσεις σε τράπεζες	497.914,73	447.270,16	161.669,73	209.691,37
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	56.280,88	145.846,56	--	--
Σύνολο διαθέσιμων και ταμιακών ισοδύναμων	631.243,24	686.359,96	221.850,20	265.170,53

12. Μακροπρόθεσμα δάνεια

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Ομολογιακά δάνεια	19.130.649,85	17.236.852,62	18.119.687,78	17.236.852,62
Δάνεια Τραπεζών	--	76.753,78	--	--
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	19.130.649,85	17.313.606,40	18.119.687,78	17.236.852,62
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	<u>4.193.149,85</u>	<u>9.313.606,40</u>	<u>4.119.687,78</u>	<u>9.236.852,62</u>
Υπόλοιπο μακροπρόθεσμων δανείων	14.937.500,00	8.000.000,00	14.000.000,00	8.000.000,00

Ομολογιακά δάνεια: Τα ομολογιακά δάνεια έχουν εκδοθεί ως ακολούθως:

1. Ομολογιακό δάνειο με υπόλοιπο 8.000.000,00 € πλέον τόκων που έχουν λογισθεί 55.977,78 € το οποίο πρέπει να αποπληρωθεί σε ετήσιες δόσεις ως εξής:
 Εντός του έτους 2007 € 4.055.977,78
 Εντός του έτους 2008 € 4.000.000,00
 Το επιτόκιο του δανείου αποτελείται από ένα κυμαινόμενο μέρος που έχει οριστεί το EURIBOR και ένα σταθερό μέρος (περιθώριο) ποσοστό 1,55%. Οι τόκοι καταβάλλονται κάθε εξάμηνο.
2. Ομολογιακό δάνειο 10.000.000,00 € πλέον τόκων που έχουν λογισθεί 63.710,00 € και που αποπληρώνεται εξ ολοκλήρου το έτος 2010.
 Το επιτόκιο του δανείου αποτελείται από ένα κυμαινόμενο μέρος που έχει οριστεί το EURIBOR και ένα σταθερό μέρος (περιθώριο) ποσοστό 1,40%. Οι τόκοι καταβάλλονται κάθε εξάμηνο.
3. Ομολογιακό δάνειο που έχει εκδόσει η θυγατρική εταιρεία EXCEL A.E. με υπόλοιπο 1.000.000,00 € πλέον τόκων που έχει λογισθεί 10.962,07 €. Η αποπληρωμή του δανείου πρέπει να γίνει σε τρίμηνες δόσεις ως εξής:
 Στη χρήση 2007 € 73.462,07
 Στη χρήση 2008 € 250.000,00
 Στη χρήση 2009 € 250.000,00
 Στη χρήση 2010 € 250.000,00
 Στη χρήση 2011 € 187.500,00
 Το επιτόκιο του δανείου αποτελείται από ένα κυμαινόμενο μέρος που έχει οριστεί το EURIBOR και ένα σταθερό μέρος (περιθώριο) ποσοστό 1,75%. Οι τόκοι καταβάλλονται κάθε τρίμηνο.

13. Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Δάνεια τραπεζών	7.940.445,60	10.255.734,19	--	3.510.893,07
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>4.193.149,85</u>	<u>9.313.606,40</u>	<u>4.119.687,78</u>	<u>9.236.852,62</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	12.133.595,45	19.569.340,59	4.119.687,78	12.747.745,69

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία ισολογισμού ανέρχεται για την εταιρεία σε ποσοστό 4,59%, ενώ για τον όμιλο ανέρχεται σε ποσοστό 5,05%.

14. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων	768.111,67	846.125,63	244.202,02	272.994,92
Έσοδα επόμενων χρήσεων	--	--	822.704,60	987.238,41
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	--	--	--	--
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	768.111,67	846.125,63	1.066.906,62	1.260.233,33

Τα έσοδα επόμενων χρήσεων αφορούν το αναπόσβεστο υπόλοιπο της αξίας των κτιριακών εγκαταστάσεων που ανεγέρθηκαν με δαπάνες θυγατρικής εταιρείας σε μισθωμένο οικοπέδο της μητρικής εταιρείας. Η μίσθωση του οικοπέδου λήγει την 31-3-2011 και με το πέρας της μίσθωσης αυτής οι κτιριακές εγκαταστάσεις θα περιέλθουν στην κυριότητα της μητρικής εταιρείας.

15. Κρατικές επιχορηγήσεις

Έχουν εισπραχθεί επιχορηγήσεις για πάγια που αφορούν την αγορά μηχανημάτων και λοιπού εξοπλισμού του εργοστασίου Οινοφύτων, καθώς και για τις κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμό της θυγατρικής εταιρείας ROTA KENTPO LOGISTICS A.E., και εισπραχθείσες επιχορηγήσεις για συστήματα πληροφορικής της θυγατρικής εταιρείας EXCEL A.E.

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Υπόλοιπο επιχορηγήσεων έως 31/12/2004	974.990,14	301.787,82
Μεταφορά στα αποτελέσματα μέχρι 31/12/2005	<u>128.864,51</u>	<u>28.792,90</u>
Υπόλοιπο λογαριασμού επιχορηγήσεων 31/12/2005	846.125,63	272.994,92
Εισπραχθείσες επιχορηγήσεις στη χρήση 2006	63.882,88	--
Μεταφορά στα αποτελέσματα περιόδου 1/ 1 έως 31/12/2006	<u>141.896,84</u>	<u>28.792,90</u>
Υπόλοιπο λογαριασμού επιχορηγήσεων 31/12/2006	768.111,67	244.202,02

16. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος είναι για την χρήση 2005 32%, για την χρήση 2006 29% και από την χρήση 2007 και μετέπειτα 25%. Για την θυγατρική εταιρεία YALCO HUNGARY που δραστηριοποιείται στην Ουγγαρία, ο συντελεστής φόρου είναι 17%. Οι φορολογικές ζημιές, στον βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Η εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις ακόλουθες χρήσεις και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Επωνυμία Εταιρείας

Ανέλεγκτες Χρήσεις

1. ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε	Από 2005
2. EXCEL A.E	Από 2005
3. ROTA KENTPO LOGISTICS A.E	Από 2005
4. OMNISHOP A.E	Από 2003
5. YALCO HUNCARY KFT	Από 2004

Ο φόρος εισοδήματος που έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα αναλύεται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Τρέχουσα φορολογία	718.190,08	472.130,06	716.854,18	466.332,54
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	296.868,69	--	296.868,69	--
Λοιποί φόροι	--	3.150,99	--	3.150,99
Αναβαλλόμενη φορολογία	<u>38.290,80</u>	<u>27.647,41</u>	<u>27.142,26</u>	<u>30.755,41</u>
Σύνολο	1.053.349,57	502.928,46	1.040.865,13	500.238,94

Η συμφωνία μεταξύ των ποσών φόρου εισοδήματος που έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα και των ποσών που προκύπτουν από την εφαρμογή του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της εταιρείας (2005 : 32%, 2006 : 29%) επί των αποτελεσμάτων προ φόρων, έχει ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Κέρδη προ φόρων, ως κατάσταση αποτελεσμάτων	2.311.094,39	514.505,00	2.378.394,66	1.463.028,34
Συντελεστής φορολογίας	29%	32%	29%	32%
Φόρος εισοδήματος, βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	670.217,37	164.641,60	689.734,45	468.169,07
Φόρος που αναλογεί στις διαφορές Δ.Π.Χ.Π. με φορολογία εισοδήματος	(7.006,42)	(97.350,85)	(18.154,96)	(94.242,85)
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα εισοδήματα	(33,67)	--	(8.519,20)	--
Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	76.392,32	119.784,64	76.392,32	119.784,64
Λοιποί φόροι	4.543,83	6.528,08	4.543,83	6.528,08
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	296.868,69	--	296.868,69	--
Φόρος ζημιών θυγατρικών εταιρειών	12.367,45	309.324,99	--	--
Έξοδο φόρου σε κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	1.053.349,57	502.928,46	1.040.865,13	500.238,94

17. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου (Υποχρέωση)

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	<u>Αποσβέσεις</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού</u>	<u>Επιχορηγήσεις πανίων επενδύσεων</u>	<u>Πιστωτικές συν/κες διαφορές αποτίμησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005	830.546,75	(300.000,00)	(169.672,38)	(36.128,37)	--	324.746,00
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσεως	<u>33.361,02</u>	<u>--</u>	<u>(14.919,89)</u>	<u>(5.071,56)</u>	<u>17.730,92</u>	<u>31.100,49</u>
Κατά την 1^η Ιανουαρίου 2006	863.907,77	(300.000,00)	(184.592,27)	(41.199,93)	17.730,92	355.846,49
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσεως	<u>39.805,09</u>	<u>36.459,81</u>	<u>(24.480,50)</u>	<u>(6.491,12)</u>	<u>(17.730,92)</u>	<u>27.562,36</u>
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006	903.712,86	(263.540,19)	(209.072,77)	(47.691,05)	--	383.408,85

Αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου (Απαίτηση)

	<u>Αποσβέσεις</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού</u>	<u>Επιχορηγήσεις πανίων επενδύσεων</u>	<u>Πιστωτικές συν/κες διαφορές αποτίμησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005	3.840,86	166.637,50	4.954,94	--	(6.281,20)	169.152,10
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσεως	<u>(3.786,10)</u>	<u>--</u>	<u>957,98</u>	<u>--</u>	<u>6.281,20</u>	<u>3.453,08</u>
Κατά την 1^η Ιανουαρίου 2006	54,76	166.637,50	5.912,92	--	--	172.605,18
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσεως	<u>(6.402,58)</u>	<u>--</u>	<u>(1.178,15)</u>	<u>2.977,54</u>	<u>(6.125,25)</u>	<u>(10.728,44)</u>
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006	(6.347,82)	166.637,50	4.734,77	2.977,54	(6.125,25)	161.876,74

Αναβαλλόμενη φορολογία της Εταιρείας (Υποχρέωση)

	<u>Αποσβέσεις</u>	<u>Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού</u>	<u>Επιχορηγήσεις πανίων επενδύσεων</u>	<u>Πιστωτικές συν/κες διαφορές αποτίμησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005	778.866,56	(300.000,00)	(167.808,44)	(9.759,62)	--	301.298,50
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσεως	<u>34.101,24</u>	<u>--</u>	<u>(14.679,90)</u>	<u>(6.396,85)</u>	<u>17.730,92</u>	<u>(30.755,41)</u>
Κατά την 1^η Ιανουαρίου 2006	812.967,80	(300.000,00)	(182.488,34)	(16.156,47)	17.730,90	332.053,91
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσεως	<u>39.085,76</u>	<u>36.459,81</u>	<u>(24.516,40)</u>	<u>(6.155,99)</u>	<u>(17.730,92)</u>	<u>27.142,26</u>
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006	852.053,56	(263.540,19)	(207.004,74)	(22.312,46)	--	359.196,17

18. Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού

Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,1%

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	767.624,19	704.112,75	729.953,38	671.233,76
Συνταξιοδοτικές παροχές	285.364,39	135.497,23	252.160,73	125.826,23
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(190.759,02)	(71.985,79)	(154.095,17)	(67.106,63)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	862.229,56	767.624,19	828.018,94	729.953,36

