

FOLLI FOLLIE A.B.E.E.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
ΧΡΗΣΗ 2006**

(περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2006)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.follifollie.com. Επισημαίνεται ότι, τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο «Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Μαρτίου 2006», σύμφωνα με την κοινή Υπουργική Απόφαση με Α.Π 172/10.01.2006 των Υπουργών Οικονομίας & Οικονομικών και Ανάπτυξης, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

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

Αθήνα, 26 Μαΐου 2006

Για την FOLLI FOLLIE A.B.E.E.

Δημήτριος Κουτσολιούτσος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	28.868.503,95	29.269.571,73	16.990.387,68	17.175.960,39
Επενδύσεις σε ακίνητα	15.380.000,00	15.380.000,00	15.380.000,00	15.380.000,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.367.003,69	4.185.089,70	727.592,81	750.442,44
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες/συγγενείς επιχειρήσεις	41.754.946,33	40.395.445,88	159.505.501,95	159.505.501,95
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.574.566,69	2.660.750,50	545.325,53	703.225,42
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.688.107,36	6.838.204,67	277.222,55	419.574,43
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (α)	99.633.128,02	98.729.062,48	193.426.030,52	193.934.704,63
Αποθέματα	71.046.134,67	71.758.888,21	13.666.838,81	14.134.365,54
Απαιτήσεις από πελάτες	125.331.689,12	121.290.148,36	20.975.186,04	18.872.475,88
Λοιπές απαιτήσεις	6.251.803,29	6.199.578,58	4.416.990,76	2.395.951,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.402.171,74	2.921.508,63	1.402.171,74	2.921.508,63
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	48.394.775,96	33.892.169,63	11.062.585,54	13.247.662,22
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)	252.426.574,78	236.062.293,41	51.523.772,89	51.571.963,60
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)	352.059.702,80	334.791.355,89	244.949.803,41	245.506.668,23
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	124.883.269,34	125.149.592,17	119.499.958,91	119.499.958,91
Προβλέψεις Αποζημίωσης προσωπικού	3.366.298,67	3.356.944,74	546.390,10	540.126,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.078.565,79	1.047.943,78	1.069.871,38	1.035.080,14
Λοιπές προβλέψεις -μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.111.001,30	4.054.878,43	882.772,82	698.272,82
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	135.439.135,10	133.609.359,12	121.998.993,21	121.773.437,87
Προμηθευτές	18.675.248,39	15.829.100,60	1.724.675,83	3.487.817,55
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	4.986.785,66	5.047.457,92	4.865.342,43	4.863.495,62
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19.644.280,78	18.332.977,03	5.328.604,36	6.052.479,60
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	43.306.314,83	39.209.535,55	11.918.622,62	14.403.792,77
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	178.745.449,93	172.818.894,67	133.917.615,83	136.177.230,64
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.884.062,50	9.884.062,50	9.884.062,50	9.884.062,50
Υπέρ το άρτιο	62.531.731,47	62.531.731,47	62.531.731,47	62.531.731,47
Λοιπά αποθεματικά	25.007.935,03	24.513.525,66	19.679.018,84	19.679.018,84
Αποτελέσματα εις νέον	177.164.239,31	161.106.539,24	18.937.374,77	17.234.624,78
Συναλλαγματικές Διαφορές	-18.191.927,75	-12.980.009,96		
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	-88.927.927,73	-88.927.927,73		
Σύνολο καθαρής θέσης Μετόχων Εταιρείας (β)	167.468.112,83	156.127.921,18	111.032.187,58	109.329.437,59
Δικαιώματα Μειοψηφίας (γ)	5.846.140,04	5.844.540,04		
Σύνολο Καθαρής Θέσης (δ)=(β)+(γ)	173.314.252,87	161.972.461,22	111.032.187,58	109.329.437,59
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ(ε)= (α) + (δ)	352.059.702,80	334.791.355,89	244.949.803,41	245.506.668,23

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005
Κύκλος εργασιών	61.850.766,57	53.330.735,91	10.170.334,41	11.625.135,36
Κόστος πωλήσεων	-24.200.409,09	-21.302.874,54	-3.282.299,35	-3.814.278,72
Μικτά κέρδη	37.650.357,48	32.027.861,37	6.888.035,06	7.810.856,64
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	778.424,46	1.395.347,35	443.765,40	1.019.710,79
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-3.083.962,56	-2.925.005,96	-1.201.161,91	-981.577,50
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-14.885.516,04	-10.842.056,73	-2.663.945,85	-2.147.176,48
Λοιπά έξοδα	-370.267,08	-293.291,20	-154.567,56	-22.347,22
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	20.089.036,26	19.362.854,83	3.312.125,14	5.679.466,23
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	559.586,45	403.013,29	524.539,98	395.222,60
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-1.383.726,02	-1.170.298,54	-1.280.014,00	-1.110.943,92
Κέρδη συμμετοχών	1.359.500,45	1.239.149,32	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων	20.624.397,14	19.834.718,90	2.556.651,12	4.963.744,91
Μείον φόροι	-4.070.687,70	-4.179.094,70	-853.901,13	-1.672.197,52
Κέρδη μετά από φόρους	16.553.709,44	15.655.624,20	1.702.749,99	3.291.547,39
<u>Κατανέμονται σε:</u>				
Μετόχους Εταιρείας	16.552.109,44	15.639.857,28		
Δικαιώματα Μειοψηφίας	1.600,00	15.766,92		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,50	0,47	0,05	0,10
Αποσβέσεις	893.399,85	842.020,09	250.928,58	265.628,67
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	20.982.436,11	20.204.874,92	3.563.053,72	5.945.094,90
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	20.089.036,26	19.362.854,83	3.312.125,14	5.679.466,23

