



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006
ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ – MODA BAGNO Α.Ε.
Έδρα: Αναπαύσεως 50 – 15235 Χαλάνδρι Αττικής**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/3/2006.....	3
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006.....	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006.....	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/3/2006	6
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006.....	7
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	7
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	7
3. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ-ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	7
4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	7
5. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	8
6. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	9
7. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	11
8. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	12
9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	12
10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	12
11. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	13
12. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	14
13. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	14
14. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	14

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 16/5/2006.
Υπογράφηκαν κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου από τους κάτωθι:

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΒΑΡΒΕΡΗΣ

ΜΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΥΦΡΟΣΥΝΗ ΒΑΡΒΕΡΗ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/3/2006

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	ΣΗΜ.	<u>1/1-31/03/2006</u>	<u>1/1-31/03/2005</u>	<u>1/1-31/03/2006</u>	<u>1/1-31/03/2005</u>
Κύκλος εργασιών	6	7.942.476	5.905.015	7.363.479	5.544.818
Μείον: Κόστος εμπορίας/παραγωγής		4.388.823	2.887.277	4.133.046	2.904.434
Μικτό κέρδος		3.553.653	3.017.738	3.230.433	2.640.384
Άλλα έσοδα / (έξοδα)		-26.023	138.019	29.045	116.176
		3.527.630	3.155.757	3.259.478	2.756.560
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		2.511.358	2.374.864	2.186.893	2.032.126
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		541.753	512.033	503.400	510.105
Χρηματοπιστωτικά έξοδα		221.619	282.762	198.457	195.898
Κέρδος (ζημιά) προ φόρων		252.900	-13.902	370.728	18.431
Φόρος εισοδήματος	7	-102.651	-42.317	-107.511	-42.491
Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους		150.249	-56.219	263.217	-24.060
Κατανέμονται σε :					
Μετόχους εταιρείας		151.587	-54.450	263.217	-24.060
Δικαιώματα μειοψηφίας		-1338	-1769	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	8	0,0240	-0,0090	0,0420	-0,0038

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 7 ΕΩΣ 14, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO A.E.
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	ΣΗΜ.	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	9	33.337.032	33.453.872	30.984.821	31.044.448
Επενδύσεις σε συνδεμένες		0	0	2.283.314	2.285.991
Επενδύσεις κ' άλλες μακροπ/θεσμες απαιτήσεις		366.834	368.104	261.178	267.593
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων		33.703.866	33.821.976	33.529.313	33.598.032
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.		17.544.518	17.690.421	15.741.197	15.970.929
Απαιτήσεις κατά πελατών		4.349.825	4.780.819	6.237.888	6.550.557
Άλλες απαιτήσεις		1.248.192	1.138.925	1.605.029	1.607.068
Διαθέσιμα		434.384	315.089	119.472	74.798
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		23.576.919	23.925.254	23.703.586	24.203.352
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		57.280.785	57.747.230	57.232.899	57.801.384
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		10.394.096	10.489.327	8.859.418	8.917.246
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		10.087.451	10.334.091	9.865.493	10.113.814
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		14.605.739	14.913.458	13.251.649	13.777.203
Σύνολο υποχρεώσεων(α)		35.087.286	35.736.876	31.976.560	32.808.263
Μετοχικό κεφάλαιο	10	3.950.100	3.950.100	3.950.100	3.950.100
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	11	18.216.348	18.031.864	21.306.239	21.043.021
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας(β)	11	22.166.448	21.981.964	25.256.339	24.993.121
Δικαιώματα μειοψηφίας(γ)		27.051	28.390	0	0
Σύνολο καθαρής θέσης(δ)=(β)+(γ)		22.193.499	22.010.354	25.256.339	24.993.121
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (ε)=(α) + (δ)		57.280.785	57.747.230	57.232.899	57.801.384

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 7 ΕΩΣ 14, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO Α.Ε.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/3/2006**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1/1-31/03/2006	1/1-31/03/2005	1/1-31/03/2006	1/1-31/03/2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005)	22.010.354	21.385.746	24.993.122	24.314.254
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	150.249	-56.219	263.217	-24.060
Μερικό Σύνολο	22.160.603	21.329.527	25.256.339	24.290.194
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση	32.896	118.256	0	0
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/03/2006 και 31/03/2005) αντίστοιχα	22.193.499	21.447.783	25.256.339	24.290.194

