«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Τ.Ε.»

ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ

ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (Κ.Λ.Μ. Α.Ε.)

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟ 2005

ΑΘΗΝΑ ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου

2. Στοιχεία Ισολογισμού

3. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης Περιόδου

4. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών

5. Πρόσθετα στοιχεία και Πληροφορίες

5.1 Γενικές Πληροφορίες
5.2 Λογιστικές αρχές και μέθοδοι
5.2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων
5.2.2 Στοιχεία ενοποίησης
5.2.3 Αναγνώριση εσόδων / κόστους
5.2.3.1 Έσοδα
5.2.3.2 Κόστος
5.2.4 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα
5.2.5 Φόροι
5.2.5.1 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος
5.2.5.2 Φόρος εισοδήματος
5.2.6 Ενσώματα πάγια
5.2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων
5.2.8 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων
5.2.9 Αποθέματα
5.2.10 Απαιτήσεις από πελάτες
5.2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
5.2.12 Μετοχικό κεφάλαιο
5.2.13 Δανεισμός
5.2.14 Μισθώσεις
5.2.15 Παροχές στο προσωπικό
5.2.16 Προβλέψεις
5.2.17 Διανομή μερισμάτων και αμοιβών Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως
5.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως
5.4 Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.
5.4.1 Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 1
5.4.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο

6. Συμφωνία μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

6.1 Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

7. Πληροφόρηση κατά τομέα

7.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά τομέα
7.1.1 Όμιλος
7.1.2 Εταιρία
7.2 Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων

8. Πληροφορίες και αναλύσεις ορισμένων λογαριασμών των οικονομικών καταστάσεων

8.1 Πάγια στοιχεία ενεργητικού
8.2 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
8.3 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
8.4 Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις
8.5 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

9. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

9.1 Λογιστικές αρχές και μέθοδοι
9.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
9.3 Συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΥΙΟΙ Ε.ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ ΑΕ
9.4 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη
9.5 Επίδικες / υπό διαιτησία διαφορές
9.6 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού
9.7 Ανάλυση κύκλου εργασιών κατά ΣΤΑΚΟΔ.03
9.8 Κέρδη ανά μετοχή
9.9 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
9.10 Έγκριση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων
9.11 Λοιπές πληροφορίες

10. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

11. Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

11.1 Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή στην Αγγλική Γλώσσα

1. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004
Κύκλος εργασιών	**28.635.607,20**	**21.762.359,10**	**28.432.258,48**	**13.022.473,37**
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	**11.280.711,43**	**9.508.616,01**	**11.320.250,78**	**4.227.822,66**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**3.444.811,68**	**3.791.657,63**	**3.719.211,27**	**3.145.009,41**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**4.627.352,51**	**3.947.016,12**	**4.829.147,14**	**3.230.703,27**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**5.071.013,14**	**4.355.578,34**	**5.372.713,99**	**3.769.993,11**
Μείον Φόροι	692.717,37	-783.673,59	692.717,37	1.218.768,91
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	**4.378.295,77**	**5.139.251,93**	**4.679.996,62**	**2.551.224,20**
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρίας	4.477.857,05	4.469.161,82	4.679.996,62	2.551.224,20
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-99.561,28	670.090,11	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,65	0,65	0,68	0,37

2. Στοιχεία Ισολογισμού

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)					
Ποσά εκφρασμένα σε €					
		ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30.06.2005	**31.12.2004**	**30.06.2005**	**31.12.2004**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	(8.1)	55.223.781,09	42.161.033,95	54.400.828,73	24.612.385,36
Αποθέματα		5.098.308,54	5.187.356,10	4.995.966,62	78.227,26
Απαιτήσεις από πελάτες	(8.2)	19.052.269,13	15.572.745,31	18.550.219,45	13.344.849,81
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		9.690.540,82	14.524.899,40	9.577.355,51	6.586.311,60
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**89.064.899,58**	**77.446.034,76**	**87.524.370,31**	**44.621.774,03**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(8.3)	9.650.938,94	11.464.938,29	9.565.745,35	813.142,84
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	(8.4)	12.841.271,18	12.432.361,27	11.819.109,54	11.304.371,36
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(8.5)	20.758.886,05	24.278.319,85	20.629.104,58	11.126.811,68
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		**43.251.096,17**	**48.175.619,41**	**42.013.959,47**	**23.244.325,88**
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρίας		45.553.828,56	28.905.889.45	45.510.410,84	21.377.448,15
Δικαιώματα Μειοψηφίας		259.974,85	364.525,90	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)		**45.813.803,41**	**29.270.415,35**	**45.510.410,84**	**21.377.448,15**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		**89.064.899,58**	**77.446.034,76**	**87.524.370,31**	**44.621.774,03**

3. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης Περιόδου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.06.2005	**30.06.2004**	**30.06.2005**	**30.06.2004**
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 και 01.01.2004 αντίστοιχα)	21.694.269,52	18.600.154,84	21.377.448,15	21.245.993,34
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	39.000,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	19.741.238,12	14.620.673,08	19.452.966,07	0,00
Κέρδη / (ζημιές) της περιόδου, μετά από φόρους	4.378.295,77	5.139.251,93	4.679.996,62	2.551.224,20
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.05 και 30.06.05 αντίστοιχα)	**45.813.803,41**	**38.399.079,85**	**45.510.410,84**	**23.797.217,54**

4. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	5.071.013,14	4.355.578,33	5.372.713,99	3.769.993,11
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.182.840,83	603.470,41	1.109.935,87	85.693,86
Προβλέψεις	-1.044.579,66	-2.652.077,60	-1.029.459,14	-429.835,56
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Εσοδα από επενδύσεις	0,00	816.200,04	0,00	0,00
	5.209.274,31	**3.123.171,18**	**5.453.190,72**	**3.425.851,41**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	498.097,15	252.279,33	470.795,89	191.216,34
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-4.963.037,31	-1.624.243,56	-4.917.739,36	-620.647,03
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-5.265.014,07	-641.560,44	-5.270.950,94	2.633.679,51
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	9.603.707,69	13.292.711,19	9.733.669,90	671.145,60
(Μείον):				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-498.097,15	-252.279,33	-470.795,89	-191.216,34
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**4.584.930,62**	**14.150.078,37**	**4.998.170,32**	**6.110.029,49**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	-60.836,31	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-11.113.221,90	-10.726.531,90	-11.108.671,40	-18.858,14
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	0,00	-65.363,12	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από πώληση χρεογράφων	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-11.113.221,90**	**-10.852.731,33**	**-11.108.671,40**	**-18.858,14**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	39.000,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	9.398.846,39	13.685.262,43	9.398.846,39	2.823.188,98
Εξοφλήσεις δανείων	-380.131,78	-6.564.285,68	-362.882,70	-6.564.285,68
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**9.018.714,61**	**7.159.976,75**	**9.035.963,69**	**-3.741.096,70**

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**2.490.423,33**	**10.457.323,79**	**2.925.462,61**	**2.350.074,65**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**1.601.922,83**	**804.030,02**	**1.053.698,24**	**512.710,85**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**4.092.346,16**	**11.261.353,81**	**3.979.160,85**	**2.862.785,50**

5. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

5.1 Γενικές Πληροφορίες

Η «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ – ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (Κ.Λ.Μ. Α.Ε.), ιδρύθηκε (και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της) το 1986 (ΦΕΚ 2735/31.07.1986), με έδρα την Αθήνα, Δημοχάρους 41 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 5828/06/Β/86/14. Η έδρα της βρίσκεται από το 1993 στην οδό Παστέρ 3, Αθήνα και το τηλέφωνό της είναι 210-6451591-6.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί για 50 έτη, ήτοι μέχρι την 31/07/2036, με δυνατότητα παρατάσεως κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σκοπός της Εταιρείας είναι:
α) Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, εργολαβικώς ή μη.
β) Η ανάληψη και εκπόνηση αρχιτεκτονικών, στατικών, μηχανολογικών, ηλεκτρολογικών και εν γένει τεχνικών μελετών, ως και αντιστοίχων επιβλέψεων.
γ) Η ανέγερση πολυώροφων οικοδομημάτων επί ιδίων ή αλλότριων ακινήτων.
δ) Η αγορά, μεταπώληση και εκμετάλλευση ακινήτων.
ε) Η αγορά, ανταλλαγή, και με οποιονδήποτε τρόπο απόκτηση και πώληση ή διάθεση καθώς και η μεταπώληση κάθε είδους ακινήτων, αστικών ή μη.
στ) Η με οποιονδήποτε τρόπο και νομική μορφή (μίσθωση, υπομίσθωση, χρονομεριστική μίσθωση «time-sharing» κ.λ.π.) εκμετάλλευση, αξιοποίηση και διαχείριση κάθε είδους ακινήτων.
ζ) Η μεσολάβηση για την αγορά, πώληση, ανταλλαγή, μίσθωση ακινήτων, παραχώρηση ακινήτων προς οικοδόμηση με αντιπαροχή ή υπόδειξη ευκαιριών για την σύναψη τέτοιων συμβάσεων.
η) Η εκπόνηση όλων των αναγκαίων και σχετικών με τις παραπάνω εργασίες μελετών και εκτιμήσεων και η παροχή τεχνικών και οικονομικών συμβουλών.
θ) Η ανάληψη αντιπροσωπειών ημεδαπών ή αλλοδαπών εμπορικών ή τεχνικών οίκων.
ι) Η υφ' οιανδήποτε μορφή εμπορία οικοδομικών υλικών, υλών, εργαλείων και μηχανημάτων προελεύσεως εσωτερικού ή εξωτερικού.
ια) Η αγορά, εισαγωγή, κατασκευή και εμπορία ειδών ένδυσης-υπόδησης, βρεφικών και παιδικών ειδών, παιχνιδιών, επίπλων, καλλυντικών και ειδών οικιακής χρήσεως.
ιβ) Κάθε συναφής προς τα ανωτέρω δραστηριότητα. Για την επίτευξη των παραπάνω σκοπών η εταιρεία μπορεί:

1. Να ιδρύει και να συμμετέχει σε κάθε είδους επιχειρήσεις ή εταιρείες οιουδήποτε εταιρικού τύπου και οιασδήποτε μορφής, ομοίου ή παρεμφερούς σκοπού, υφιστάμενες ή συσταθησόμενες στην ημεδαπή ή αλλοδαπή και να συμπράττει και να συνεργάζεται καθ' οιονδήποτε τρόπο, συμπεριλαμβανομένης της σύστασης κοινοπραξιών, με τις άνω επιχειρήσεις και εταιρείες και εν γένει με τρίτους φυσικά ή νομικά πρόσωπα, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή.
2. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο (π.χ. ενδεικτικά εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης, εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία,

ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ακίνητης περιουσίας κλπ), για την καλύτερη προώθηση του σκοπού της.