Τα ποσά που αφορούν στο κόστος συνταξιοδοτικών παροχών έχουν ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ανάλυση συνταξιοδοτικών παροχών	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	89.393,61	98.085,15	80.603,51	89.627,10
Χρηματοοικονομικό κόστος	35.173,36	32.837,63	33.549,85	31.519,65
Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού/τερματικές παροχές	152.343,87	--	130.073,61	--
Μη καταχωρημένα αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	<u>8.453,55</u>	<u>4.574,45</u>	<u>7.933,76</u>	<u>4.679,50</u>
Σύνολο συνταξιοδοτικών παροχών	285.364,39	135.497,23	252.160,73	125.826,25

Η επιβάρυνση για τη χρήση έχει περιληφθεί στα έξοδα προσωπικού στις κάτωθι κατηγορίες του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Έξοδα διάθεσης	175.284,87	107.849,64	161.860,38	102.813,77
Έξοδα διοίκηση	<u>110.079,52</u>	<u>27.647,59</u>	<u>90.300,37</u>	<u>23.012,46</u>
Σύνολο	285.364,39	135.497,23	252.160,75	125.826,23

19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	322.113,81	319.341,79	264.634,02	256.392,62
Προκαταβολές πελατών	416.470,35	525.244,88	208.037,30	209.562,69
Μερίσματα πληρωτέα	27.763,88	26.344,07	27.763,88	26.344,07
Πιστωτές διάφοροι	231.560,61	181.043,64	140.383,95	155.287,54
Υποχρεώσεις από φόρους- τέλη (πλην του φόρου εισοδήματος)	<u>537.334,41</u>	<u>573.811,01</u>	<u>270.013,02</u>	<u>222.364,65</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.535.243,06	1.625.785,39	910.832,17	869.951,57

20. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 8.178.804,40 και διαιρείται σε 13.191.620 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,62 € η κάθε μετοχή. Όλες οι μετοχές που έχουν εκδοθεί έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14/12/2006 αποφασίσθηκε: (I) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 1.714.910,06 ευρώ δια κεφαλαιοποιήσεως τμήματος του λογαριασμού «Καταβλημένη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» μέσω αύξησης της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής κατά 0,13 ευρώ ήτοι από 0,62 σε 0,75 ευρώ και (II) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 1.714.910,06 ευρώ προς το σκοπό διαγραφής ζημιών ποσού 1.714.910,06 ευρώ δια μείωσεως της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής κατά 0,13 ευρώ ήτοι σε 0,62 ευρώ από 0,75 ευρώ.

Ίδιες μετοχές

Η μητρική εταιρεία έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές τις οποίες απέκτησε από αγορά και που ανέρχονται στο ποσό των 167.430 μετοχές συνολικού κόστους αγοράς 282.920,30 €, οι οποίες αποκτήθηκαν την περίοδο 19/4/2004 – 22/3/2005.

21. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Του Ομίλου

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1-1-2005	846.098,43	586.941,00	239.786,22	1.598.300,71	3.271.126,36
Μεταβολή λόγω μη ενοποίησης της ΒΕΛΚΩΝ ΣΕΡΒΙΣ Ε.Π.Ε.	(195,06)	--	--	--	(195,06)
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	76.586,63	--	1.000.000,00	366.157,90	1.442.744,53
Υπόλοιπο την 31-12-2005	922.490,00	586.941,00	1.239.786,22	1.964.458,61	4.713.675,83

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1-1-2006	922.490,00	586.941,00	1.239.786,22	1.964.458,61	4.713.675,83
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	50.000,00	--	--	--	50.000,00
Μεταφορά για ειδικούς σκοπούς	--	1.239.786,22	(1.239.786,22)	--	--
Μεταβολή λόγω μη ενοποίησης της ΚΟΡΜΟΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.Β.Ε.	(2.490,00)	--	--	--	(2.490,00)
Υπόλοιπο την 31-12-2006	970.000,00	1.826.727,22	--	1.964.458,61	4.761.185,83