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2006 και 1/1/2005 αντίστοιχα)	161.972.461,22	95.908.062,29	109.329.437,59	101.349.048,11
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανομή Μερισμάτων Βάση απόφασης ΓΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ'ευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη της περιόδου, μετά από φόρους	16.553.709,44	15.655.624,20	1.702.749,99	3.291.547,39
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	-5.211.917,79	5.319.696,46	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/3/2006 και 31/3/2005 αντίστοιχα)	173.314.252,87	116.883.382,95	111.032.187,58	104.640.595,50

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)				
	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005
Ταμιακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	20.624.397,14	19.834.718,90	2.556.651,12	4.963.744,91
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις	893.399,85	842.020,09	250.928,58	265.628,67
Προβλέψεις	301.958,83	353.759,68	60.000,00	10.689,39
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-1.697.411,74	-1.554.997,56	-452.591,83	-395.226,60
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.271.855,80	767.285,25	1.215.738,30	1.110.943,92
Άλλα μη ταμιακά έξοδα/έσοδα				
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως	21.394.199,88	20.242.786,36	3.630.726,17	5.955.780,29
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	-1.793.075,89	2.374.245,05	467.526,73	548.421,48
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	-7.843.155,70	-6.216.655,72	-2.109.390,99	-7.352.685,85
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην τραπεζών)	4.564.897,50	-2.491.295,99	-1.844.238,84	281.375,58
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-1.383.726,02	-1.170.298,54	-1.292.562,05	-1.110.943,92
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.389.039,40	-1.592.403,29	-41.352,27	-127.262,46
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>	<i>13.550.100,37</i>	<i>11.146.377,87</i>	<i>-1.189.291,25</i>	<i>-1.805.314,88</i>
Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Αγορά θυγατρικών, συγγενών και λοιπών απαιτήσεων	-2.014.358,00	0,00	-2.014.358,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.360.085,50	-310.085,70	-46.730,97	-51.927,06
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	109.912,02	6.830,16	15.000,00	0,00
Εισπρ. από την πώληση χρηματοοικον. περουσ.στοιχείων	1.961.153,98	658.687,40	1.961.153,98	658.687,40
Εισπράξεις Μερισμάτων				
Τόκοι εισπραχθέντες	111.870,22	403.013,29	76.823,75	71.007,75
Μείωση/(Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-204.864,69	2.128.143,89	142.351,88	-3.684,68
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>	<i>-1.396.371,97</i>	<i>2.886.589,04</i>	<i>134.240,64</i>	<i>674.083,41</i>
Ταμιακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	606.178,51	0,00	1.846,81	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	-1.001.148,26	0,00	-772.546,30
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων Leasing	-194.333,36	-185.416,09	-31.494,02	-30.664,26
Πληρωμές μερισμάτων	-1.100.378,86	-2.700.008,28	-1.100.378,86	-2.700.008,28
<i>Σύνολο εισροών (εκροών) χρημ/κών δραστ/των</i>	<i>-688.533,71</i>	<i>-3.886.572,63</i>	<i>-1.130.026,07</i>	<i>-3.503.218,84</i>
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα	11.465.194,69	10.146.394,28	-2.185.076,68	-4.634.450,31
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου	33.892.169,63	33.723.558,93	13.247.662,22	14.509.511,69
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	3.037.411,64	-4.197.525,34		
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	<i>48.394.775,96</i>	<i>39.672.427,87</i>	<i>11.062.585,54</i>	<i>9.875.061,38</i>

4. Προσάρτημα των ενδιάμεσων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία FOLLI - FOLLIE A.B.E.E. με το διακριτικό τίτλο “FOLLI FOLLIE” και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται στον κλάδο της αργυροχρυσοχοΐας και ειδικότερα στην κατασκευή κοσμημάτων και ρολογιών από πολύτιμα και ημιπολύτιμα μέταλλα και λίθους καθώς επίσης και στον κλάδο των αξεσουάρ. Στον καταστατικό σκοπό της Εταιρείας συμπεριλαμβάνεται η διάθεση των αναφερομένων προϊόντων στο εσωτερικό καθώς και το εξωτερικό χονδρικά και λιανικά.

Οι έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στον Άγιο Στέφανο Αττικής, 23ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών - Λαμίας, η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι www.follifollie.com και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1997.

Η Folli Follie με την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αξιών και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που προέκυψε, επέκτεινε την ανάπτυξή της στις χώρες του εξωτερικού, θεμελιώνοντας έτσι τον πολυεθνικό της χαρακτήρα. Σήμερα, η Folli Follie δραστηριοποιείται σε 22 χώρες, έχει πάνω από 295 σημεία πώλησης, συνεργάζεται με 19 Αεροπορικές Εταιρείες και συνεχίζει να επεκτείνει τις δραστηριότητές της σε νέες, στρατηγικής σημασίας αγορές, ενώ, ταυτόχρονα, ενισχύει την παρουσία της στις ήδη υπάρχουσες.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται καλύπτουν την Follie Follie A.B.E.E. και τις θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26^η Μαΐου 2006.