3. Να ιδρύει γραφεία και υποκαταστήματα της εταιρείας οπουδήποτε στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.
4. Να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή, η οποία έχει ίδιο ή παρόμοιο ή συναφή σκοπό.

Η εταιρεία μέσα στη τρέχουσα χρήση απορρόφησε την θυγατρική της Υιοί Ευθ. Παπαγιάννη Mothercare, μία κίνηση ιδιαίτερης στρατηγικής επιχειρηματικής σημασίας.

Με τη νέα της διάρθρωση είναι έτοιμη να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις που υπαγορεύουν οι νέες συνθήκες της αγοράς.

Η ενιαία πλέον μορφή της εταιρείας ανοίγει νέους ορίζοντες και περαιτέρω δυνατότητες εξέλιξης. Μέσα στους άμεσους στόχους της εταιρείας είναι η παράλληλη ανάπτυξη και των δύο δραστηριοτήτων στην πολλά υποσχόμενη αγορά των Βαλκανίων.

Σήμερα η Ι.Κλουκίνας – Ι.Λάππας ενδυνάμωσε τη θέση της μέσω της στρατηγικής δραστηριοποίησης σε δύο σημαντικούς κλάδους της οικονομίας -τον κατασκευαστικό και τον εμπορικό- και ισχυροποίησε τα οικονομικά της μεγέθη.

5.2. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι

5.2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε., αφορούν το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ», με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες πού είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ μέχρι της εκδόσεώς τους.
Οι λογιστικές αρχές πού περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.
Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα έως 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.
Συμφωνία και περιγραφές της επίδρασης στην καθαρή θέση από τη μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης παρέχονται στην παράγραφο 6.
Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Τα απολογιστικά στοιχεία είναι πιθανό να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

5.2.2. Στοιχεία ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε. και της θυγατρικής της εταιρίας ΚΛΘ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ, καταρτισμένες μέχρι τις 30 Ιουνίου 2005.

Όταν εξαγοραστεί μία νέα εταιρία, το ενεργητικό και παθητικό της εταιρίας αναγνωρίζεται στους ενοποιημένους λογαριασμούς στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Το συμφέρον των μετόχων μειοψηφίας αναφέρεται στο ποσοστό της μειονότητας πάνω στη εύλογη αξία του ενεργητικού και παθητικού που αναγνωρίστηκε.
Τα αποτελέσματα των θυγατρικών εταιριών που εξαγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων από την ισχύουσα ημερομηνία της εξαγοράς ή μέχρι την ισχύουσα ημερομηνία της πώλησης ανάλογα.

Όπου είναι αναγκαίο, γίνονται αναπροσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών έτσι ώστε οι λογιστικές αρχές τους να συνάδουν με αυτές του Ομίλου.
Η μέθοδος ενοποίησης που ακολουθείται είναι αυτή της ολικής ενοποίησης.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

5.2.3 Αναγνώριση Εσόδων / Κόστους

5.2.3.1 Έσοδα

Τα έσοδα αποτελούνται από πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων, έσοδα από εκτέλεση έργων και έσοδα από παροχή υπηρεσιών, τόκους και μερίσματα. Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος και περιλαμβάνουν την πραγματική αξία πωλήσεως καθαρή από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων κατά κατηγορία, γίνεται ως εξής :

(α) Πωλήσεις εμπορευμάτων / προϊόντων
Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος / η εταιρεία παραδίδει τα εμπορεύματα στους πελάτες, τα εμπορεύματα γίνονται αποδεκτά από αυτούς, το αντίτιμο της πώλησης είναι συμφωνημένο και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη μόνο με μετρητά, το δε κόστος μπορεί να αποτιμηθεί βάσιμα.

(β) Έσοδα από την εκτέλεση έργων
Τα έσοδα από την εκτέλεση έργων αφορούν στην αμοιβή της εταιρείας για την ανέγερση περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα κτιριακών εγκαταστάσεων για λογαριασμό των πελατών της, με τους οποίους υπογράφει σχετική σύμβαση εκτέλεσης έργου. Οι συμβάσεις αυτές είναι κυρίως συμβάσεις «σταθερού ποσού» και διακρίνονται ανάλογα με την διάρκειά τους σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες.
(βi.) Μακροπρόθεσμες συμβάσεις έργων.
Η εταιρία για την αναγνώριση των εσόδων από την εκτέλεση έργων των οποίων η κατασκευή θα διεξαχθεί σε δύο ή περισσότερες λογιστικές περιόδους, ακολουθεί την μέθοδο της «ποσοστιαίας ολοκλήρωσης», όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 11. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, όταν η έκβαση μιας συμβάσεως κατασκευής έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα τα έσοδα και τα έξοδα που συνδέονται με την σύμβαση αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο (ποσοστό) ολοκλήρωσης της συμβάσεως κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τις συμβάσεις έργων όπου το συνολικό αποτέλεσμα δεν μπορεί να εκτιμηθεί με σχετική ακρίβεια, δεν αναγνωρίζεται κέρδος και τα έσοδα που αναγνωρίζονται ισοδυναμούν με το κόστος πωλήσεων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που σε κάποια σύμβαση έργου αναμένεται συνολική ζημιά, γίνεται πρόβλεψη για το σύνολο της ζημιάς αμέσως στα αποτελέσματα της χρήσης που αυτή αποκαλύπτεται.