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 7 ΕΩΣ 14, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO Α.Ε.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/3/2006**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>1/1-31/03/2006</u>	<u>1/1-31/03/2005</u>	<u>1/1-31/03/2006</u>	<u>1/1-31/03/2005</u>
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	252.900	-13.902	370.728	18.431
Πλέον / μείον προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις	232.352	234.409	195.470	201.867
Προβλέψεις	-92.730	38.232	-96.901	-79.002
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	221.619	282.762	198.456	195.898
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	113.451	-393.926	229.732	-89.395
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	381.412	-839.519	314.707	-812.464
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων(πλην τραπεζών)	-119.391	584.566	-346.697	441.692
Μείον :				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-262.015	-282.762	-198.456	-195.898
Καταβεβλημένοι φόροι	-277.034	-261.359	-277.034	-241.003
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	450.564	-651.499	390.005	-559.874
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-97.451	-115.501	-97.010	-115.501
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-97.451	-115.501	-97.010	-115.501
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εξοφλήσεις δανείων	-233.817	905.876	-248.321	887.721
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-233.817	905.876	-248.321	887.721
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	119.296	138.876	44.674	212.346
Ταμειακά διαθέσιμα κ' ισοδύναμα έναρξης χρήσης	315.089	284.407	74.798	140.440
Ταμειακά διαθέσιμα κ' ισοδύναμα λήξης χρήσης	434.385	423.283	119.472	352.786

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 7 ΕΩΣ 14, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

**Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006**

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η «Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ιδρύθηκε το 1980 με έδρα τον Δήμο Αθηναίων. Προήλθε από μετατροπή σε Α.Ε. της ομορρύθμου Εταιρείας «Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ και ΣΙΑ Ο.Ε.». Το 1981 η έδρα της Εταιρείας μεταφέρθηκε στον Δήμο Χαλανδρίου, στην οδό Αναπαύσεως αριθμός 50, όπου βρίσκεται και σήμερα η έδρα της.

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούν κυρίως στο λιανικό εμπόριο πλακιδίων, ειδών υγιεινής, επίπλων σπιτιού, κουζίνας, γραφείου και οικιακών συσκευών. Η διάθεση των προηγούμενα αναφερθέντων ειδών γίνεται μέσα από δίκτυο εκθέσεων και καταστημάτων λιανικής πώλησης, εκ των οποίων άλλα είναι ιδιόκτητα και άλλα μισθωμένα.

Τις ίδιες δραστηριότητες έχουν και οι θυγατρικές εταιρείες στο εξωτερικό, που εδρεύουν στην Κωνσταντινούπολη και την Λευκωσία.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας την 31^η Μαρτίου 2006, είναι 300 και 271 άτομα αντίστοιχα.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο αριθμός 34.

3. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ-ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ

Ο Όμιλος Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. απαρτίζεται από τις εξής εταιρείες:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ	Χαλάνδρι Αττικής	Μητρική
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited	Λευκωσία/Κύπρου	100%
MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S.	Κωνσταντινούπολη/Τουρκίας	96,452%
ΣΑΛΒΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ	Χαλάνδρι Αττικής	50%

Κατά την σύνταξη των παρούσων οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004 με την μέθοδο του της ολικής ενσωμάτωσης.

4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Οι Λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν είναι σύμφωνα με αυτές που ακολουθήθηκαν για την σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2005.

5. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Για την ενημέρωση των επενδυτών παρατίθεται ισολογισμός του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31/3/2006 και 31/12/2005

ΣΗΜ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	33.053.359	33.188.241	30.730.031	30.814.137
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	283.672	265.630	254.790	230.311
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες	0	0	2.283.314	2.285.991
Επενδύσεις κ' άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	366.835	368.104	261.178	267.593
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	33.703.866	33.821.975	33.529.313	33.598.032
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	17.544.518	17.690.421	15.741.197	15.970.929
Απαιτήσεις κατά πελατών	4.349.825	4.780.820	6.237.888	6.550.557
Άλλες απαιτήσεις	1.248.192	1.138.925	1.605.029	1.607.068
Διαθέσιμα	434.384	315.089	119.472	74.798
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.576.919	23.925.255	23.703.586	24.203.352
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	57.280.785	57.747.230	57.232.899	57.801.384
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Εκδομένο κεφάλαιο	10	3.950.100	3.950.100	3.950.100
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	11	9.683.848	9.683.848	9.683.848
Αποθεματικά	11	471.818	471.818	471.818
Συσσωρευμένα κέρδη	11	8.060.682	11.150.573	10.887.355
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		22.166.448	25.256.339	24.993.121
Δικαιώματα μειοψηφίας		27.051	0	0
Μακροπρόθεσμα δάνεια		1.421.594	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	7	4.307.871	4.234.752	4.188.020
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού		534.916	500.351	506.732
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		3.611.188	3.611.187	3.710.405
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		518.527	513.128	512.089
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		10.394.096	8.859.418	8.917.246
Προκαταβολές εισπραχθείσες		7.746.567	6.562.827	5.927.831
Οφειλές προς προμηθευτές		5.443.427	5.202.733	5.779.033
Οφειλές από φόρους-τέλη		819.246	800.438	1.077.473
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		161.971	161.971	328.835
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις		434.528	523.680	664.031
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		10.087.451	9.865.493	10.113.814
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		24.693.190	23.117.142	23.891.017
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		57.280.785	57.232.899	57.801.384

6. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

Ο Όμιλος παρακολουθεί τους τομείς δραστηριότητας Γεωγραφικά ως ακολούθως :

1/1- 31/3/2006					
	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	7.048.327	747.152	146.997		7.942.476
Διατμηματικές πωλήσεις	315.152			- 315.152	
Σύνολο πωλήσεων	7.363.479	747.152	146.997	- 315.152	7.942.476
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	- 3.817.894	- 453.456	- 117.472		- 4.388.823
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	- 315.152			315.152	
Σύνολο κόστους πωληθέντων	- 4.133.046	- 453.456	- 117.472	315.152	- 4.388.823
Μικτό κέρδος	3.230.433	293.696	29.524		3.553.653
Άλλα έσοδα από τρίτους	20.605				20.605
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	5.306			- 5.306	
Άλλα έκτακτα έσοδα	12.025	75.726			87.751
Σύνολο εσόδων	37.937	75.726		- 5.306	108.357
Σύνολο	3.268.370	369.422	29.524	- 5.306	3.662.010
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	- 2.181.588	- 278.537	- 43.250		- 2.503.375
Διατμηματικά έξοδα λειτουργίας διάθεσης	- 5.306	- 2.192	- 3.114	5.306	- 5.306
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	- 503.400	- 13.051	- 25.302		- 541.753
Άλλα έκτακτα έξοδα	- 8.893	- 128.164			-137.057
Λειτουργικό κέρδος	569.183	-52.522	-42.142		474.519
Κόστος χρηματοδότησης	- 198.457	- 8.711	- 14.451		- 221.619
Κέρδος(ζημία) προ φόρων	370.726	- 61.233	- 56.593		252.900
Φόρος εισοδήματος					102.651
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους					150.249

<u>1/1- 31/3/2005</u>					
	Ελλάδα	Τουρκία	Κύπρος	Απόλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	5.320.271	445.770	138.974		5.905.015
Διατμηματικές πωλήσεις	224.547			-224.547	
Σύνολο πωλήσεων	5.544.818	445.770	138.974	-224.547	5.905.015
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	-2.679.887	-106.384	-101.006		-2.887.277
Κόστος διατμηματικών πωλήσεων	-224.547			224.547	
Σύνολο κόστους πωληθέντων	-2.904.434	-106.384	-101.006	224.547	-2.887.277
Μικτό κέρδος	2.640.384	339.386	37.968		3.017.738
Άλλα έσοδα από τρίτους	100.041				100.041
Άλλα διατμηματικά λειτουργικά έσοδα	27.353			-27.353	
Άλλα έκτακτα έσοδα	51.103	206.949			258.052
Σύνολο εσόδων	178.497	206.949		-27.353	358.093
Σύνολο	2.818.881	546.335	37.968	-27.353	3.375.831
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων	-2.032.126	-272.176	-70.562		-2.374.864
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων	-510.105	-8.928	-20.354	27.353	-512.034
Άλλα έκτακτα έξοδα	-62.321	-157.752			-220.073
Λειτουργικό κέρδος	214.329	107.479	-52.948		268.860
Κόστος χρηματοδότησης	-195.899	-57.907	-28.956		-282.762
Κέρδος(ζημία) προ φόρων	18.430	49.572	-81.904		-13.902
Φόρος εισοδήματος					42.317
Καθαρό κέρδος (ζημία) μετά από φόρους					-56.219

7. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στις υπό εξέταση περιόδους έχει υπολογισθεί με συντελεστή 32% για την περίοδο 1/1-31/3/2005 του έτους 2005, και 29% για την περίοδο 1/1-31/3/2006 του έτους 2006.