Η Δομή του Ομίλου Folli Follie έχει ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ
FOLLI FOLLIE A.B.E.E.	ΑΘΗΝΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ
FOLLI FOLLIE HONG KONG LTD	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	99,99% θυγατρ.
FOLLI FOLLIE UK LTD	ΛΟΝΔΙΝΟ	99,99% “
FOLLI FOLLIE FRANCE SA	ΠΑΡΙΣΙ	99,94% “
FOLLI FOLLIE SPAIN SA	ΜΑΔΡΙΤΗ	100% “
FOLLI FOLLIE CZECH SRO	ΠΡΑΓΑ	100% “
FOLLI FOLLIE POLAND SZOO	ΒΑΡΣΟΒΙΑ	100% “
FOLLI FOLLIE SLOVAKIA SRO	ΜΠΡΑΤΙΣΛΑΒΑ	100% “
FOLLI FOLLIE GERMANY Gmbh	ΤΡΑΟΥΝΣΤΑΪΝ	100% “
FOLLI FOLLIE JAPAN LTD	TOKYO	40% “
FOLLI FOLLIE ASIA LTD	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	99,99% “
FOLLI FOLLIE TAIWAN LTD	ΤΑΪΠΕΙ	99,99% “
FOLLKOR (KOREA) LTD	ΣΕΟΥΛ	99,99% “
BLUEFOL SINGAPORE LTD	ΣΙΓΚΑΠΟΥΡΗ	99,99% “
BLUEFOL GUAM LTD	ΓΚΟΥΑΜ	99,99% “
BLUEFOL HAWAII LTD	ΧΑΒΑΗ	99,99% “
BLUEFOL HONG KONG LTD	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	99,99% “
FOLLI FOLLIE MALAYSIA LTD	ΚΟΥΑΛΑ ΛΟΥΜΠΟΥΡ	99,99% “
BLUEFOL THAILAND LTD	ΜΠΑΝΚΟΚ	99,99% “
MFK FASHION	ΛΕΥΚΩΣΙΑ	100,00% “
K.A.E.	ΑΘΗΝΑ	24,68% Συγγ.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Οι προηγούμενες οικονομικές καταστάσεις καλύπτονταν από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ» με δεδομένο ότι αποτελούσαν οικονομικές καταστάσεις της πρώτης εταιρικής χρήσης για την οποία καταρτίστηκαν και δημοσιεύθηκαν οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (Χρήση 2005). Ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα νέα πρότυπα, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, θεωρείται η 1^η Ιανουαρίου 2004.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της FOLLI – FOLLIE A.B.E.E έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

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

2.2. Ενοποίηση - Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

(α) Θυγατρικές

Οι θυγατρικές είναι εταιρείες πάνω στις οποίες ασκείται πλήρης έλεγχος από τη μητρική εταιρεία. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Στην περίπτωση της Folli Follie, όπως προκύπτει και από τον πίνακα ο οποίος παρατίθεται παραπάνω, οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

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

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες στον ατομικό ισολογισμό της μητρικής αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης.

Η εφαρμογή της αρχής στις ενοποιήσεις επιχειρήσεων, πριν την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., καλύπτεται από 10 προαιρετικές εξαιρέσεις βάση του Δ.Π.Χ.Π. 1. Συγκεκριμένα, βάσει της περίπτωσης θ, η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατ' ευθείαν αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, δεν επαναδιατυπώνεται και δεν καταχωρείται στα αποτελέσματα ή εκποίηση όλης της επιχείρησης ή μέρους αυτής με την οποία σχετίζεται η υπεραξία ή αν η επένδυση στη Θυγατρική απομειωθεί. Τα τελευταία εφαρμόστηκαν από την εταιρεία κατά την πρώτη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

(β) Συγγενείς

Ο Όμιλος της Folli Follie κατά την 31.03.2006 έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), στην εταιρεία Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών με το ποσοστό συμμετοχής να ανέρχεται στο 24,68% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες λογιστικοποιούνται από την Folli Follie με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το μερίδιο του Ομίλου μετά την απόκτηση της συμμετοχής στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ οι μεταβολές στα αποθεματικά αυτών για το ίδιο διάστημα καταχωρούνται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων, μη πραγματοποιηθέντα, απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι λογιστικές αρχές οι οποίες τηρούνται από τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης-Γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του ομίλου είναι η Ελλάδα .Οι Τομείς είναι κυρίως οι τόποι πώλησης των αποθεμάτων και των υπηρεσιών.

Η παρουσίαση βασίζεται στην τοποθεσία περουσιακών στοιχείων

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>Ελλάδα</u>		<u>Ευρώπη</u>		<u>Ιαπωνία</u>		<u>Λοιπές Ασιατικές αγορές</u>		<u>Ενοποιημένα κονδύλια</u>	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
"Καθαρές" εξωτερικές πωλήσεις	7.655	8.805	2.414	2.347	10.465	8.649	41.316	33.530	61.850	53.331
<u>Μικτό Κέρδος</u>	5.897	6.854	1.112	1.388	6.634	4.994	24.007	18.791	37.650	32.027
Μη κατανεμόμενες Δαπάνες									-17.561	-12.664
Λειτουργικό Αποτέλεσμα									20.089	19.363
Χρημ/μικό Αποτέλεσμα									-825	-767
<u>Εσοδα συγγενών</u>	1.360	1.239							1.360	1.239
<u>Καθαρό κέρδος</u>									20.624	19.835
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
<u>Περουσιακά στοιχεία</u>	75.580	75.448	16.345	16.844	22.179	27.524	193.626	171.919	307.730	291.735
Επενδύσεις σε συγγενείς	41.755	40.395							41.755	40.395
Μη κατανεμόμενα Περουσ.Στοιχ.									2.575	2.661
Σύνολο Ενοποίησης									352.060	334.791
<u>Υποχρεώσεις</u>	131.358	134.023	1.466	4.043	11.361	14.811	22.847	10.913	167.032	163.790
Μη κατανεμόμενα Περουσ.Στοιχ.									11.714	9.029
Σύνολο Ενοποίησης									178.746	172.819
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	47	2.021	-103	-107	483	691	519	7.668	946	10.273
Αποσβέσεις	251	950	161	561	204	885	277	686	893	3.082