Το στάδιο (ποσοστό) ολοκλήρωσης κάθε συμβάσεως έργου υπολογίζεται από την σχέση του κόστους που πραγματοποιήθηκε την ημερομηνία του ισολογισμού, προς το συνολικό αναμενόμενο (προϋπολογιζόμενο) κόστος της συμβάσεως ως την ολοκλήρωση του έργου και την παράδοσή του στον πελάτη. Στην έννοια του κόστους των συμβάσεων έργων, όπως αναφέρεται ανωτέρω, δεν περιλαμβάνονται κόστη που αφορούν σε μελλοντικές εργασίες, ούτε προκαταβολές σε υπεργολάβους.
Τροποποιήσεις στις αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων και του κόστους των συμβάσεων έργων αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, επηρεάζουν δηλαδή την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις.
(βii.) Βραχυπρόθεσμες συμβάσεις έργων.
Στην περίπτωση εκτέλεσης συμβάσεων έργων των οποίων η έναρξη και η ολοκλήρωση πραγματοποιείται στην ίδια λογιστική περίοδο τότε το έσοδο και το κόστος των συμβάσεων αυτών αναγνωρίζονται εξ΄ ολοκλήρου στα αποτελέσματα της περιόδου.

(γ) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών
Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται όταν το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί βάσιμα, πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση, το στάδιο ολοκληρώσεως της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα και οι δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την συναλλαγή και αυτές που απαιτούνται για την ολοκλήρωσή της μπορεί να αποτιμηθούν βάσιμα.

(δ) Έσοδα από τόκους
Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(ε) Έσοδα από μερίσματα
Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους από τους μετόχους.

5.2.3.2 Κόστος

α) Κόστος πωλήσεων
Το κόστος των πωληθέντων εμπορευμάτων αναγνωρίζεται ταυτόχρονα με την παράδοση των εμπορευμάτων (έκδοση απόδειξης λιανικής πώλησης) στους πελάτες.

β) Κόστος εκτέλεσης συμβάσεων έργων
Το κόστος των συμβάσεων έργων περιλαμβάνει α) όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με κάθε σύμβαση (άμεσο κόστος έργου), β) τις δαπάνες που αφορούν γενικώς τις συμβάσεις και επιρρίπτονται σε αυτές επιμεριστικά (έμμεσο κόστος έργου) και γ) όσες δαπάνες επιβαρύνουν ειδικά κάποια σύμβαση.
Το άμεσο κόστος των συμβάσεων έργων περιλαμβάνει τα άμεσα εργατικά, τις αμοιβές των υπεργολάβων, το κόστος των υλικών που αναλώθηκαν, τις αποσβέσεις των

μηχανημάτων και του εξοπλισμού που χρησιμοποιήθηκαν στην κατασκευή, τις δαπάνες μετακίνησης μηχανημάτων και υλικών, τις δαπάνες μίσθωσης μηχανημάτων και υλικών καθώς και το υπολογιστικό κόστος εργασιών αποκατάστασης και εγγυήσεων.
Το έμμεσο κόστος των συμβάσεων εκτέλεσης έργων περιλαμβάνει τα ασφάλιστρα, τις δαπάνες σχεδιασμού και τεχνικής βοήθειας καθώς και τα γενικά έξοδα κατασκευών και κατανέμεται κατά τρόπο συστηματικό και ορθολογικό στις συμβάσεις.
Δαπάνες που αφορούν ειδικά μια σύμβαση περιλαμβάνουν οποιοδήποτε έξοδο διοίκησης ή διάθεσης αναφέρεται στην σύμβαση.
Το κόστος μιας σύμβασης κατασκευής έργου αφορά την περίοδο από την σύναψη της συμβάσεως μέχρι την πλήρη ολοκλήρωσή της (παράδοση του έργου στον πελάτη). Δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με μια σύμβαση και συντελέστηκαν πριν από την σύναψή της, περιλαμβάνονται στο κόστος της συμβάσεως μόνον εφόσον η σύναψη της συμβάσεως και η πραγματοποίηση των δαπανών αυτών συμπίπτουν στην ίδια χρήση.

5.2.4 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

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

5.2.5 Φόροι

5.2.5.1 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.

5.2.5.2 Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος υπολογίζεται στα κέρδη της χρήσεως όπως αυτά αναμορφώνονται για φορολογικούς σκοπούς για τυχόν μη εκπιπτόμενες φορολογικά δαπάνες, απαλλασσόμενα ή φορολογούμενα με ειδικό τρόπο έσοδα. Για τον σκοπό αυτό δεν χρησιμοποιείται ο τρέχον συντελεστής φορολογίας εισοδήματος (32%), αλλά ο διαμορφωμένος συντελεστής που προκύπτει με βάση τις φορολογικές αναμορφώσεις των τριών τελευταίων ετών.