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Της Εταιρείας

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1-1-2005	845.000,00	586.941,00	239.786,22	1.598.300,71	3.270.027,93
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	75.000,00	--	1.000.000,00	366.157,90	1.441.157,90
Υπόλοιπο την 31-12-2005	920.000,00	586.941,00	1.239.786,22	1.964.458,61	4.711.185,83

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1-1-2006	920.000,00	586.941,00	1.239.786,22	1.964.458,61	4.711.185,83
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	50.000,00	--	--	--	50.000,00
Μεταφορά για ειδικούς σκοπούς	--	1.239.786,22	(1.239.786,22)	--	--
Υπόλοιπο την 31-12-2006	970.000,00	1.826.727,22	--	1.964.458,61	4.761.185,83

Τα ειδικά αποθεματικά έχουν σχηματιστεί για την κάλυψη ίδιας συμμετοχής της μητρικής εταιρείας για την επένδυση του κέντρου LOGISTICS στα Οινόφυτα Βοιωτίας, η οποία επένδυση έχει υπαχθεί στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004.

Τα Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Ο όμιλος δεν προτίθεται να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος. Διανομή των αποθεματικών αυτών μπορεί να πραγματοποιηθεί ύστερα από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Στα ανωτέρω αποθεματικά περιλαμβάνονται αποθεματικά που έχουν σχηματισθεί από την μητρική εταιρεία κατ'εφαρμογή του άρθρου 2 του Ν. 3220/2004 ποσού € 610.000,00. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε την ανακοίνωση 2006/C20/05, σύμφωνα με την οποία, θεωρεί ότι τα αφορολόγητα αποθεματικά αποτελούν μορφή κρατικής ενίσχυσης και έχει ζητήσει από την Ελληνική Κυβέρνηση να τοποθετηθεί επί της ανακοίνωσης αυτής.

22. Μερίσματα

Από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 23/6/2006 αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη χρήσεως 2005 το ποσό των € 494.919,22 ή € 0,038 ανά μετοχή. Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα είναι η διανομή μερίσματος από τα κέρδη χρήσεως 2006 ποσού 0,041 ευρώ ανά μετοχή.

23. Ανάλυση κύκλου εργασιών (Πωλήσεων)

Οι πωλήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Του Ομίλου

	Περίοδος 1/1-31/12/2006			Περίοδος 1/1-31/12/2005		
	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων
Πωλήσεις εμπορευμάτων	45.318.127,39	5.858.693,92	51.176.821,31	37.590.967,25	4.231.418,04	41.822.385,29
Πωλήσεις προϊόντων	3.120.545,11	1.156.139,17	4.276.684,28	3.706.574,63	1.191.984,39	4.898.559,02
Παροχή υπηρεσιών	270.171,43	--	270.171,43	184.324,18	--	184.324,18
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	66.478,85	--	66.478,85	40.488,70	--	40.488,70
Συνολικές Πωλήσεις	48.775.322,78	7.014.833,09	55.790.155,87	41.522.354,76	5.423.402,43	46.945.757,19

Της Εταιρείας

	Περίοδος 1/1-31/12/2006			Περίοδος 1/1-31/12/2005		
	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων
Πωλήσεις εμπορευμάτων	37.351.502,76	1.683.631,78	39.035.134,54	32.636.090,57	1.310.405,61	33.946.496,18
Πωλήσεις προϊόντων	3.120.545,11	1.156.139,17	4.276.684,28	3.706.574,63	1.191.984,39	4.898.559,02
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	66.478,85	--	66.478,85	40.488,70	--	40.488,70
Συνολικές Πωλήσεις	40.538.526,72	2.839.770,95	43.378.297,67	36.383.153,90	2.502.390,00	38.885.543,90

24. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>
Έσοδα από ενοίκια	--	--	205.652,49	202.703,57
Πιστωτικές συναλ/κές διαφορές	379.915,50	176.782,08	120.410,42	76.959,30
Επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού	15.000,00	19.833,00	15.000,00	19.833,00
Αναλογούσες στην χρήση επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων	141.896,84	128.864,51	28.792,90	28.792,90
Λοιπά	592.034,76	303.471,40	351.998,52	127.669,95
Σύνολο άλλων εσόδων	1.128.847,10	628.950,99	721.854,33	455.958,72

25. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.329.479,92	6.912.366,77	5.941.050,23	5.617.540,55
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	507.231,94	920.647,76	354.693,37	352.846,36
Παροχές τρίτων	2.243.631,22	1.818.350,17	1.413.843,67	1.319.905,83
Διάφορα έξοδα	4.361.117,03	4.079.518,10	3.268.659,96	3.077.650,56
Αποσβέσεις	802.216,16	826.738,01	628.072,05	612.766,04
Χρεωστικές συν/κές διαφορές	104.617,92	281.227,64	13.580,69	19.257,66
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	671.649,56	191.400,00	200.000,00	190.000,00
Λοιπά έξοδα	648.665,59	389.868,53	509.690,74	286.445,92
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	16.668.609,34	15.420.116,98	12.329.590,71	11.476.412,92

Τα ανωτέρω έξοδα επιμερίζονται:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/1-31/12/2005</u>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(4.452.326,50)	(4.545.124,18)	(3.420.896,40)	(3.326.165,74)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(11.122.936,89)	(10.012.496,63)	(8.444.618,35)	(7.654.543,60)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	(1.093.345,95)	(862.496,17)	(464.075,96)	(495.703,58)
	16.668.609,34	15.420.116,98	12.329.590,71	11.476.412,92

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού είναι:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
Άτομα	278	275	205	212

26. Κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή βασίζεται στις ακόλουθες πληροφορίες:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη χρήσεως μετά την φορολογία ως κατάσταση αποτελεσμάτων	1.257.375,55	45.794,87	1.337.529,53	962.789,40
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για τους σκοπούς των βασικών κερδών ανά μετοχή	13.024.190	13.026.992	13.024.190	13.026.992
Κέρδος ανά μετοχή	0,097	0,004	0,103	0,074

Ο μεσοσταθμικοί αριθμοί μετοχών έχουν αναπροσαρμοσθεί με την εξαγορά των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την εταιρεία.

27. Πληροφορίες κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης κατά τομέα είναι οι επιχειρησιακοί τομείς:

Στοιχεία κατά κύριο επιχειρησιακό τομέα της 31/12/2006

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Εμπορικός τομέας		Μεταποιητικός τομέας	Απαλείψεις	Ενοποιημένα
	Είδη οικιακής χρήσης	Κλιματισμός			
Πωλήσεις σε τρίτους	45.087.352,64	6.724.157,42	3.978.645,81	--	
Εσωτερικές πωλήσεις	<u>1.671.396,73</u>	<u>1.912,86</u>	--	<u>(1.673.309,59)</u>	
Σύνολο	<u>46.758.749,37</u>	<u>6.726.070,28</u>	<u>3.978.645,81</u>	<u>(1.673.309,59)</u>	<u>55.790.155,87</u>
Αποτ/τα τομέα	7.284.137,59	(98.902,00)	298.459,67		7.483.695,26
Έξοδα που δεν έχουν κατανεμηθεί					(4.144.069,19)
Χρηματοδοτικά έξοδα					<u>(1.028.531,68)</u>
Κέρδη προ φόρων					<u>2.311.094,39</u>
<u>Άλλες πληροφορίες</u>					
Σύνολο Ενεργητικού	44.559.044,08	8.035.700,93	6.011.560,83	--	58.606.305,84
Σύνολο υποχρεώσεων	28.880.219,46	9.518.610,39	2.425.211,83	--	40.824.041,68
Αγορές παγίων	439.362,81	6.000,00	7.000,00		452.362,81
Αποσβέσεις	821.891,58	15.769,90	315.489,76		1.153.151,24