2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος κάθε εταιρείας (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση 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 στ' αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, εφόσον υπάρξουν, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς θα καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

(γ) Εταιρίες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
- Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες περιόδου.

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στ' αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

2.5. Ενσώματα πάγια

α) Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται. Οι εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων (δημιουργία καταστημάτων) αποσβένονται στον εκτιμώμενο χρόνο της μίσθωσης.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή των παγίων.

Αναλυτικά έχουν ως εξής:

- Κτίρια (ιδιόκτητα)	50	Χρόνια
- Ηλεκτρο-Μηχανολογ. κλπ. Εγκ/σεις Ιδιόκτητων κτιρίων	25	«
- Εγκ/σεις σε ακίνητα τρίτων	8-12	«
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	6,67-9,09	«
- Αυτοκίνητα – Οχήματα	6,67-9,09	«
- Λοιπός εξοπλισμός	6,67	«

Υπολειμματικές αξίες αναγνωρίζονται μόνο στα ιδιόκτητα κτίρια.

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

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στ' αποτελέσματα.

β) Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι Επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή οι επενδύσεις, σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος Ισολογισμού, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους (Fair value) και οι διαφορές από την αξία κτήσεως ή την προηγούμενη αποτίμηση καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Άυλη Εμπορική Αξία Καταστημάτων Λιανικής

Η Άυλη εμπορική αξία των Καταστημάτων Λιανικής της Εταιρείας αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται βάση της χρονικής διάρκειας μίσθωσης των Καταστημάτων η οποία κυμαίνεται από 8 έως 12 έτη.

(β) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία στην περίπτωση της Folli Follie εκτιμάται ανάλογα με την εφαρμογή του εκάστοτε λογισμικού και κυμαίνεται από 4 έως 7 έτη περίπου.

2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων & αύλων στοιχείων

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.8. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία(α) Δάνεια και απαιτήσειςΑπαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική τους αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

(β) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

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

(γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στ' αποτελέσματα.

Στους λογαριασμούς της κατηγορίας αυτής από την Folli Follie καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων και των παραγώγων. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αυτών καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής. Τέτοιου τύπου επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους.

2.9. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. 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 κατά περίπτωση.

2.10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, όπως αυτά διαμορφώνονται στο κλείσιμο της εκάστοτε περιόδου από την εταιρεία και τον όμιλο.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Folli Follie είναι κοινές ονομαστικές μετοχές οι οποίες κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του υπολοίπου κερδών εις νέον . Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

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

2.12. Φόρος Εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορους συντελεστές φόρου εισοδήματος ανάλογα με την χώρα των εγκαταστάσεων του και συνεπώς απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης των φόρων. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τα οποία ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Ο όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο της μητρικής εταιρείας, βάσει εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους. Η διαφορά μεταφέρεται στο αποτέλεσμα της περιόδου καταλογισμού.

Για τις θυγατρικές εταιρείες του ομίλου δεν είναι εύκολος ο προσδιορισμός των επιπλέον φορολογικών επιβαρύνσεων. Έτσι οι τυχόν φορολογικές επιβαρύνσεις θα μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτές καταλογίζονται.

2.13. Δανεισμός

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

2.14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

2.15. Παροχές στο προσωπικό**(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση επιβαλλόμενες από το Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι παροχές που αντιστοιχούν στην ολοκληρωμένη υπηρεσία κατά την ημερομηνία αποτίμησης αντιμετωπίζονται ξεχωριστά από τις αναμενόμενες παροχές κατά το έτος μετά την ημερομηνία αποτίμησης (μελλοντική υπηρεσία). Οι πιο σημαντικές οικονομικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις δυο ημερομηνίες αποτίμησης είναι οι εξής:

Ημερ/νια Αποτίμησης	Επιτόκιο Προεξόφλησης	<u>Πληθωρισμός</u>	Αύξηση Αποδοχών
31/12/2005	4,0%	2,5%	3,0%
31/03/2006	4,0%	2,5%	3,0%

2.16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

2.17. Επιχορηγήσεις

Κατά την διάρκεια της παρούσας χρήσης δεν εισπράχθησαν επιχορηγήσεις.

2.18. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις χονδρικής των αγαθών, γίνονται κυρίως επί πιστώσει.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της εκάστοτε παρεχόμενης υπηρεσίας από τη Folli Follie, σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

(γ) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Έσοδα από Ενοίκια

Τα έσοδα από Ενοίκια κτιρίων, λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με τα όσα απορρέουν από σχετικές συμβάσεις-συμφωνίες.