5.2.6 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως για τα γήπεδα και τις κτιριακές εγκαταστάσεις λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίσθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.
Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Ιδιόκτητες κτιριακές εγκαταστάσεις	50	χρόνια
Κτιριακές εγκαταστάσεις με Χρηματοδοτική μίσθωση	10	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	5	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3	χρόνια
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5	χρόνια

Για τα ενσώματα πάγια στοιχεία δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

5.2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

5.2.8 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες και συγγενείς εταιρίες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

5.2.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του Μέσου Ετήσιου Σταθμικού Κόστους. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

5.2.10 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος 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. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία αποκαλύπτεται η συνδρομή των ως άνω προϋποθέσεων.

5.2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

5.2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

5.2.13 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.

5.2.14 Μισθώσεις

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

το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στη βάση του δουλευμένου.

5.2.15 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 υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού κατά την συνταξιοδότηση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που προβλέπονται από την Ελληνική νομοθεσία, όπως αυτές έχουν συσσωρευτεί στο τέλος της χρήσεως για την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής, βάσει σχετικής αναλογιστικής μελέτης. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

5.2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

5.2.17 **Διανομή μερισμάτων & αμοιβών Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως**

Η διανομή των μερισμάτων στους μέτοχους της μητρικής και οι αμοιβές Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσεως καταχωρούνται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5.3 **Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί την χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Η εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων βραχυπρόθεσμα.

5.4. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π

5.4.1 Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και του ομίλου για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 5.2.1. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 30 Ιουνίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1^{η} Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

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

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

(β) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος

Η εταιρία επέλεξε να αποτιμήσει τα γήπεδα και τις κτιριακές της εγκαταστάσεις, στην εύλογη αξία τους, την 01.01.2004 με βάση έκθεση εκτίμησης εταιρίας Ορκωτών Εκτιμητών. Η εύλογη αξία αυτών των παγίων ήταν μεγαλύτερη την 01.01.2004 από τη λογιστική τους αξία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, κατά 20.686.618,80 ευρώ.

Σε ότι αφορά τα υπόλοιπα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, αυτά αποτιμήθηκαν με βάση το ιστορικό κόστος.

6. Συμφωνία μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

Για την μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα στα Δ.Π.Χ.Π. και την πλήρη εναρμόνιση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, διενεργήθηκαν στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγγραφές προσαρμογής, η επίπτωση των οποίων στην καθαρή θέση του ομίλου και της εταιρίας παρουσιάζονται για λόγους πληρέστερης ενημέρωσης, στον πίνακα που ακολουθεί.

6.1 Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2005 & 01.01.2004				
ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ & ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ				
Ποσά εκφρασμένα σε €				
	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01.2005	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου 01.01.2005 και 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΕΛΠ	21.767.103,40	20.771.282,12	21.767.103,40	20.771.282,12
Αναπροσαρμογή παγίων	1.394.798,68	11.223.215,38	1.394.798,68	1.686.863,75
Αναβαλλόμενοι φόροι	476.891,71	-4.201.364,06	476.891,71	-7.499,00
Αντιλογισμός παραγωγής σε εξέλιξη	-3.675.285,11	-1.685.293,52	-3.675.285,11	-1.685.293,52
Εσοδα βάση ποσοστού ολοκλήρωσης	2.090.993,27	696.406,51	2.090.993,27	696.406,51
Αποσβέσεις Παγίων	144.968,84	0,00	144.968,84	0,00
Διαγραφή Παγίων	-666.022,64	-278.903,29	-666.022,64	-120.766,52
Επισφάλειες Πελατών	0,00	-309.535,31	0,00	0,00
Αποζημιώσεις Προσωπικού	-156.000,00	-255.000,00	-156.000,00	-95.000,00
Υποτίμηση συμμετοχών	0,00	-57.355,31	0,00	0,00
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου 01.01.2005 και 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΔΛΠ	**21.377.448,15**	**25.903.452,52**	**21.377.448,15**	**21.245.993,34**

7. Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διαχωρίζονται κυρίως σε πωλήσεις αγαθών και εσόδων από συμβάσεις κατασκευής έργων. Για την πληρέστερη ανάγνωση των οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων αυτών παρουσιάζονται αναλυτικά κατωτέρω.

7.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά τομέα

7.1.1. Όμιλος

	30/6/2005				30/6/2004			
Περιγραφή	Συνολική δρασ/τα	Τομέας εμπορικής δρασ/τας	Τομέας κατασκευής έργων	Λοιπές δρασ/τες	Συνολική δρασ/τα	Τομέας εμπορικής δρασ/τας	Τομέας κατασκευής έργων	Λοιπές δρασ/τες
Έσοδα	28.635.607,20	16.495.832.34	12.129.154,86	10.620,00	21.762.359,10	8.739.885,73	13.022.473,37	0,00
Κόστος πωλήσεων	17.354.895,77	6.397.210,47	10.957.685,30	0,00	12.253.743,09	3.459.092,38	8.794.650,71	0,00
Μικτό κέρδος	11.280.711,43	10.098.621.87	1.171.469,56	10.620,00	9.508.616,01	5.280.793,35	4.227.822,66	0,00