28. Λειτουργικές μισθώσεις

Ο Όμιλος ως μισθωτής έχει προβεί σε μισθωτήρια συμφωνητικά, που αντιπροσωπεύουν μισθώματα για κτιριακές εγκαταστάσεις που χρησιμοποιεί. Οι συμβάσεις μίσθωσης καταρτίζονται συνήθως για πέραν των εννέα ετών. Οι οικονομικές δεσμεύσεις από τις μισθώσεις αυτές αναλύονται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Μισθώματα που αναγνωρίστηκαν ως έξοδα της χρήσεως	751.059,45	627.226,08	367.550,00	335.700,00

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού οι αναληφθείσες δεσμεύσεις από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων είναι πληρωτέες ως εξής:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Εντός του επόμενου έτους	740.443,28	629.130,97	370.100,00	364.000,00
Από δεύτερο έως πέμπτο έτος	2.944.439,86	2.113.523,20	1.566.790,00	1.053.500,00
Μετά το πέμπτο έτος	<u>1.630.540,00</u>	<u>1.810.525,57</u>	<u>589.900,00</u>	<u>437.000,00</u>
Σύνολο	5.315.423,14	4.553.179,74	2.526.790,00	1.844.500,00

29. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των θυγατρικών της έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

Οι συναλλαγές της εταιρείας προς και από συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
προς Θυγατρικές	--	--	1.293.900,42	1.457.194,19
προς Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	--	--	--	--
	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>1.293.900,42</u>	<u>1.457.194,19</u>
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
από Θυγατρικές	--	--	261.033,94	461.305,22
από Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>366.020,00</u>	<u>356.970,00</u>	<u>358.550,00</u>	<u>349.700,00</u>
	<u>366.020,00</u>	<u>356.970,00</u>	<u>619.583,94</u>	<u>811.005,22</u>
Απαιτήσεις				
από Θυγατρικές	--	--	6.157.211,93	5.397.805,48
από Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	--	--	--	--
	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>6.157.211,93</u>	<u>5.397.805,48</u>
Υποχρεώσεις				
προς Θυγατρικές	--	--	29.683,52	211.538,99
προς Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>41.359,44</u>	<u>82.769,97</u>	<u>37.060,04</u>	<u>79.900,25</u>
	<u>41.359,44</u>	<u>82.769,97</u>	<u>66.743,56</u>	<u>291.439,24</u>
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μέλη της διοίκησης	<u>746.335,70</u>	<u>718.707,79</u>	<u>610.432,93</u>	<u>611.204,99</u>
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	--	--	--	--
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	<u>9.726,43</u>	<u>14.367,05</u>	<u>5.679,43</u>	<u>11.035,05</u>

Η μητρική εταιρεία έχει δώσει εγγυήσεις προς τρίτους για λογαριασμό των θυγατρικών της εταιρειών προς εξασφάλιση υποχρεώσεων τους, ποσού ευρώ 10.301.327,50.

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση η λειτουργία της εταιρείας.

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού

Η μητρική εταιρεία ίδρυσε θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία S.C. ROMANIA S.R.L. με έδρα στην Ρουμανία. Η νομική μορφή της εταιρείας είναι μονοπρόσωπη εταιρεία περιορισμένης ευθύνης και η δραστηριότητα της είναι η εμπορία ειδών οικιακής χρήσης.

Το μετοχικό κεφάλαιο έχει ορισθεί στο ποσό των 1.700.200 RON που αντιστοιχούν σε 500.000,00 ευρώ περίπου και καλύπτεται εξ ολοκλήρου από τον μοναδικό μέτοχο, την εταιρεία ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 100%). Η δραστηριότητα της εταιρείας θα αρχίσει τον Μάρτιο του έτους 2007.