(ε) Μερίσματα

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

2.19. Μισθώσεις

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων άγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (και να αποσβένονται), με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή ή τους εκμισθωτές. Το κόστος της χρηματοδότησης άγεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο που καθίσταται δεδουλευμένο.

2.20. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής αλλά και τις ενοποιημένες, όταν αυτή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση της εταιρείας.

2.21. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

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

- **ΔΠΧΠ 6 : Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων**

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

- **ΔΕΕΧΠ 3 : Δικαιώματα εκπομπής αερίων**

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

- **ΔΕΕΧΠ 4 : Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση**
Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις
- **ΔΕΕΧΠ 5 : Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης**
Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις
- **ΔΕΕΧΠ 6 : Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικές και ηλεκτρονικές συσκευές**
Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις
- **ΔΕΕΧΠ 7 : Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29**
Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις
- **ΔΕΕΧΠ 8 : Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2**
Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, συνεπώς δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις

2.21. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία & ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία & ενδεχόμενες υποχρεώσεις

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου -Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Σημειώνουμε ότι οι χονδρικές πωλήσεις του ομίλου προς τρίτους είναι αφ' ενός σε μεγάλους πελάτες με μειωμένο βαθμό πιστωτικού κινδύνου όπως αεροδρόμια , πολυκαταστήματα ,μεγάλες αεροπορικές εταιρείες και αφετέρου σε επιλεγμένους νέους πελάτες από τους οποίους ο όμιλος λαμβάνει εγγυητικές επιστολές προς εξασφάλιση του .Έτσι ο πιστωτικός κίνδυνος κινείται σε χαμηλά επίπεδα.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο όμιλος δεν διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας λόγω της διαθεσιμότητας σημαντικών ταμιακών διαθεσίμων και επαρκών πιστωτικών ορίων.

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

Ο όμιλος έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία λόγω της τοποθέτησης των διαθεσίμων του σε προθεσμιακές καταθέσεις μηδενικού ρίσκου και προσυμφωνημένου επιτοκίου, έτσι ώστε δεν υπάρχει κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων για τον όμιλο, προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Η πολιτική του ομίλου κατά το παρελθόν, ήταν να διατηρεί το σύνολο των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο (euribor). Το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων του ομίλου με συνεχή παρακολούθηση της πορείας των επιτοκίων (euribor) από την σύναψη των μακροπρόθεσμων δανείων έως σήμερα και με σκοπό την καλύτερη συνεχή διαχείριση του ως άνω κινδύνου προέβει, πριν την 1^η άνοδο του επιτοκίου euribor, σε σύναψη σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swap) σημαντικού μέρους των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.

δ) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προέρχομενο κυρίως από το US\$. Στόχος της διοίκησης είναι η αντιστάθμιση του κινδύνου εξισορροπώντας τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις του ομίλου κατά νόμισμα. Ο όμιλος προαγοράζει και προπωλεί συνάλλαγμα.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

4.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

4.1.1 Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και του ομίλου για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Ο όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς ήταν η 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ ήταν η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο όμιλος εφάρμοσε κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

4.1.2 Συνέπεια εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και ΔΠΧΠ

4.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Οί Συνέπειες εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και ΔΠΧΠ καθώς και οι πίνακες συμφωνίας καθαρής θέσης και αποτελεσμάτων χρήσεως μεταξύ Ελληνικών και Διεθνών λογιστικών προτύπων αναλύονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 25 έως 27.

5. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία Ο Όμιλος

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<u>01.01.2005</u>							
Κόστος	4.509.886,92	29.105.308,35	1.776.013,65	622.386,00	7.798.539,43	0,00	43.812.134,35
Προσθήκες	7.895.819,22	3.248.557,06	12.975,76	0,00	1.006.535,45	33.599,64	12.197.487,13
Πωλήσεις	0,00	583.551,38	0,00	0,00	366.574,54	0,00	950.125,92
Τακτοποιήσεις μεταξύ των Παγίων							
Υπόλοιπο							
31.12.05	12.405.706,14	31.770.314,03	1.788.989,41	622.386,00	8.438.500,34	33.599,64	55.059.495,56
<u>Συσσωρευμένες</u>							
<u>αποσβέσεις</u>							
Υπόλοιπο							
01.01.2005	0,00	2.678.658,10	1.151.082,68	284.019,73	4.563.128,15	0,00	8.676.888,66
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	966.603,08	158.158,20	73.083,48	1.382.008,72	0,00	2.579.853,48
Μειώσεις							
Αποσβέσεων	0,00	489.785,24	0,00	0,00	353.797,57	0,00	843.582,81
Υπόλοιπο							
31.12.05	0,00	3.155.475,94	1.309.240,88	357.103,21	5.591.339,30	0,00	10.413.159,33
<u>Συναλλαγματικές</u>							
<u>Διαφορές</u>							
	207.241,95	-672.397,03	2.160,85	4.858,55	459.558,14	1.813,04	3.235,50
<u>Αναπόσβεστη</u>							
<u>αξία 31.12.2005</u>							
	12.612.948,09	27.942.441,06	481.909,38	270.141,34	3.306.719,18	35.412,68	44.649.571,73
<u>01.01 – 31.03.2006</u>							
Προσθήκες		-78.803,27	13.822,94	115.884,27	372.588,79	137.171,26	560.663,99
Πωλήσεις		-198.720,69	0,00	-169.847,00	-73.624,00		-442.191,69
Αποσβέσεις							
περιόδου		-285.711,83	-34.718,22	-18.787,83	-410.363,16		-749.581,04
Μειώσεις							
Αποσβέσεων		143.852,22	0,00	68.418,13	52.519,47		264.789,82
Συναλλαγματικές							
Διαφορές	-102.794,08	57.457,09	440,51	-3.029,85	15.006,05	-1.828,58	-34.748,86
<u>Αναπόσβεστη</u>							
<u>αξία 31.03.2006</u>							
	12.510.154,01	27.580.514,58	461.454,61	262.779,06	3.262.846,33	170.755,36	44.248.503,95