7.1.2. Εταιρία

	30/6/2005				30/6/2004			
Περιγραφή	Συνολική δραστηριότητα	Τομέας εμπορικής δρασ/τας	Τομέας κατασκευής έργων	Λοιπές δρασ/τες	Συνολική δραστηριότητα	Τομέας εμπορικής δρασ/τας	Τομέας κατασκευής έργων	Λοιπές δρασ/τες
Έσοδα	28.432.258,48	16.292.483,62	12.129.154,86	10.620,00	13.022.473,37	0,00	13.022.473,37	0,00
Κόστος πωλήσεων	17.112.007,70	6.154.322,40	10.957.685,30	0,00	8.794.650,71	0,00	8.794.650,71	0,00
Μικτό κέρδος	11.320.250,78	10.138.161,22	1.171.469,56	10.620,00	4.227.822,66	0,00	4.227.822,66	0,00

7.2 Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων

Η πλήρης δραστηριότητα από τις συμβάσεις εκτέλεσης έργων αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος περιλαμβάνει τις εξασφαλισθείσες (υπογραφείσες) συμβάσεις κατασκευής έργων εντός της περιόδου, το ανεκτέλεστο τμήμα των ημιτελών έργων έναρξης-λήξης περιόδου και τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της περιόδου μαζί με το αντίστοιχο μικτό κέρδος σε κάθε περίπτωση.

	30/6/2005		**30/6/2004**	
	Έσοδα	**Μικτό κέρδος**	**Έσοδα**	**Μικτό κέρδος**
Υπόλοιπο συμβάσεων εκτέλεσης έργων στην έναρξη	42.552.718,19	3.410.575,98	22.606.877,58	3.255.988,18
Συμβάσεις εξασφαλισθείσες εντός της περιόδου	4.891.297,77	716.721,87	18.235.036,61	5.205.252,94
Σύνολο συμβάσεων υπό εκτέλεση έργων περιόδου	47.444.015,96	4.127.297,85	40.841.914,19	8.461.241,12
Μείον : Ποσά αναγνωρισθέντα σε προηγ .χρήσεις	20.919.653,21	1.614.306,66	10.778.157,10	2.125.248,95
Μείον : Ποσά αναγνωρισθέντα εντός της περιόδου	12.129.154,86	1.171.469,56	13.022.473,37	4.227.822,66
	33.048.808,07	2.785.776,22	23.800.630,47	6.353.071,61
Υπόλοιπο συμβάσεων εκτέλεσης έργων στην λήξη	14.395.207,89	1.341.521,63	17.041.283,72	2.108.169,51

8. Πληροφορίες και αναλύσεις ορισμένων λογαριασμών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία του ομίλου που αφορούν την 31.12.2004, συμπεριλαμβάνουν και τη θυγατρική ΥΙΟΙ Ε. ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ Α.Ε., κατά ποσοστό 100%, η οποία έχει απορροφηθεί από την μητρική εταιρία εντός του τρέχοντος εξαμήνου και δεν περιλαμβάνεται στην παρούσα ενοποίηση.

Στη συνέχεια παρουσιάζονται αναλύσεις και πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

8.1 Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

(ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	**30/6/2005**	**31/12/2004**	**30/6/2005**	**31/12/2004**
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	37.381.845,31	16.992.932,38	36.080.982,95	2.963.834,23
Υπεραξία επιχειρήσεως	12.852.633,53	0,00	12.852.633,53	0,00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	3.992.786,00	24.486.118,25	4.477.196,00	21.142.543,90
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	323.032,71	205.091,61	316.532,71	29.115,52
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	673.483,55	476.891,71	673.483,55	476.891,71
ΣΥΝΟΛΟ	**55.223.781,10**	**42.161.033,95**	**54.400.828,74**	**24.612.385,36**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα ακίνητα της εταιρίας (οικόπεδα – κτίρια) και τα λοιπά ενσώματα πάγια (μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα και λοιπό εξοπλισμό).
Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της περιόδου 1/1-30/6/05, περιλαμβάνονται τα αντίστοιχα πάγια της θυγατρικής εταιρίας «ΥΙΟΙ Ε. ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ Α.Ε.» που απορροφήθηκε 100%, λόγω συγχώνευσης εντός της τρέχουσας περιόδου.

Η υπεραξία της επιχείρησης προέκυψε μέσα στην περίοδο από την απορρόφηση λόγω συγχώνευσης του 100% της θυγατρικής εταιρίας «ΥΙΟΙ Ε. ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ Α.Ε.», η οποία μέχρι την 31/12/04 εμφανιζόταν στις επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες με ποσό 20.508.922,25 ευρώ.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχουν προβλεφθεί στο βαθμό που αναμένεται η ανάκτησή τους με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη στο εγγύς προβλεπόμενο μέλλον.