Το αποτέλεσμα της επιρροής λόγω της μείωσης των συντελεστών από 32% σε 29% και από 29% σε 25% λαμβάνεται υπόψη στην σύνταξη των τελευταίων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των ετών.

Προσδιορισμός Φορολογικής Επιβάρυνσης περιόδου				
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/3/2006	31/3/2005	31/3/2006	31/3/2005
Κέρδη πρό φόρων, ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων	252.900	-13.902	370.728	18.431
Φόροι εισοδήματος για την εταιρεία με συντελεστές 32% & 29% για το 2005 & 2006 αντίστοιχα	107.511	5.898	107.511	5.898
Φόροι εισοδήματος θυγατρικών εταιρειών με συντελεστές :				
Τουρκίας 30% για το 2005 & 2006	0		0	0
Κύπρου 10% για το 2005 & 2006	0	-178	0	0
Φόρος επί ζημιών περιόδου, αβέβαιης ανάκτησης	-4.860	36.597	0	36.593
Φόρος επί μονίμων διαφορών δαπανών (μη εκπεστέων φορολογικά)	0	0	0	0
Σύνολο Φορολογικής επιβάρυνσης	102.651	42.317	107.511	42.491
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση περιόδου	60.780	0	60.780	0
Φόρος επί προσωρινών διαφορών δαπανών (εκπεστέων φορολογικά)	1.815	862	1.815	1.036
Φόρος ανακτήσιμος από μισθώματα συμβάσεων κ.λ.π. δαπανών	23.514	53.454	23.514	53.454
Λοιπές ετεροχρονισμένες φορολογικές επιβαρύνσεις / ελαφρύνσεις	16.542	-11.999	21.402	-11.999
Ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση περιόδου	41.871	42.317	46.732	42.491
Σύνολο Φορολογικής Επιβάρυνσης	102.651	42.317	107.511	42.491

Αναβαλλόμενη φορολογία				
ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/3/2006	31/12/2005	31/3/2006	31/12/2005
αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
1. Από την προσαρμογή αποσβέσιμης αξίας ακινήτων & διαφορές Εκτιμήσεων συντελεστών	-5.569.971	-5.572.936	-5.486.180	-5.489.144
2. Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς εργαζόμενους	191.047	192.898	182.483	184.334
3. Από την λογιστική απομείωση στοιχείων του Ενεργητικού	680.177	680.177	680.177	680.177
4. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λοιπών λογιστικών & φορολογικών μεγεθών	-466.783	-418.377	-468.892	-421.046
5. Από μεταβολές φορολογικών συντελεστών	857.659	857.659	857.659	857.659
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	-4.307.871	-4.260.579	-4.234.752	-4.188.020
αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
6. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών & φορολογικών μεγεθών θυγατρικών	104.810	99.390	0	0
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	104.810	99.390	0	0
Φόροι εισοδήματος που θα βαρύνουν επόμενες χρήσεις	-4.203.061	-4.161.189	-4.234.752	-4.188.020

8. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή βασίζεται στα ακόλουθα στοιχεία :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005
Καθαρά κέρδη περιόδου	150.249	-56.219	263.217	-24.060
Αριθμός μετοχών	6.270.000	6.270.000	6.270.000	6.270.000
Κέρδη ανά εκδοθείσα μετοχή (σε €)	0,0240	-0,0090	0,0420	-0,0038

9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Κατά την περίοδο 1/1-31/3/2006 ο Όμιλος και η Εταιρεία επένδυσε 97.010,38 ευρώ, κυρίως για βελτίωση υποδομών και αγορά μεταφορικών μέσων.

10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	31/3/2006	31/3/2005
Μετοχικό Κεφάλαιο αποτελούμενο από 6.270.000 κοινές μετοχές του 0,63 ευρώ (63 λεπτά) η κάθε μία	<u>3.950.100</u>	<u>3.950.100</u>
Δεν υπήρξαν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά τις περιόδους 1/1-31/3/2005 και 2006.		

11. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	Όμιλος								
Κατά την 31/03/2006	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθ/κό	Υπεραξία προς/γής παγίων	Ειδικά αποθ/ικά	Αποθ/κά φορολ. νόμων	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑ ΤΙΚΩΝ	Αποτελ/τα εις νέο κατά τα Δ.Π.Χ.Π.	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα την 01/01/2006 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	7.876.199	21.981.964
Καθαρό κέρδος περιόδου 1/1 - 31/3/2006								150.248	150.249
Διαφορές αναπροσ/γής κατά τα Δ.Π.Χ.Π								-1.339	-1.339
Συναλλαγματικές διαφορές								35.574	35.574
Υπόλοιπα κατά την 31/03/2006	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	8.060.682	22.166.448
Κατά την 31/03/2005									
Υπόλοιπα την 01/01/2005 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	7.251.516	21.357.282
Καθαρό κέρδος περιόδου 1/1 - 31/3/2005								-56.219	-56.219
Διαφορές αναπροσ/γής κατά τα Δ.Π.Χ.Π								0	0
Συναλλαγματικές διαφορές								118.256	118.256
Υπόλοιπα κατά την 31/03/2005	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	7.313.553	21.419.319

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	Εταιρεία								
Κατά την 31/03/2006	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθ/κό	Υπεραξία προς/γής παγίων	Ειδικά αποθ/κά	Αποθ/κά φορολ. νόμων	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑ ΤΙΚΩΝ	Αποτελ/τα εις νέο κατά τα Δ.Π.Χ.Π.	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα την 01/01/2006 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	10.887.356	24.993.122
Καθαρό κέρδος περιόδου 1/1 - 31/3/2006								263.217	263.217
Υπόλοιπα κατά την 31/03/2006	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	11.150.573	25.256.339
Κατά την 31/03/2005									
Υπόλοιπα την 01/01/2005 κατά ΔΠΧΠ	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	10.208.488	24.314.254
Καθαρό κέρδος περιόδου 1/1 - 31/3/2005								-24.060	-24.060
Υπόλοιπα κατά την 31/03/2005	3.950.100	9.683.848	300.115	0	0	171.703	471.818	10.184.428	24.290.194

12. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Συναλλαγές του Ομίλου «N.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.» με τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις :

(α) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2006 έως 31η Μαρτίου 2006, μεταξύ της

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. και της MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURKEY, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές :

1/1-31/3/2006

Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Τουρκίας	213.467
Έσοδα από έξοδα αποστολής	2.190
Λοιπά έσοδα	3
Αγορές της MODA BAGNO Τουρκίας από μητρική	215.660
Δαπάνες της MODA BAGNO Τουρκίας από μητρική	0
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Τουρκίας	1.152.137
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Τουρκίας	148.842

(β) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2006 έως 31η Μαρτίου 2006, μεταξύ της

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. και της MODA BAGNO - N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ (CYPRUS) LTD, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:

1/1-31/3/2006

Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Κύπρου	101.685
Έσοδα από έξοδα αποστολής	2.370
Λοιπά έσοδα	744
Αγορές της MODA BAGNO Κύπρου από μητρική	104.799
Δαπάνες της MODA BAGNO Κύπρου από μητρική	0
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Κύπρου	1.806.325
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Κύπρου	31.031

γ) Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και των βασικών διοικητικών στελεχών την 31/3/2005 και την 31/3/2006 αναλύονται ως ακολούθως :

	31/3/2006	31/3/2005
Σταθερές αμοιβές	135.555	130.424
Μεταβλητές αμοιβές	28.512	26.108
Εργοδοτικές εισφορές	<u>16.479</u>	<u>16.797</u>
Σύνολο	180.546	173.329

13. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν έχει δεσμεύσεις. Για την θυγατρική N.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited υπάρχει εγγεγραμμένη υποθήκη για ακίνητο ύψους 760.000 Κυπριακών Λιρών.

14. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Για την Εταιρεία «N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.» έχει διενεργηθεί και ολοκληρωθεί φορολογικός έλεγχος έως και την χρήση 1999. Ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις από 2000 έως 2004.

Για τις θυγατρικές εξωτερικού, αυτές παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από την ίδρυσή τους, ήτοι από την χρήση 2000.

Για την εταιρεία ΣΑΛΒΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία περιλαμβάνεται στην ενοποίηση και ιδρύθηκε το έτος 2003, δεν υπάρχει θέμα ενδεχόμενων υποχρεώσεων λόγω της μη ουσιαστικής δραστηριοποίησής της.

Για τις επίδικες ή υπό διαίτησιν διαφορές των εταιρειών του Ομίλου δεν συντρέχουν λόγοι που να επιβάλλουν την διαφοροποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας πέραν αυτών οι οποίες είχαν αποτυπωθεί στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2005.