Η εταιρεία

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<u>01.01.2005</u>							
Κόστος	4.509.886,92	24.517.626,36	1.578.863,59	475.114,42	3.003.431,27	0,00	34.084.922,56
Προσθήκες	4.055.157,82	-1.030.346,53	7.420,00	0,00	329.926,12	0,00	3.362.157,41
Πωλήσεις/Κατ.	0,00	0,00	0,00	0,00	11.694,51	0,00	11.694,51
Τακτοποιήσεις μεταξύ των Παγίων							
Υπόλοιπο							
31.12.05	8.565.044,74	23.487.249,83	1.586.283,59	475.114,42	3.321.662,88	0,00	37.435.385,46

Συσσωρευμένες**αποσβέσεις**

Υπόλοιπο							
01.01.2005	0,00	869.619,62	1.041.272,52	269.235,29	1.893.383,88	0,00	4.073.511,31
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	383.824,62	113.108,69	38.795,35	281.879,32	0,00	817.607,98
Μειώσεις							
Αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	11.694,22	0,00	11.694,22
Υπόλοιπο							
31.12.05	0,00	1.253.444,24	1.154.318,21	308.030,64	2.163.568,98	0,00	4.879.425,07

Αναπόσβεστη

αξία 31.12.2005	8.565.044,74	22.233.835,59	431.902,38	167.083,78	1.158.093,90	0,00	32.555.960,39
------------------------	---------------------	----------------------	-------------------	-------------------	---------------------	-------------	----------------------

01.01-**31.03.2006**

Προσθήκες	0,00	0,00	732,31	0,00	35.083,26	0,00	35.815,57
Πωλήσεις				27.467,05			27.467,05
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	109.880,18	26.426,54	9.496,98	71.359,30	0,00	217.163,55
Μειώσεις							
Αποσβέσεων				23.241,77			23.241,77
Αναπόσβεστη							
αξία 31.03.2006	8.565.044,74	22.123.955,41	406.208,15	153.361,52	1.121.817,86	0,00	32.370.387,68

6. Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
	Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης
01.01.2005		
Κόστος	9.622.004,36	1.399.039,19
Προσθήκες	-529.792,28	9.306,26
Πωλήσεις	89.727,53	0,00
Υπόλοιπο 31.12.05	9.002.484,55	1.408.345,45
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>		
Υπόλοιπο 01.01.2005	2.731.082,55	525.716,37
Αποσβέσεις περιόδου	207.795,96	132.186,64
Μειώσεις Αποσβέσεων	99.033,79	0,00
Υπόλοιπο 31.12.05	2.839.844,72	657.903,01
Συναλλαγματικές Διαφορές	-1.977.550,13	0,00
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2005	4.185.089,70	750.442,44
01.01 – 31.03.2006		
Προσθήκες	384.841,37	10.915,40
Πωλήσεις	98.314,77	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	143.818,81	33.765,03
Μειώσεις Αποσβέσεων	61.899,18	0,00
Συναλλαγματικές Διαφορές	-22.692,98	
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2006	4.367.003,69	727.592,81

7. Αποθέματα

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Προϊόντα-Εμπορεύματα-Α Ύλεις & Υλικά συσκευασίας	71.546.134,67	72.258.888,21	14.166.838,81	14.634.365,54
Προβλέψεις για υποτίμηση αποθ.	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00
	71.046.134,67	71.758.888,21	13.666.838,81	14.134.365,54

8. Πελάτες

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Απαιτήσεις από Πελάτες	125.331.689,12	121.290.148,36	20.975.186,04	18.872.475,88

9. Λοιπές απαιτήσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Συμμετοχές σε συδεδεμένες επιχ.	0,00	0,00	41.300.601,74	41.300.601,74
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχ.	41.754.946,33	40.395.445,88	118.204.900,21	118.204.900,21
Λοιπές μακροπρόθεσμες χρημ/κές απαιτήσεις	6.688.107,36	6.838.204,67	277.222,55	419.574,43
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2.574.566,69	2.660.750,50	545.325,53	703.225,42
Χρεώστες Διάφοροι	2.304.991,18	3.097.109,80	1.324.732,38	1.176.636,85
Χρεόγραφα	1.402.171,74	2.921.508,63	1.402.171,74	2.921.508,63
Λοιπές απαιτήσεις	3.946.812,11	3.102.468,78	3.092.258,38	1.219.314,48
	58.671.595,41	59.015.488,26	166.147.212,53	165.945.761,76

10. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	846.908,57	885.869,82	55.183,91	362.228,45
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	47.547.867,39	33.006.299,81	11.007.401,63	12.885.433,77
	48.394.775,96	33.892.169,63	11.062.585,54	13.247.662,22

11. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
31 ^η Δεκεμβρίου 2004	32.946.875	32.946.875	9.884.062,50	62.531.731,47	0	72.415.793,97
31 ^η Δεκεμβρίου 2005	32.946.875	32.946.875	9.884.062,50	62.531.731,47	0	72.415.793,97
31 ^η Μαρτίου 2006	32.946.875	32.946.875	9.884.062,50	62.531.731,47	0	72.415.793,97