8.2 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

(ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Πελάτες	12.448.532,71	11.749.975,38	12.004.202,02	10.278.091,28
Επιταγές εισπρακτέες	5.819.295,70	2.577.921,20	5.761.576,71	2.239.475,50
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδ.επιχ.	563.539,99	827.283,03	563.539,99	827.283,03
Χρεώστες διάφοροι	220.900,73	417.565,70	220.900,73	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	**19.052.269,13**	**15.572.745,31**	**18.550.219,45**	**13.344.849,81**

8.3 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

(ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Έντοκα δάνεια	9.263.561,94	10.994.327,37	9.178.368,35	657.142,84
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	140.149,94	0,00	0,00
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης	387.377,00	330.460,98	387.377,00	156.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	**9.650.938,94**	**11.464.938,29**	**9.565.745,35**	**813.142,84**

Τα έντοκα δάνεια αποτελούνται από οφειλόμενα ποσά χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτων (συμβάσεις «lease back») που έχουν συναφθεί με τις τράπεζες Eurobank και Alpha bank, το έτος 2004. Και οι δύο συμβάσεις είναι δεκαετούς διάρκειας, τα δε υπόλοιπα κατά τράπεζα αναλύονται κάτωθι.

(ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	85.193,59	119.226,26	0,00	0,00
EFG	7.154.432,13	8.584.579,44	7.154.432,13	657.142,84
ALPHA	2.023.936,22	2.290.521,67	2.023.936,22	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	**9.263.561,94**	**10.994.327,37**	**9.178.368,35**	**657.142,84**

Στις υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως περιλαμβάνεται η πρόβλεψη αποζημιώσεων του συνόλου του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με τη σχετική αναλογιστική μελέτη, πιστοποιημένου αναλογιστή, που εκπονήθηκε στην τρέχουσα περίοδο.

8.4 Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις

(ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	**30/6/2005**	**31/12/2004**	**30/6/2005**	**31/12/2004**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	270.329,50	20.332,52	0,00	0,00
ΕΘΝΙΚΗ	1.722.282,39	2.861.552,46	1.034.273,37	1.783.903,67
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	2.001.300,00	2.000.000,00	2.001.300,00	2.000.000,00
EFG	4.291.732,96	6.550.265,33	4.227.909,84	6.550.265,33
ALPHA	3.014.396,44	336.425,54	3.014.396,44	306.416,94
PROBANK	6.466,17	6.642,58	6.466,17	6.642,58
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανείων	**11.306.507,46**	**11.775.218,43**	**10.284.345,82**	**10.647.228,52**
EFG	1.353.799,78	657.142,84	1.353.799,78	657.142,84
ALPHA	180.963,94	0,00	180.963,94	0,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου μέρους εντόκων δανείων	**1.534.736,72**	**657.142,84**	**1.534.763,72**	**657.142,84**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	**12.841.271,18**	**12.432.361,27**	**11.819.109,54**	**11.304.371,36**

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν χορηγήσεις των τραπεζών για κεφάλαιο κίνησης μέσω ανοικτών αλληλόχρεων λογαριασμών, καθώς και τμήμα των εντόκων δανείων που αντιστοιχεί στις δόσεις που λήγουν τους επόμενους δώδεκα μήνες.

8.5 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

(ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	**30/6/2005**	**31/12/2004**	**30/6/2005**	**31/12/2004**
Προμηθευτές	5.050.641,71	5.072.763,14	5.016.802,09	2.885.088,79
Επιταγές πληρωτέες	3.955.322,12	4.095.099,73	3.879.134,99	3.917.605,33
Πιστωτές Διάφοροι	2.542.546,89	5.506.096,88	2.522.792,17	4.303.966,39
Μερικό σύνολο	**11.458.510,72**	**14.673.959,75**	**11.418.729,25**	**11.106.660,51**
Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	9.210.375,34	9.604.360,10	9.210.375,34	20.151,17
ΣΥΝΟΛΟ	**20.758.886,06**	**24.278.319,85**	**20.629.104,59**	**11.126.811,68**

Στους πιστωτές διάφορους περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις της εταιρίας σε πιστωτές, στο Ελληνικό Δημόσιο και στα Ασφαλιστικά Ταμεία.

Στους ενοποιημένους μεταβατικούς λογαριασμούς της τρέχουσας περιόδου περιλαμβάνεται ποσό 9.063.340,40 ευρώ (31/12/04 9.566.859,30 ευρώ) που αντιστοιχεί στο μη δεδουλευμένο τμήμα του εσόδου από την πώληση των ακινήτων της εταιρίας στις τράπεζες Eurobank και Alpha bank, σύμφωνα με αντίστοιχες συμβάσεις «lease-back» δεκαετούς διάρκειας που έχουν συναφθεί το έτος 2004.

9. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

9.1 Λογιστικές αρχές και μέθοδοι
Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές της 31ης Δεκεμβρίου 2004.

9.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη διαχειριστική χρήση 2002.

9.3 Συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΥΙΟΙ Ε.ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ ΑΕ
Η εταιρεία δυνάμει της Κ21817/18-2-2005 απόφασης του Υπ. Ανάπτυξης απορρόφησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας ΥΙΟΙ Ε.ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ ΑΕ της οποίας μέχρι τότε κατείχε το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Στον κύκλο εργασιών της εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο του 2005 περιλαμβάνεται ποσό 16.292.483,62 € που αντιστοιχεί στις πωλήσεις της απορροφηθείσης εταιρείας.

9.4 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη
Επί ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

9.5 Επίδικες / υπό διαιτησία διαφορές
Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

9.6 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού
Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30η Ιουνίου 2005 ανέρχεται σε 263 άτομα.