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 32.946.875 εκατομμύρια μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

12. Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2006	31.12.2005
Κέρδη εις νέο	177.164.239,31	161.106.539,24	18.937.374,77	17.234.624,78
Αποθεματικά	25.007.935,03	24.513.525,66	19.679.018,84	19.679.018,84
Διαφορές Ενοποίησης σύμφ. με προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	-88.927.927,73	-88.927.927,74		-
Συναλ/κες Διαφορές Ενοποίησης	-18.191.927,76	-12.980.009,96		-
Δικαιώματα Τρίτων	5.846.140,04	5.844.540,04		-
	100.898.458,89	89.556.667,24	38.616.393,61	36.913.643,62

13. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2006	31.12.2005
Πρόβλεψη αποζημίωσης Προσωπικού	3.366.298,67	3.356.944,74	546.390,10	540.126,00
Εγγυήσεις Ενοικίων	240.683,52	240.683,52	240.683,52	240.683,52
Προβλ. Φόρου ανέλεγκτων Χρήσεων	184.500,00	-	184.500,00	-
Ομολογιακό Δάνειο	2.797.565,48	1.526.282,82	-	-
Λοιπά - Υποχρεώσεις Leasing	1.549.168,24	1.258.720,49	328.489,08	359.983,10
Αναβαλλόμενη Φορολ. Υποχρ.	1.078.565,79	1.047.943,78	1.069.871,58	1.035.080,14
Λοιπές προβλέψεις	1.339.084,06	1.029.191,60	129.100,22	97.606,20
	10.555.865,76	8.459.766,95	2.499.034,30	2.273.478,96

14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Προμηθευτές	18.675.248,39	15.829.100,60	1.724.675,83	3.487.817,55
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη	7.805.275,90	5.855.424,27	2.488.811,48	1.873.784,69
Μερίσματα πληρωτέα	1.862.296,10	2.962.674,96	1.862.296,10	2.962.674,96
Λοιπές υποχρεώσεις	9.976.708,78	9.364.877,80	977.496,18	1.066.019,95
Προβλ.Φόρου ανέλεγκτων Χρήσεων	-	150.000,00	-	150.000,00
	38.319.529,17	34.162.077,63	7.053.279,59	9.540.297,15

15. Υποχρεώσεις σε Τράπεζες

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	124.883.269,34	125.149.592,17	119.499.958,91	119.499.958,91
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.986.785,66	5.047.457,92	4.865.342,43	4.863.495,62
	129.870.055,00	130.197.050,09	124.365.301,34	124.363.454,53

16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ**31.03.2006****31.12.2005****Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:**

Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	482.158,70	605.769,66
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	63.166,83	97.455,76
	<u>545.325,53</u>	<u>703.225,42</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	1.000.934,01	978.631,12
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	68.937,37	56.449,01
	<u>1.069.871,38</u>	<u>1.035.080,13</u>

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Άυλα			
	περιουσιακά			
	στοιχεία	Προβλέψεις	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2005	606.380,95	280.429,72	2.252,61	889.063,28
Κίνηση Έτους 2005(Αποτελεσμάτων)	-381.181,30	197.596,05	-2.252,61	-185.837,87
Υπόλοιπο 31/12/2005	225.199,66	478.025,77	0,00	703.225,42
Κίνηση Περιόδου 2006(Αποτελεσμάτων)	-41.780,86	-116.119,03	-	-157.899,89
Υπόλοιπο 31/03/2006	<u>183.418,79</u>	<u>361.906,74</u>	<u>0,00</u>	<u>545.325,53</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Ενσώματα		
	περουσιακα	Χρηματοδοτικές	
	στοιχεία	μισθώσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2005	447.065,83	39.260,07	486.325,90
Κίνηση Έτους 2005(Αποτελεσμάτων)	518.855,47	29.898,76	548.754,23
Υπόλοιπο 31/12/2005	965.921,30	69.158,83	1.035.080,13
Κίνηση Περιόδου 2006(Αποτελεσμάτων)	30.794,37	3.996,88	34.791,25
Υπόλοιπο 31/03/2006	<u>996.715,67</u>	<u>73.155,71</u>	<u>1.069.871,38</u>

ΟΜΙΛΟΣ**31.03.2006****31.12.2005**Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες

1.978.698,23

1.985.331,71

Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών

595.868,46

675.418,79

2.574.566,69

2.660.750,50

31.03.2006**31.12.2005**Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες

1.003.124,98

980.887,48

Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών

75.440,81

67.056,30

1.078.565,79

1.047.943,78

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Αυλα περιουσιακά στοιχεία	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	Χρηματοδοτικές Προβλέψεις	μισθώσεις -Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2005	618.292,43	175.045,66	1.566.081,68	349.484,51	2.708.904,28
Κίνηση Έτους 2005(Αποτελεσμάτων)	-375.168,23	62.634,25	218.642,95	12.026,14	-81.864,89
Συναλλαγματικές Διαφορές Έτους 2005	8.443,59	1.688,70	20.201,38	3.377,44	33.711,11
Υπόλοιπο 31/12/2005	251.567,79	239.368,61	1.804.926,01	364.888,09	2.660.750,50
Κίνηση Περιόδου 2006(Αποτελεσμάτων)	-41.780,86	111.452,58	-128.311,52	3.006,54	-55.633,26
Συναλλαγματικές Διαφορές Περιόδου 2006		-22.913,91	-7.636,64		-30.550,55
Υπόλοιπο 31/12/2006	209.786,93	327.907,28	1.668.997,85	367.894,63	2.574.566,69