9.7 Ανάλυση κύκλου εργασιών κατά ΣΤΑΚΟΔ.03

Ο κύκλος εργασιών κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 03) κατά την περίοδο 01/01-30/06/2005 αναλύεται ως εξής:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΣΤΑΚΟΔ.03			
		ΟΜΙΛΟΣ	
ΚΩΔΙΚΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30.06.2005	30.06.2004
452.1	Κατασκευή κτιρίων & τεχνικών έργων πολιτικού μηχανικού	12.129.154,86	13.022.473,37
524.2	Λιανικό εμπόριο ενδυμάτων	16.292.483,62	8.433.458,24
742.0	Δραστηριότητες αρχιτεκτόνων & μηχανικών & συναφείς δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών	10.620,00	0,00
203.0	Ξυλουργικές εργασίες	203.348,72	306.427,49
	Σύνολο	**28.635.607,20**	**21.762.359,10**

ΚΩΔΙΚΟΣ ΣΤΑΚΟΔ.03			
		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΚΩΔΙΚΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30.06.2005	30.06.2004
452.1	Κατασκευή κτιρίων & τεχνικών έργων πολιτικού μηχανικού	12.129.154,86	13.022.473,37
524.2	Λιανικό εμπόριο ενδυμάτων	16.292.483,62	0,00
742.0	Δραστηριότητες αρχιτεκτόνων & μηχανικών & συναφείς δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών	10.620,00	0,00
	Σύνολο	**28.432.258,48**	**13.022.473,37**

9.8 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίσθηκαν βάσει μέσου σταθμισμένου αριθμού του συνόλου των μετοχών.

9.9 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις, με εξαίρεση τις φορολογικές υποχρεώσεις που ενδεχομένως θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

9.10 Έγκριση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρίας την 28/09/2005.

9.11 Λοιπές πληροφορίες

Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τον κωδικό ΚΛΜ. Κάθε κοινή ονομαστική μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την 30η Ιουνίου 2005 ανέρχεται σε 13.338.180,00 ευρώ.

10. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ενοποιημένων περιοδικών καταστάσεων

1. Στην παρούσα ενοποίηση περιλαμβάνονται οι εταιρείες «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.» (μητρική) και η θυγατρικής της εταιρεία «ΚΛΘ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΠΕ», με έδρα την Αθήνα οδός Παστέρ 3. Το ποσοστό συμμετοχής στην θυγατρική ανέρχεται την 30/06/2005 στο 67%.

2. Η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε είναι η μέθοδος της ολικής ενοποίησης.

3. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/04 έχει συμπεριληφθεί και το Δ΄ τρίμηνο του 2004 ποσού πωλήσεων 5.879.145,44 ευρώ, της εταιρίας «ΥΙΟΙ Ε. ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗ Α.Ε.», η οποία ήδη έχει απορροφηθεί στην τρέχουσα περίοδο από την μητρική εταιρία, όπως έχει ήδη εξηγηθεί ανωτέρω και συνεπώς δεν περιλαμβάνεται στην παρούσα ενοποίηση.

4. Λόγω της παύσης της ενοποίησης της εταιρείας «ΥΙΟΙ Ε. ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε.» η μείωση που προκλήθηκε στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών, συμψηφίστηκε με την αύξηση του κύκλου εργασιών της εταιρείας Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε. λόγω της απορρόφησής της πρώτης από την δεύτερη.

11. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ .κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
« Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ Α.Τ.Ε.»
και της θυγατρικής της «Κ.Λ.Θ. ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Ε.Π.Ε.»

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας « Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Τ.Ε.», της εξάμηνης περιόδου η οποία έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στη αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επισημαίνουμε ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 και 2004 και το πρώτο εξάμηνο του 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων

και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

BAKER TILLY HELLAS

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
3ης Σεπτεμβρίου 76,
104 33 Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΛ: Ε148

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2005
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 10741

11.1 ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΓΛΙΚΗ ΓΛΩΣΣΑ

REVIEW REPORT

To the Shareholders of

« I. KLOUKINAS – I. LAPPAS A.T.E.»

and its subsidiary «K.L.TH. E.P.E.»

We have reviewed the accompanying interim financial statements of « I. KLOUKINAS – I. LAPPAS A.T.E.» , and the consolidated interim financial statements of the company and its subsidiary, for the six-month period ended 30 June 2005. These interim financial statements are the responsibility of the Company's management. We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements, as required by the Greek Standards on Auditing. This Standard requires that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the consolidated interim financial statements are free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures applied to financial data and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion. Based on our review, nothing has come to our attention that causes us consolidated interim financial statements do not give a true and fair view in accordance with the International Accounting Standards that have been adopted by the European Union. Although we do not state any ambiguity as regards the Review Report conclusions, however, we point out the possibility of additional taxes and penalties due to the fact that the Statements of Income Taxes for the years 2003 and 2004 and the first six-month period of 2005 have not been examined yet by the tax authorities.

The outcome of the tax audit could not be previewed at this stage and as a result there has not been any provision in the financial statements relating to this issue. to believe that the accompanying interim financial statements of the Company and the

BAKER TILLY HELLAS

Certified Public Accountants-
Consultants A.E.
76, 3rd Septembriou Str.
104 33 Athens
Greece
SOEL Reg.No: E148

Athens, 28th September 2005
The Certified Public Accountant

John V. Kalogeropoulos
SOEL. Reg. No: 10741