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2005	455.775,08	39.260,07	495.035,15
Κίνηση Έτους 2005(Αποτελεσμάτων)	520.348,46	29.898,76	550.247,22
Συναλλαγματικές Διαφορές Έτους 2005	2.661,41	0,00	2.661,41
Υπόλοιπο 31/12/2005	978.784,95	69.158,83	1.047.943,78
Κίνηση Περιόδου 2006(Αποτελεσμάτων)	30.794,37	722,44	31.516,81
Συναλλαγματικές Διαφορές Περιόδου 2006		-894,80	-894,80
Υπόλοιπο 31/12/2006	1.009.579,32	68.986,47	1.078.565,79

17. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (N 2112/20)

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

	2006	2005
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	4,0%	4,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,0%	3,0%

Η κίνηση του λογαριασμού από 01.01.2005 έως 31.03.2006 είχε ως εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2005	3.068.805,44	482.542,29
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 2005	536.903,35	100.972,00
Πληρωθείσες αποζ. 2005 & Λοιπές Κινήσεις-Συναλλαγμ.Διαφ.	-248.764,05	-43.388,29
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2005	3.356.944,74	540.126,00
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2006	235.308,08	25.500,00
Πληρωθείσες αποζ. Περιόδου & Λοιπές Κινήσεις-Συναλλαγμ.Διαφ.	225.954,15	19.235,90
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2006	3.366.298,67	546.390,10

18. Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
<u>Έσοδα</u>				
Έσοδα από Πωλήσεις Αποθεμάτων	61.850.766,57	53.330.735,91	8.617.825,37	10.349.824,25
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	-	-	1.552.509,04	1.275.311,11
<u>Σύνολο</u>	<u>61.850.766,57</u>	<u>53.330.735,91</u>	<u>10.170.334,41</u>	<u>11.625.135,36</u>
Λοιπά Έσοδα	778.424,46	1.395.347,35	443.765,40	1.019.710,79
<u>Γενικό Σύνολο</u>	<u>62.629.191,03</u>	<u>54.726.082,86</u>	<u>10.614.099,81</u>	<u>12.644.846,15</u>
<u>Έξοδα</u>				
Έξοδα Διοίκησης	-3.083.962,56	-2.925.005,96	1.201.161,91	981.577,50
Έξοδα Διάθεσης	-14.885.516,04	-10.842.056,73	2.663.945,85	2.147.176,48
Λοιπά	-370.267,08	-293.291,20	154.567,56	22.347,22
<u>Σύνολο</u>	<u>-18.339.745,68</u>	<u>14.060.353,89</u>	<u>4.019.675,32</u>	<u>3.151.101,20</u>
<u>Ανάλυση των Σημαντικότερων Εξόδων</u>				
Εργοδοτικό Κόστος	7.151.762,86	6.255.981,96	2.102.325,50	1.768.313,29
Ενοίκια	2.489.698,17	2.519.618,24	443.661,01	339.361,01
Διαφημιστικά Έξοδα	1.396.921,67	1.408.576,28	242.183,08	288.659,06
Αποσβέσεις	893.399,85	842.020,09	250.928,58	265.628,67
<u>Σύνολο</u>	<u>11.931.782,55</u>	<u>11.026.196,57</u>	<u>3.039.098,17</u>	<u>2.661.962,03</u>

19. Φόρος εισοδήματος

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Τρέχων φόρος περιόδου	3.913.933,62	4.074.920,10	661.210,00	1.554.370,99
Αναβαλλόμενος φόρος	156.754,08	104.174,60	192.691,13	117.826,53
	<u>4.070.687,70</u>	<u>4.179.094,70</u>	<u>853.901,13</u>	<u>1.672.197,52</u>

20. Κέρδη ανά μετοχή**Βασικά**

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

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου (Ομίλου)	16.553.709,44	15.655.624,20
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	16.552.109,44	15.639.857,28
Δικαιώματα Μειοψηφίας	1.600,00	15.766,92
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	32.946.875,00	32.946.875
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,50	0,47

21. Μερίσματα ανά μετοχή

Για τη χρήση 2005 το προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή ανέρχεται σε 0,26 Ευρώ.

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24.

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
Πωλήσεις αγαθών σε θυγατρικές εταιρίες	2.514.718,36	2.820.111,20
Πωλήσεις αγαθών σε Συγγενείς εταιρίες	476.156,90	443.053,49
	<u>2.990.875,26</u>	<u>3.263.164,69</u>

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

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
• Θυγατρικές	8.204.142,81	8.532.805,23
• Συγγενείς	2.925.401,90	2.750.195,59
	<u>11.129.544,71</u>	<u>11.283.000,82</u>

iii) Αγορές από συνδεδεμένα μέρη

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
• Θυγατρικές	0,00	1.028.044,89
	<u>0,00</u>	1.028.044,89

iv) Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

	<u>31.03.2006</u>	<u>31.03.2005</u>
• Θυγατρικές	0,00	741.148,46
• Συγγενείς	0,00	-
	<u>0,00</u>	741.148,46

23. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : ομίλου 937, εταιρείας 288 άτομα.

24. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.

25. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

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

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέτερα του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε την Εταιρεία είτε τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης .