

**OTS Α.Ε.**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ  
(ΔΠΧΠ)**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### ΣΕΛΙΔΑ

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4-15
Έκθεση ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	16
Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	17
Ισολογισμοί της 31 Δεκεμβρίου 2005	17
Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 και 2004	17
Καταστάσεις Ταμειακών Ροών για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	18
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	19-37

## **OTS ΑΕ**

### **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της οικονομικής χρήσεως από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της OTS ΑΕ. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα). Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

# ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

## Προς τους κ. Μετόχους της Εταιρείας OTS ΑΕ

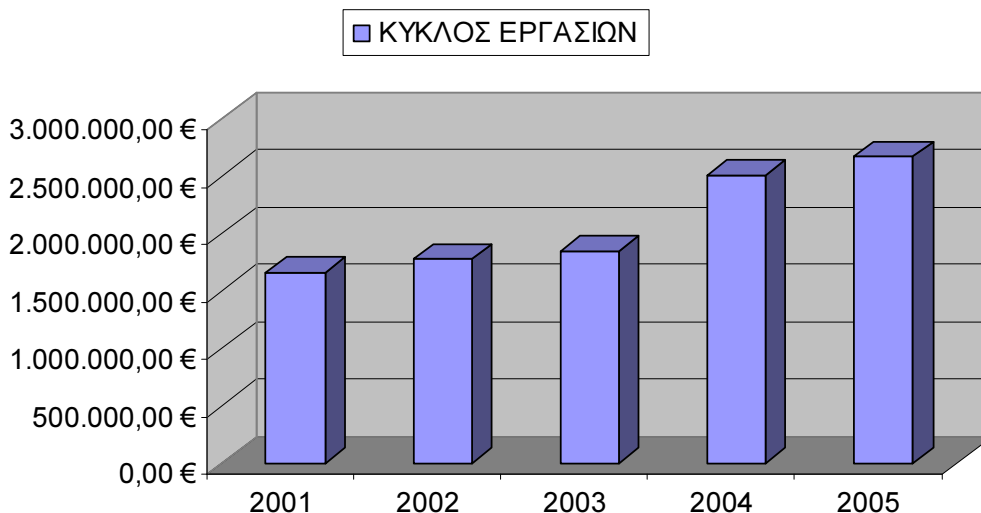
Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο (άρθρο 43<sup>α</sup> παρ. 3 του Ν.2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρίας μας, θέτουμε υπόψη σας τα πεπραγμένα της Διαχείρισεως μας, για το χρονικό διάστημα 1 Ιανουαρίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005.

### **A. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

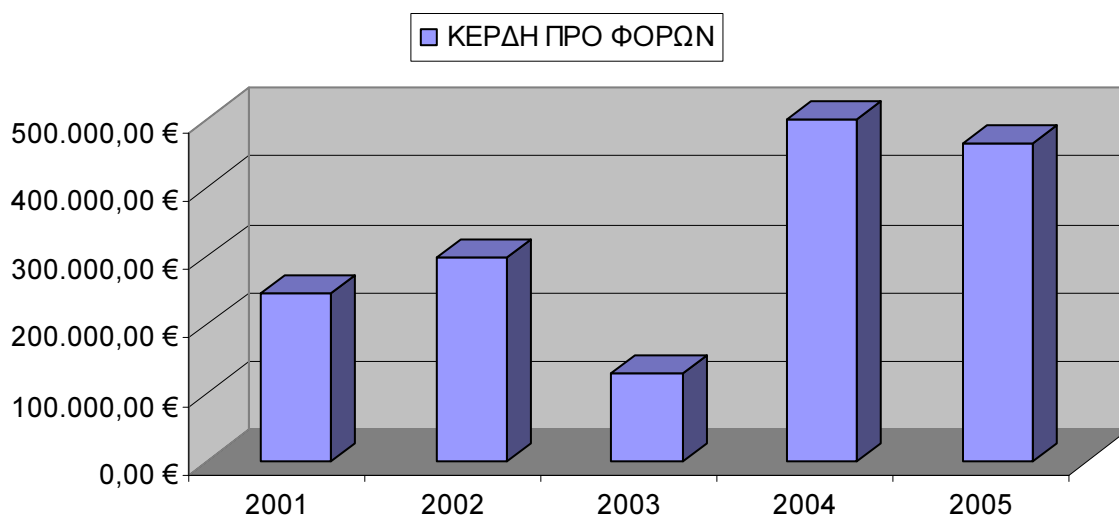
Όπως προκύπτει από τα αριθμητικά δεδομένα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2005, η εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει και να σταθεροποιήσει την υψηλή κερδοφορία που πέτυχε στο 2004, έτος στο οποίο είχε πετύχει σημαντική αύξηση των κερδών της έναντι του 2003. Η περσινή οικονομική χρήση της εταιρείας έκλεισε με μικρή αύξηση του Κύκλου Εργασιών, κατά 6,4% και μικρή μείωση των καθαρών κερδών, κατά 6,8%. Συγκεκριμένα, ο Κύκλος Εργασιών διαμορφώθηκε στα 2.665.548,39 € και τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων στα 447.084 €. Η σταθεροποίηση αυτή κρίνεται θετική διότι επιτεύχθηκε παρ' όλο της καθυστέρησης που σημειώθηκε στην περσινή χρονιά στα έργα του Γ' ΚΠΣ και παρ' όλο της σημαντικής επένδυσης που έκανε η εταιρεία στην ενίσχυση του Ανθρώπινου Δυναμικού της. Η σταθεροποίηση αυτή αποδεικνύει επίσης, ότι η περσινή πολύ μεγάλη αύξηση των κερδών δεν ήταν συγκυριακή αλλά προϊόν σταθερής επέκτασης της εταιρείας. Ακολουθούν ορισμένα αναλυτικά στοιχεία για την πορεία της εταιρίας τα τελευταία πέντε χρόνια 2001-2005.

#### **Κύκλος Εργασιών**



ΕΤΟΣ	2001	2002	2003	2004	2005
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	1.665.286,96	1.774.715,33	1.846.808,12	2.504.539,51	2.665.548,39
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ %</b>		7%	4%	36%	6,4%

### Καθαρά Κέρδη προ Φόρων

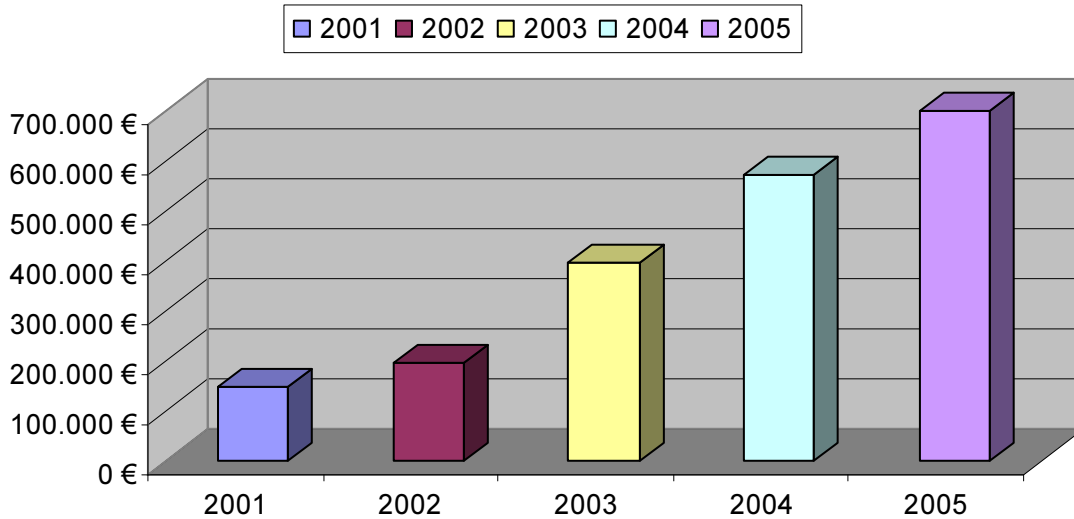


ΕΤΟΣ	2001	2002	2003	2004	2005
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	246.498,30 €	299.155,59 €	129.498,42 €	500.822,00 €	447.084,00 €
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ %</b>		21,36%	-56,71%	285%	- 6,8%

### Περιθώρια Καθαρού Κέρδους

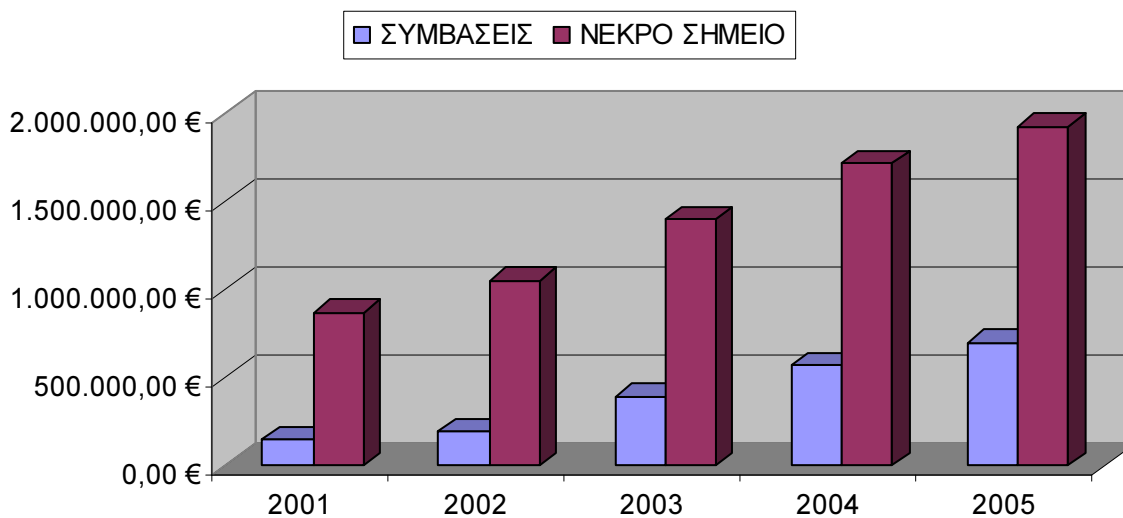
ΕΤΟΣ	2001	2002	2003	2004	2005
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	1.665.286,96 €	1.774.715,33 €	1.846.808,12 €	2.504.539,51 €	2.665.548,39
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	246.498,30 €	299.155,59 €	129.498,42 €	500.822,00 €	447.084,00 €
<b>ΠΟΣΟΣΤΟ %</b>	14,80%	16,86%	7,01%	20,00%	16,78%

### Έσοδα Συμβάσεων Υποστήριξης



ΕΤΟΣ	2001	2002	2003	2004	2005
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	150.000 €	195.000 €	395.000 €	570.000 €	700.000 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %		30,00%	102,56%	44,30%	22,81%

### Έσοδα Συμβάσεων – Νεκρό Σημείο



ΕΤΟΣ	2001	2002	2003	2004	2005
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	150.000,00 €	195.000,00 €	395.000,00 €	570.000,00 €	700.000,00 €

<b>ΝΕΚΡΟ ΣΗΜΕΙΟ</b>	868.967,82 €	1.050.757,25 €	1.395.716,44 €	1.715.353,58 €	1.923.634,11 €
<b>ΠΟΣΟΣΤΟ %</b>	<b>17,26%</b>	<b>18,56%</b>	<b>28,30%</b>	<b>33,23%</b>	<b>36.39%</b>

Από τα παραπάνω στοιχεία βγαίνουν τα εξής συμπεράσματα:

- Η εταιρία έχει μία σταθερή ανοδική πορεία τα τελευταία χρόνια σε όλα τα κρίσιμα μεγέθη.
- Έχουμε σταθερή αύξηση τόσο του κύκλου εργασιών όσο και των κερδών έχοντας κάνει ταυτόχρονα μία σημαντική επένδυση στο Ανθρώπινο της Δυναμικό με σκοπό να διευρύνουμε τις δραστηριότητες και το πελατολόγιό μας.
- Έχουμε μία διαχρονική βελτίωση του περιθωρίου καθαρών κερδών από 14,8% το 2001 στο 16,8% το 2005.
- Έχουμε σταθερή αύξηση των εσόδων που προέρχονται από τις Συμβάσεις Υποστήριξης με ταυτόχρονη αύξηση της συμμετοχής τους στο Νεκρό Σημείο της εταιρίας. Συγκεκριμένα, το 2005 τα έσοδα των Συμβάσεων Υποστήριξης ανήλθαν σε 700.000 € που είναι το 36,39% του Νεκρού Σημείου της εταιρίας έναντι 33.23% που ήταν η συμμετοχή των Συμβάσεων Υποστήριξης στο Νεκρό Σημείο του 2004. Η πρόβλεψη για το 2006 είναι ότι τα έσοδα από τις Συμβάσεις θα ξεπεράσουν τις 850.000 € και θα είναι κοντά στο 40% του Νεκρού Σημείου. Σημειώνουμε επίσης, ότι οι Συμβάσεις Υποστήριξης προέρχονται από ένα πολύ μεγάλο αριθμό πελατών, με τους πρώτους δέκα πελάτες να μην συμμετέχουν με πάνω από 15% στα συγκεκριμένα έσοδα, γεγονός που αποδεικνύει τη μεγάλη διασπορά των κρίσιμων αυτών εσόδων.

### Βασικοί Αριθμοδείκτες

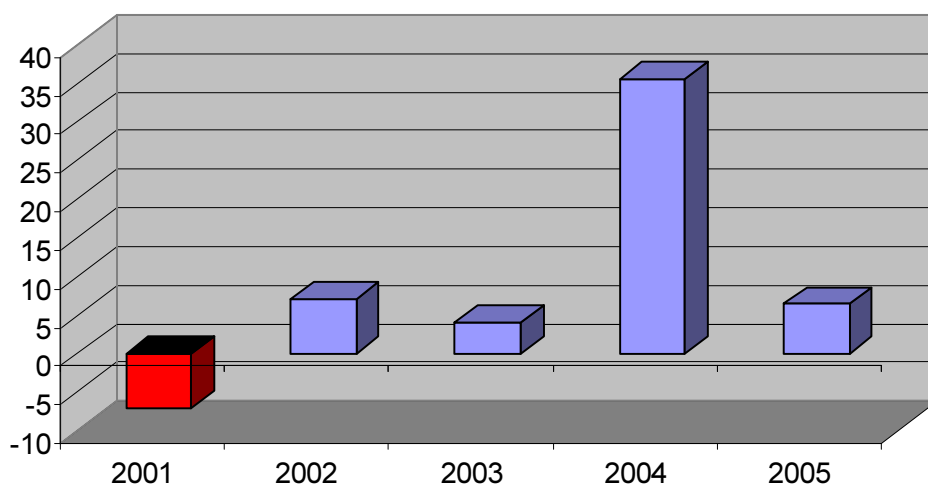
Ακολουθεί η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών:

<b>Αριθμοδείκτες Εξέλιξης (Progress Ratios)</b>		<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
1	Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών	-7	7	4,06	35,61	6,43
2	Εξέλιξη κερδών προ φόρων	90,34	21	-56,71	284,99	-6,82
4	Εξέλιξη Παγίων	-39,14	70	-9,45	-12,64	-15,05
6	Εξέλιξη απασχολούμενων κεφαλαίων	25,92	15,65	-1,37	21,03	12,95
7	Εξέλιξη ιδίων κεφαλαίων	32,34	7	10,24	34,32	23,20
<b>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Ratios)</b>						
1	Γενική (Κυκλοφοριακή) Ρευστότητα	2,34	2,02	1,9	2,21	2,25
2	Πραγματική Ρευστότητα (ACID TEST RADIO)	2,21	1,91	1,65	2,02	2,12
3	Άμεση Ρευστότητα ή Ταμειακή Ρευστότητα	0,49	1,01	0,39	0,68	0,56
<b>Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας</b>						
1	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Απαιτήσεων	190,39	114,46	158,86	136,74	153,17
2	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών	62,05	72,15	96,84	61,7	62,41

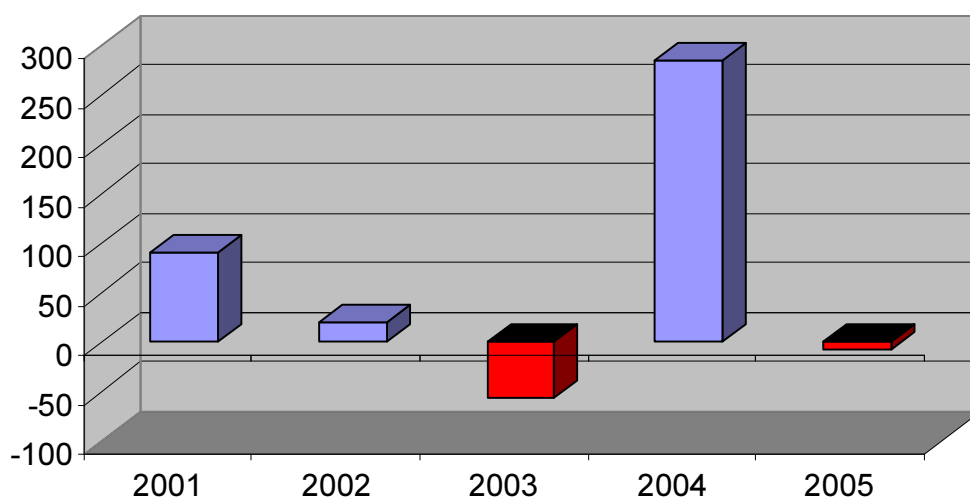
3	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων	21,9	23,78	53,29	35,02	25,69
<b>Αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>						
1	Βαθμός Δανειακής Επιβάρυνσης	0	0	0	0	0
2	Βαθμός Δανειακής Κάλυψης	0	0	0	0	0
<b>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας (Profitable Ratios)</b>						
1	Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Gross Profit margin)	35,06	41,51	38,72	45,69	46,53
2	Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (Net Profit Margin)	14,8	16,86	7,01	19,91	17,43
3	Περιθώριο Καθαρών Κερδών προ τόκων & Αποσβέσεων	20,28	12,47	10,35	22,4	20,78
4	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (Return on the Worth)	42,18	47,32	18,58	53,26	42,97

Από τον παραπάνω πίνακα φαίνεται η σταθερότητα της εταιρίας με τους περισσότερους δείκτες είτε να παραμένουν σταθεροί σε ικανοποιητικές τιμές είτε να βελτιώνονται.

**Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών**

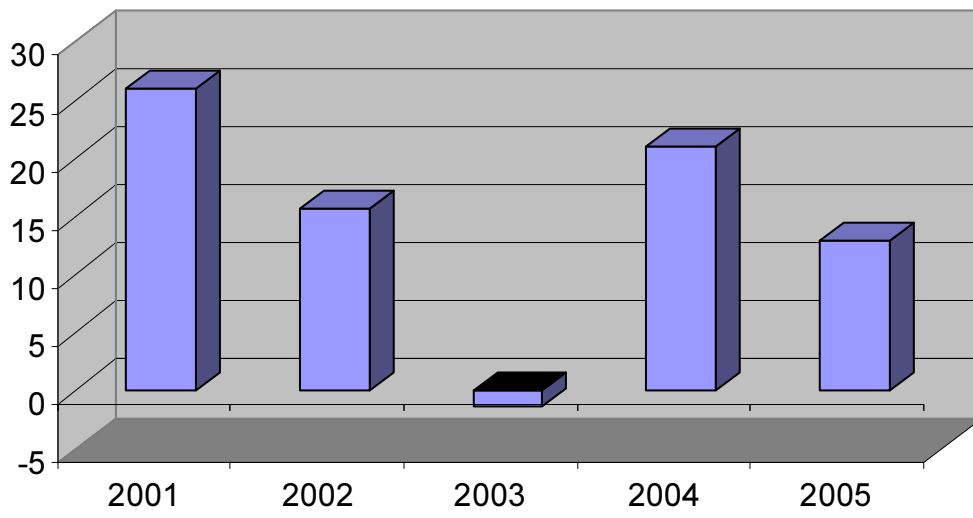


**Εξέλιξη ΚΠΦ**

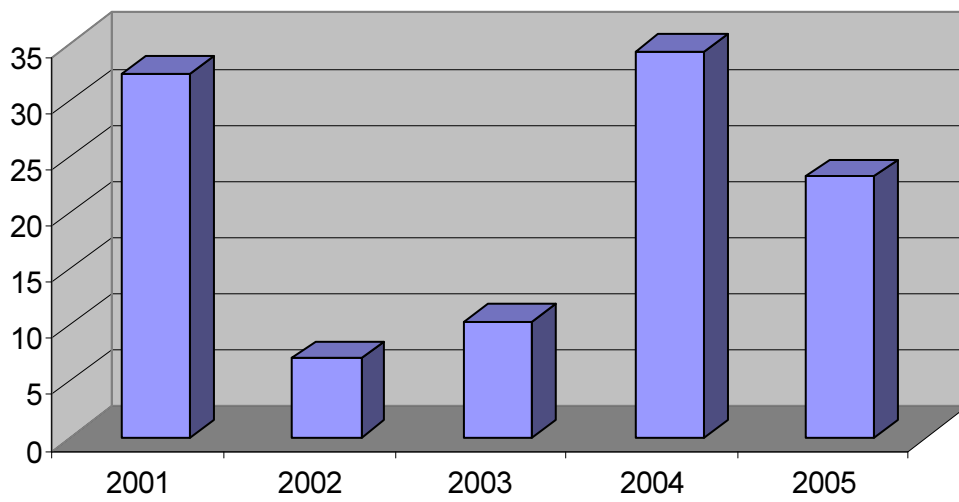




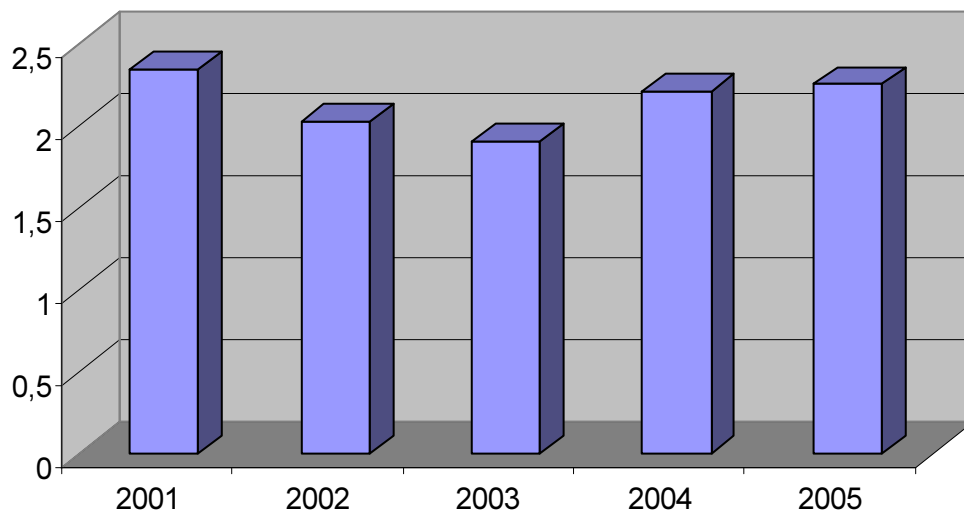
**Εξέλιξη Απασχολούμενων Κεφαλαίων**



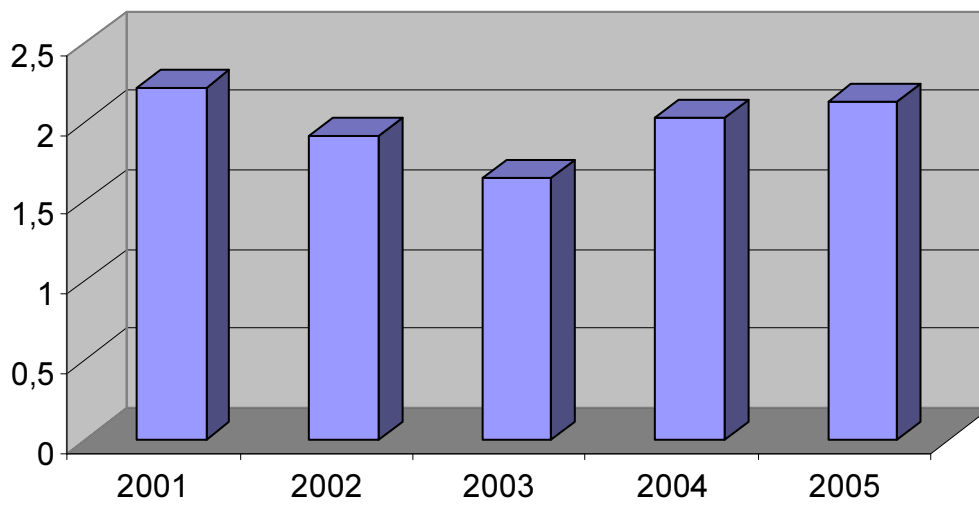
**Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων**



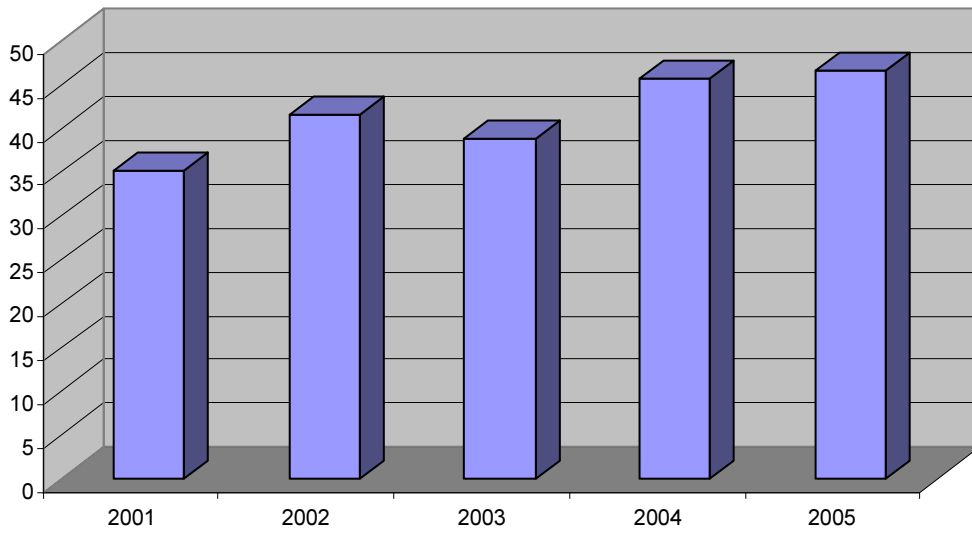
### Γενική (Κυκλοφοριακή) Ρευστότητα



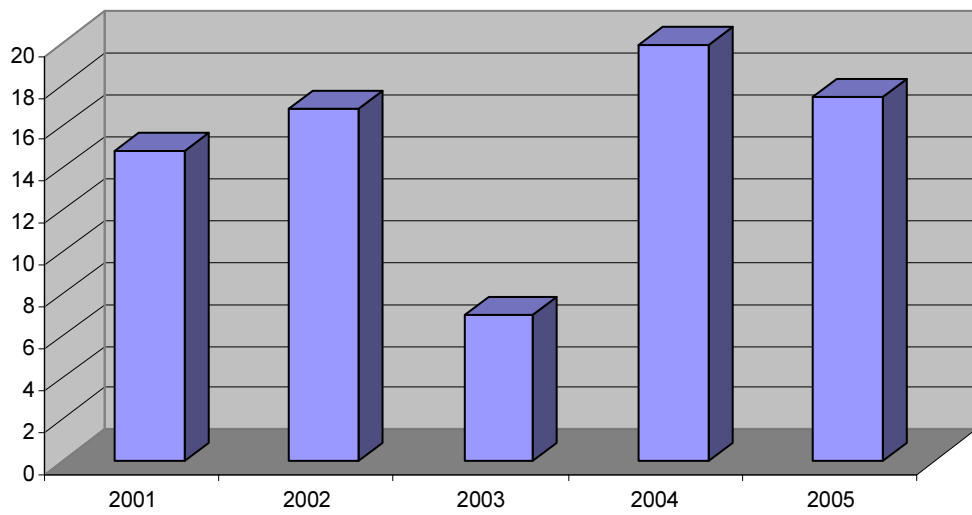
### Πραγματική Ρευστότητα (ACID TEST RADIO)



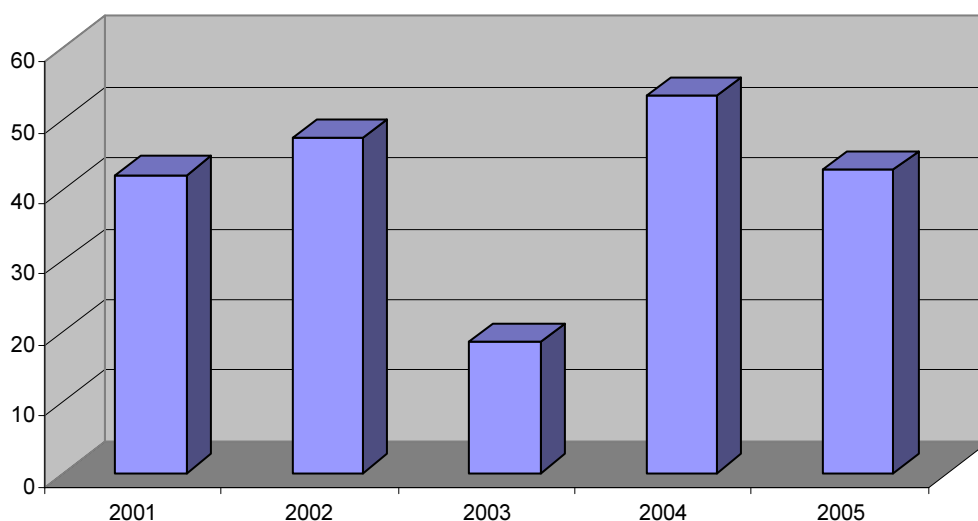
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Gross Profit margin)**



**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (Net Profit Margin)**



### Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (Return on the Worth)



Η εικόνα της εξέλιξης της επιχείρησης προκύπτει και από τους παραπάνω αριθμοδείκτες, οι οποίοι αντιπαραβαλλόμενοι με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες των τελευταίων ετών, παρουσιάζουν τη διαχρονική μεταβολή του κύκλου εργασιών, των κερδών, των παγίων, του παθητικού και της ταμειακής ρευστότητας σε ποσοστιαίες μονάδες, δείχνοντας τη σταθερότητα και ανάπτυξη των οικονομικών στοιχείων της εταιρίας.

Η εταιρία μας κατάφερε για άλλη μια χρονιά να ενισχύσει σημαντικά το όνομά της έναντι του ανταγωνισμού καθιστώντας τον εαυτό της με απόλυτη επιτυχία σύμβολο αξιοπιστίας στο χώρο όπου δραστηριοποιείται. Το ισχυρό όνομα που έχτισε η εταιρία μας στη συγκεκριμένη αγορά μας δίνει και ένα ανάλογο προβάδισμα στη διεκδίκηση έργων του Γ' ΚΠΣ που είτε έχουν προκηρυχθεί είτε πρόκειται να προκηρυχθούν μέσα στο έτος και αφορούν έργα ηλεκτρονικής διακυβέρνησης στην Τοπική Αυτοδιοίκηση.

## ***B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ***

Η εταιρία έχει όλες τις προϋποθέσεις για να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία και να αυξήσει το μερίδιό της στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται. Η εταιρεία κατάφερε να υλοποιήσει με απόλυτη επιτυχία και σε συνεργασία με την ALTEC ένα από τα πιο κρίσιμα πιλοτικά έργα ηλεκτρονικής διακυβέρνησης στη χώρα που αφορούν την Τοπική Αυτοδιοίκηση, το Διαδημοτικό Πληροφοριακό Σύστημα Εξυπηρέτησης Πολιτών της TEΔΚ Ν. Ημαθίας. Η πολύ επιτυχημένη υλοποίηση ενός τεχνολογικά σύνθετου και κατά γενική ομολογία πρωτοποριακού έργου και η εξίσου επιτυχημένη προβολή του στην κοινωνία, αποτέλεσε το έναυσμα στη Διαχειριστική Αρχή και στα συναρμόδια Υπουργεία προκειμένου να διαθέσουν περίπου 60 εκ. € για πανομοιότυπα έργα για το σύνολο σχεδόν των Δήμων της χώρας και προσέδωσαν στην εταιρία μας την εικόνα του κύριου διεκδικητή.

Ταυτόχρονα, βλέπουμε τον ανταγωνισμό να βρίσκεται σε ιδιαίτερα δύσκολη θέση, αφού δεν μπόρεσε να πείσει την αγορά της Τοπικής Αυτοδιοίκησης ούτε μετά από πέντε και πλέον χρόνια και συνεχίζει να αντιμετωπίζει σοβαρότατα προβλήματα. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με τη μεγάλη πρόκληση των έργων του Γ' ΚΠΣ στη συγκεκριμένη αγορά αποτελούν μία σημαντική ευκαιρία και ενισχύει την αισιοδοξία για περαιτέρω επέκταση του μεριδίου αγοράς της εταιρίας μας.

Η εταιρία μας κατάφερε ακόμα να ισχυροποιήσει τη θέση της στο Υπουργείο Δικαιοσύνης με την ανάληψη ορισμένων σημαντικών έργων όπως είναι μηχανογράφηση διαφόρων Υποθηκοφυλακείων, των Πρωτοδικείων Αθήνας, Θεσσαλονίκης και Πειραιά καθώς και της Εισαγγελίας Εφετών της Αθήνας.

Η εταιρεία ταυτόχρονα με την διεκδίκηση των έργων του Γ' ΚΠΣ θα προσπαθήσει με μεθοδικό τρόπο να διευρύνει τον αριθμό εγκαταστάσεων των βασικών της προϊόντων αυξάνοντας σημαντικά τα σταθερά έσοδα από τις Συμβάσεις Υποστήριξης με στόχο στην επόμενη πενταετία τα συγκεκριμένα έσοδα να φτάσουν περίπου το 80% του Νεκρού Σημείου της εταιρείας.

Προκειμένου να επιτύχει την επιθυμητή ανάπτυξη η εταιρία θα συνεχίσει να επενδύει στα εξής:

- **Ανθρώπινο Δυναμικό:** Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρίας αποτελεί το βασικό μας συγκριτικό πλεονέκτημα. Οι άνθρωποι της εταιρίας παράγουν ποιοτικό λογισμικό και παρέχουν υπηρεσίες υψηλής ποιότητας εξασφαλίζοντας τη διατήρηση του υπάρχοντος πελατολογίου και τη συνεχή του διεύρυνση. Υπενθυμίζουμε ότι στα 14 χρόνια λειτουργίας της εταιρίας υπήρχαν ελάχιστες αποχωρήσεις. Ο βαθμός ικανοποίησης του προσωπικού είναι ιδιαίτερα υψηλός.
- **Καινοτομία:** Η αξιοποίηση της νέας τεχνολογίας στην ανάπτυξη λογισμικού και στην παροχή υπηρεσιών με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας και τη μείωση του κόστους αποτελεί μία βασική προτεραιότητα για το επόμενο διάστημα. Στα πλαίσια αυτά εγκαταστήσαμε με επιτυχία μία νέα και τεχνολογικά σύγχρονη γραμμή παραγωγής (Web Services, Java κτλ.) με την οποία αναπτύχθηκαν και μία σειρά από νέα προϊόντα.
- **Κεφάλαια Κίνησης:** Η OTS έχει, σύμφωνα με τα σημερινά δεδομένα, ανάγκη από κεφάλαιο κίνησης περίπου 400.000 € το μήνα. Τα σημερινά ίδια κεφάλαια δεν επαρκούν για την πραγματοποίηση των προβλέψεων της εταιρείας. Ο μεγαλύτερος κίνδυνος της εταιρείας είναι κατά συνέπεια η ταμειακή στενότητα που πιθανόν να αντιμετωπίσει καθώς και η αδυναμία έκδοσης των απαιτούμενων εγγυητικών προκειμένου να συμμετάσχει στη διεκδίκηση σημαντικών έργων του Γ' ΚΠΣ. Στόχος της διοίκησης είναι ο διπλασιασμός των ιδίων κεφαλαίων μέσα στην προσεχή πενταετία. Ο διπλασιασμός αυτός προγραμματίζεται να γίνει με κεφαλαιοποίηση του υπολοίπου κερδών κάθε χρήσης όπως αυτό προκύπτει μετά την αφαίρεση από τα κέρδη των φόρων και του υποχρεωτικού πρώτου μερίσματος των μετόχων.

## **Γ. ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ**

Η εταιρία διατήρησε περίπου στα ίδια επίπεδα το ποσό των εξόδων για την έρευνα και ανάπτυξη σε σχέση με το προηγούμενο έτος με σκοπό να αυξήσει το ανταγωνιστικό της

πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών της σε μία περίοδο στην οποία αντιμετωπίζουν σημαντικά προβλήματα. Συγκεκριμένα το ποσοστό που διατέθηκε για έρευνα και ανάπτυξη ανήλθε περίπου στο 4% των συνολικών της εξόδων ήτοι περίπου 56.508 €.

## **Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

Η OTS ως εταιρία παραγωγής εξειδικευμένου λογισμικού που δραστηριοποιείται στο χώρο της περιφερειακής δημόσιας διοίκησης έχει καταξιωθεί ως μια δυναμικά ανερχόμενη εταιρία πληροφορικής. Είναι σημαντικό να κατανοηθεί ότι τα έργα του Γ΄ ΚΠΣ είναι μία σημαντική ευκαιρία ανάπτυξης της εταιρείας χωρίς ωστόσο να παραμεληθεί η βασική δραστηριότητα της εταιρείας. Η βασική αγορά στην οποία έχει επενδύσει η εταιρεία τα τελευταία χρόνια όχι απλά δεν πρέπει να παραμεληθεί τα επόμενα χρόνια αλλά θα πρέπει παράλληλα και ανεξάρτητα από τα έργα του Γ΄ ΚΠΣ να διευρυνθεί προκειμένου η εταιρεία να διασφαλίσει την ανάπτυξή της και μετά τη λήξη του Γ΄ ΚΠΣ.

Προκειμένου λοιπόν να εδραιώσει τη σημερινή της θέση αλλά και να ανταποκριθεί με επιτυχία στον νέο αναπτυξιακό κύκλο απαιτούνται ορισμένες επενδύσεις οι οποίες θα συμβάλλουν στην αξιοποίηση της υπάρχουσας εγκατεστημένης βάσης αλλά και στην διεύρυνσή της.

Έχοντας εξετάσει προσεκτικά τα δεδομένα της αγοράς και τις δυνατότητες της εταιρίας έχουμε καταστρώσει ένα επιχειρησιακό σχέδιο με στόχο την κατάκτηση της πρώτης θέσης στην αγορά που δραστηριοποιούμαστε. Η μέχρι σήμερα πρακτική της εταιρίας διακρίνεται για την χρηστή διαχείριση και τον αποτελεσματικό προγραμματισμό. Παρακάτω παρουσιάζουμε το επενδυτικό σχέδιο της εταιρίας για την τριετία 2005 – 2008 το οποίο θα καλυφθεί από το αφορολόγητο αποθεματικό που θα σχηματιστεί σύμφωνα με το Ν.3220/2004

<b>A/A</b>	<b>Περιγραφή επένδυσης</b>	<b>Προϋπολογισμός</b>
1	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Εξοπλισμός HELP DESK</li> <li>▪ Τηλεφωνικό Κέντρο</li> <li>▪ CRM</li> <li>▪ Unified Messaging System</li> </ul>	35.000 €
2	Δημιουργία υποδομών για παροχή ηλεκτρονικών υπηρεσιών (e-services): <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Router</li> <li>▪ Firewall</li> <li>▪ Web Servers</li> <li>▪ Εξειδικευμένο Λογισμικό</li> </ul>	22.000 €
3	Εξοπλισμός Προώθησης πωλήσεων: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Notebooks</li> <li>▪ Projectors</li> <li>▪ Δημιουργία Sales Tools</li> </ul>	8.000 €

4	Ανανέωση και αγορά νέου εξοπλισμού τμήματος Ε&Α και τμήματος υπηρεσιών πελατών	20.000 €
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>85.000 €</b>

## **Ε. ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ**

Η Εταιρία είχε στην κατοχή της χρεόγραφα (repos) την 31.12.2005 ποσό 111,000.

## **ΣΤ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ**

Η εταιρία δεν είχε καταθέσεις σε συνάλλαγμα την 31/12/2005.

## **Ζ. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ – ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ**

Η εταιρία δεν έχει στην κατοχή της ιδιόκτητα ακίνητα.

## **Η. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΣΤΟ ΑΜΕΣΟ ΜΕΛΛΟΝ**

Δεν υπάρχουν γνωστά γεγονότα, ούτε αναμένονται τέτοια που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ζημίες στην εταιρία στο άμεσο μέλλον.

## **Θ. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ**

Σκοπός του υποκαταστήματος συνεχίζει να είναι η ενίσχυση του μεριδίου της αγοράς της εταιρείας στη Νότιο Ελλάδα και να συμβάλει στην καλύτερη εξυπηρέτηση του εκεί ήδη υπάρχοντος πελατολογίου που επιτεύχθηκε. Το υποκατάστημα κατάφερε και φέτος να ανταπεξέρθει στις υποχρεώσεις του και να διατηρήσει το περίπου 20% που κατέχει στον κύκλο εργασιών της εταιρίας. Ενισχύθηκε επίσης με την πρόσληψη νέων ανθρώπων.

Η παρούσα έκθεση αποφασίζετε να τεθεί στη διάθεση των ελεγκτών της εταιρίας.

Όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου συμφωνούν με την παραπάνω έκθεση διαχείρισης και τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Θεσ/νίκη 4/4/2006

Ο Πρόεδρος του  
Δ.Σ.

Ο 1<sup>ος</sup> Αντιπρόεδρος  
του Δ.Σ.

Ο 2<sup>ος</sup> Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Παμπουκίδης  
Σπυρίδων

Παμπουκίδης  
Αγγελος

Τσιαδής Ιωάννης

Λουρίδας Αντώνης

## **ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους Μετόχους της εταιρείας «OTS ΑΕ »**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «OTS ΑΕ.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσής μας. Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2002, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2003, 2004 και 2005 από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. 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 σχετικά με το εν λόγω θέμα.

**Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006**  
**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝ. ΜΠΑΤΣΟΥΛΗΣ**  
**Α.Μ.ΣΟΕΛ 14001**

**ΒΚΡ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.**  
**Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές – Σύμβουλοι Επιχειρήσεων**  
**Ανεξάρτητο Μέλος της ΒΚR International**



	<u>ΣΗΜ.</u>	<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		<u>31/12/2005</u>	<u>1/12/2004</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	10	311,351	342,340
Αποθέματα	11	100,308	130,515
Απαιτήσεις από πελάτες		930,377	822,871
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12,13	702,789	557,709
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>2,044,825</b>	<b>1,853,434</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	17	108,598	106,736
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	20		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	860,361	632,236
<b>Σύνολο υποχρεώσεων(α)</b>		<b>968,959</b>	<b>738,972</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	14	510,000	510,000
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας	15	565,866	604,463
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης Μετόχων εταιρίας(β)</b>		<b>1,075,866</b>	<b>1,114,463</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>		<b>2,044,825</b>	<b>1,853,434</b>

	<u>ΣΗΜ.</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		<u>1/1-31/12/05</u>	<u>1/1-31/12/2004</u>
Κύκλος Εργασιών		2,665,548	2,504,540
Κόστος πωλήσεων		1,401,136	1,360,226
<b>Μικτά κέρδη</b>		<b>1,264,412</b>	<b>1,144,313</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα και έσοδα από επενδύσεις	6	46,251	35,167
Τόκοι εισπραχθέντες	7	626	26
Έξοδα διοίκησης	5	303,519	245,212
Έξοδα πωλήσεων και διανομής	5	441,502	365,592
Εξοδα ερευνών και ανάπτυξης	5	56,508	44,278
Άλλα λειτουργικά έξοδα		55,635	18,254
<b>Κέρδη πρό φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>454,125</b>	<b>506,170</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7	7,041	5,349
<b>Κέρδη πρό φόρων</b>		<b>447,084</b>	<b>500,822</b>
Μείον φόροι	8	134,973	148,973
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>312,112</b>	<b>351,849</b>

	<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1.01.2005 και 1.01.2004 αντίστοιχα)	1,114,463	765,997
Κέρδη (ζημίες) της χρήσεως μετά από φόρους	312,112	351,849
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ'ευθείας στην καθαρή θέση	-350,708	-3,383
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.12.2005 και 31.12.2004 αντίστοιχα)	<b>1,075,866</b>	<b>1,114,463</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	<b>31/12/2005</b>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<b>31/12/2004</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>			
Κέρδη προ φόρων	447,084		500,822
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	45,091		38,740
Προβλέψεις	21,855		16,000
Συναλλαγματικές διαφορές			
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	7,041		5,349
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	30,207		34,707
Μείωση / (αύξηση) απατήσεων	-288,787		-115,028
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	228,125		-46,563
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-7,041		-5,349
Καταβεβλημένοι φόροι	-218,077		-142,271
<b><i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i></b>	<b><u>265,497</u></b>		<b><u>286,407</u></b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>			
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-145,324		-33,638
Εισπραξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων			
Τόκοι εισπραχθέντες	626		26
Μερίσματα εισπραχθέντα			
<b><i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</i></b>	<b><u>-144,698</u></b>		<b><u>-33,612</u></b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>			
Εισπραξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Εισπραξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια			
Εξοφλήσεις δανείων			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)			
Μερίσματα πληρωθέντα	-157,000		-27,988
<b><i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</i></b>	<b><u>-157,000</u></b>		<b><u>-27,988</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b><u>-36,200</u></b>		<b><u>254,949</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b><u>479,756</u></b>		<b><u>254,949</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>443,556</u></b>		<b><u>479,756</u></b>

**1. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ:**

Ο Όμιλος ALTEC ( «ο Όμιλος» ) αποτελεί έναν ισχυρό Όμιλο που παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες στην Ελλάδα και την Ευρώπη στον χώρο των επικοινωνιών και της πληροφορικής.

Η OTS AE ( «η Εταιρεία» ) του Ομίλου ALTEC A.B.E.E., η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε και στεγάζεται στην Ελλάδα στη διεύθυνση: Μοναστηρίου 125 Θεσ/κη

Ο μέσος όρος του προσωπικού της Εταιρείας για τη περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν περίπου 48 υπάλληλοι .

## 2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:

(α) **Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων:** Οι συνημμένες απλές οικονομικές καταστάσεις Εταιρείας (στο εξής οικονομικές καταστάσεις) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» με ημερομηνία μετάβασης τη 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004.

(β) **Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:** Η OTS A.E. έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και ετοίμαζε τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005 και εφεξής, η Εταιρεία υποχρεούνται βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, να συντάσσει τις καταστατικές της οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όπως όμως έχει το δικαίωμα εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά της βιβλία με βάση τις διατάξεις της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας.

(γ) **Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης:** Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 3301/2004), οι ελληνικές εταιρείες που είναι θυγατρικές εισηγμένων σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή) υποχρεούνται να συντάσσουν τις καταστατικές οικονομικές καταστάσεις τους από την χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2005 εφεξής σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Ο Εταιρία εφαρμόσε το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» στη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι οι πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ.

Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΠ που θα είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης.

Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΠ που θα είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης.

Σύμφωνα επίσης με το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» και τον προαναφερόμενο ελληνικό νόμο οι ανωτέρω εταιρείες υποχρεούνται να συντάσσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ τουλάχιστον μίας χρήσης.

Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στον Εταιρία και είναι σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2005 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης, των συγκριτικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004 καθώς και του ισολογισμού μετάβασης της 1 Ιανουαρίου 2004.

Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στην OTS ΑΕ και ισχύουν για χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2005 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

Επειδή όμως το σύνολο των Προτύπων και Διερμηνειών τα οποία θα είναι σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν είναι γνωστά κατά την ημερομηνία κατάρτισης των συνημμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, η OTS ΑΕ συνέταξε τις συνημμένες ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Πρότυπα και Διερμηνείες τα οποία είχαν εκδοθεί και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την ημερομηνία σύνταξής τους .

Το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» παρέχει τη δυνατότητα ειδικά κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ να εφαρμοσθούν ορισμένες εξαιρέσεις από τις γενικές διατάξεις τους.

Οι εναλλακτικοί χειρισμοί – εξαιρέσεις που εφαρμόστηκαν κατά τη διαδικασία μετάβασης είναι οι εξής:

- (i) Η Εταιρία επέλεξε να αποτιμήσει τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ενσώματες ακινητοποιήσεις) στο ιστορικό τους κόστος .
- (ii) σε σχέση με την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού για αποχώρηση από την υπηρεσία, το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών κερδών και ζημιών αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Για τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προέκυψαν εντός του 2004 και μεταγενέστερα, εφαρμόστηκε η μέθοδος του περιθωρίου («Corridor Approach»). Η εξαίρεση αυτή εφαρμόστηκε για όλα τα σχετικά προγράμματα που υπήρχαν κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

(iii) οι εκτιμήσεις της Διοίκησης με βάση τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα κατά την ημερομηνία αυτή (μετά από τις εγγραφές προσαρμογής που καταχωρήθηκαν προκειμένου να απεικονίσουν οποιαδήποτε αλλαγή στις λογιστικές αρχές), εκτός από τις περιπτώσεις κατά τις οποίες υπήρχαν σαφείς ενδείξεις ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

**(δ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της OTS ΑΕ ενέκρινε τις απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005.

**(ε) Χρήση Εκτιμήσεων:** Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως/περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

### 3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ:

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

**(α) Βάση Ενοποίησης:** Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας OTS Α.Ε.

(β) **Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες (απλές οικονομικές καταστάσεις):** Δεν υπάρχουν συμμετοχές.

(γ) **Νόμισμα Λειτουργίας και Παρουσίασης και Μετατροπή Ξένων Νομισμάτων :** Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της OTS A.E. είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα, καταχωρούνται στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, εξαιρουμένων των συναλλαγών που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών που απεικονίζονται στη καθαρή θέση.

(δ) **Κόστος Έρευνας και Ανάπτυξης Προϊόντων:** Το κόστος έρευνας εξοδοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προγράμματος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 38 «Ασώματες Ακίνητοποιήσεις».

(ε) **Αναγνώριση Εσόδων:** Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

#### **Πώληση αγαθών:**

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών, μετά την αφαίρεση των εκπτώσεων τζίρου, κινήτρων πωλήσεων και του αναλογούντα ΦΠΑ, αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

#### **Τόκοι:**

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

#### **(στ) Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία:**

Τα μηχανήματα, τα μεταφορικά μέσα καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την παραγωγική τους δυναμικότητα ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.

Το κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις ενός παγίου διαγράφονται κατά την πώλησή ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την απομάκρυνση ενός παγίου περιλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία απομακρύνεται το εν λόγω πάγιο.

(ζ) **Αποσβέσεις:** Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι αντανακλούν τις ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων.

Τα ποσοστά που χρησιμοποιήθηκαν είναι τα ακόλουθα:

<u>Κατηγορία</u>	<u>Ωφέλιμη Ζωή</u>
Κτίρια	14 -50 έτη
Μηχανήματα και Εξοπλισμός	10-15 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5-20 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-15 έτη
Άυλα στοιχεία	5-20 έτη

**(η) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων:**

**(i) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:**

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

**(θ) Αποθέματα:** Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των ετοιμών και ημι-ετοιμών προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης και επεξεργασίας τους και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα (βασισμένα σε κανονική λειτουργική ικανότητα, αλλά χωρίς να περιλαμβάνει κόστη δανεισμού) και κόστος συσκευασίας. Το κόστος των πρώτων υλών και των ετοιμών προϊόντων καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών και ημιετοιμών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, δεν υπήρχαν αποθέματα που είχαν αποτιμηθεί στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους.

**(ι) Λογαριασμοί Εισπρακτέοι και Πιστωτική Πολιτική:** Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων ( υπόλοιπα που εκφεύγουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος . Η Εταιρεία έχει θεσπίσει κριτήρια για τη παροχή πίστωσης στους πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη, με παράλληλη εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών. Οι συναλλαγές γενικά πραγματοποιούνται με τους πελάτες με κανονικούς όρους και με αναμενόμενη μέση διάρκεια είσπραξης εκατό

ημέρες από την αποστολή των εμπορευμάτων. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

**(κ) Χρηματικά Διαθέσιμα:** Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

**(λ) Τραπεζικός Δανεισμός:** Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος το οποίο αντανakλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης. Μετά την αρχική καταχώρηση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

**(μ) Κόστη Δανεισμού:** Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στη περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται.

**(ν) Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού:** Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται παρακάτω και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Οι σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες τα οποία αναγνωρίζονται στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, που υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές κατά την έναρξη της εκάστοτε περιόδου, αναγνωρίζονται ισόποσα στην μέση εκτιμώμενη υπολειπόμενη περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης. Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

**(ξ) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

**(ο) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος):**

**(i) Τρέχων φόρος εισοδήματος:**

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

**(ii) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Αναφορικά με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και συμμετοχές σε κοινοπραξίες, αναγνωρίζεται απαίτηση από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στο βαθμό που είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δεν θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ την χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**(π) Χρηματοδοτικές Μισθώσεις:** Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται στα αποτελέσματα. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση τη μικρότερη περίοδο από την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου ή την διάρκεια της μίσθωσης.



Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλα τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

**(ρ) Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις:** Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων, τα δε ποσά των υποχρεώσεων μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκκαθαριστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Σχετικά με τις προβλέψεις που αναμένεται να εκκαθαριστούν σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα οπότε η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τα σχετικά ποσά υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

**(σ) Κέρδη Ανά Μετοχή:** Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

#### **(τ) Πληροφορίες Κατά Τομέα Δραστηριότητας:**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών και στην εκτέλεση έργων που συσχετίζονται με αυτά.

Οι πωλήσεις που πραγματοποιούνται σε χώρες του εξωτερικού ανέρχονται σε μεγέθη τα οποία δεν είναι σημαντικά σε σχέση με το σύνολο των πωλήσεων.

Επομένως, δεν απαιτείται διαχωρισμός και παρουσίαση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα.

**(υ) Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:** Τα (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις εξής τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Απαιτήσεις και δάνεια,
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται, επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Δεν υφίστανται επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια:

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων της Εταιρίας), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν ο Εταιρία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iv) Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης μέχρι την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης, χρήση κατά την οποία τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που εμπορεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν εμπορεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

(φ) **Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα:** Ο Εταιρία δεν έχει στην κατοχή του παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

(χ) **Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες:** Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά παρακάτω). Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

**ΔΠΧΠ 6: Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων:** Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

**ΔΠΧΠ 7: Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων:** Το πρότυπο αυτό έχει υποχρεωτική ισχύ για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 και μεταγενέστερα. Δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Το πρότυπο απαιτεί κυρίως πρόσθετες γνωστοποιήσεις αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα.

**ΔΕΕΧΠ 3: Δικαιώματα εκπομπής αερίων:** Η διερμηνεία αυτή αργότερα αποσύρθηκε από την Επιτροπή Διερμηνειών. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΕΕΧΠ 4: Προσδιορισμός εάν μια σύμβαση περιλαμβάνει χρηματοοικονομική μίσθωση:** Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιασδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις της Εταιρίας.

**ΔΕΕΧΠ 5: Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης:** Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΕΕΧΠ 6: Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικές και ηλεκτρονικές συσκευές:** Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΕΕΧΠ 7: Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29:** Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΕΕΧΠ 8: Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2:** Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

#### **4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ:**

Ο Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και εν εξελίξει καταστάσεων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να ανταναικλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

**Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και σχετική αβεβαιότητα:**

### *Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος:*

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

## **5. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ:**

Τα έξοδα διοίκησης, και διάθεσης που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	185,880.27	158,906
Αμοιβές τρίτων	8,877.32	8,614
Παροχές τρίτων	78,332.56	23,455
Φόροι - τέλη	3,567.98	1,915
Διάφορα έξοδα	20,993.45	47,130
Αποσβέσεις	5,867.41	5,191
	<b><u>303,519.00</u></b>	<b><u>245,212</u></b>

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	245,660.38	195,327
Αμοιβές τρίτων	6,312.72	14,006
Παροχές τρίτων	30,222.77	30,877
Φόροι - τέλη	25,428.55	20,392
Διάφορα έξοδα	125,424.14	98,703
Αποσβέσεις	8,453.44	6,288
	<b><u>441,502.00</u></b>	<b><u>365,592</u></b>

<b>ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	46,054.55	37,216
Αμοιβές τρίτων		
Παροχές τρίτων	5,276.39	4,888
Φόροι - τέλη		
Διάφορα έξοδα	3,460.48	1,174
Αποσβέσεις	1,716.58	1,000
	<b><u>56,508.00</u></b>	<b><u>44,278</u></b>

**6. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ:**

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Εισπράξεις επιδοτήσεων	16,325	29,808
Έκτακτα & ανόργανα	28,297	3,383
Έκτακτα κέρδη	1,629	1,976
	<b><u>46,251</u></b>	<b><u>35,167</u></b>

## 7. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ):

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	2005	2004
Πιστωτικοί τόκοι	626	26

	2005	2004
ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	7,041	5,349

## 8. ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις εταιρείες για την χρήση 2005 είναι 32% (35% έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004).

Τον Νοέμβριο του 2004 εγκρίθηκε το νέο φορολογικό νομοσχέδιο, σύμφωνα με το οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων μειώνεται σταδιακά από 35% σε 25%. Συγκεκριμένα, για τις χρήσεις 2005 και 2006 ο φορολογικός συντελεστής θα μειωθεί στο 32% και 29% αντίστοιχα, ενώ από τη χρήση 2007 και μεταγενέστερα θα διαμορφωθεί στο 25%.

Ο φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στα Αποτελέσματα Χρήσης στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

<u>Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:</u>	2005	2004
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	148,926	150,981
Αναβαλλόμενη φορολογία	-13,953	-8,568
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	6,560
	<b>134,973</b>	<b>148,973</b>

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Η OTS AE έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως την 31η Δεκεμβρίου 2002.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος.

## 9. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ:

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

## 10. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΚΑΙ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ:

Οι ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολο
<b><u>Αξία κτήσεως</u></b>				
Υπόλοιπο 1.1.04	137,900	27,402	149,551	<b>314,852</b>
Προσθήκες			24,823	<b>24,823</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,178</u>	<b>1,178</b>
	<b><u>137,900</u></b>	<b><u>27,402</u></b>	<b><u>173,196</u></b>	<b><u>338,498</u></b>
<b><u>Πρόβλεψη Αποσβέσεων</u></b>				
Υπόλοιπο 1.1.04	4,353	8,407	40,034	<b>52,794</b>
Επιβάρυνση χρήσεως	3,475	1,827	18,260	<b>23,562</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή	<u>7,829</u>	<u>10,234</u>	<u>58,293</u>	<b>76,356</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2004</b>	<b>130,072</b>	<b>17,168</b>	<b>114,902</b>	<b>262,142</b>

### **ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΑΥΛΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2004**

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	Λογισμικά	Λοιπές ασώματες ακινήτοποιήσεις	Σύνολο
<b><u>Αξία κτήσεως</u></b>			
Υπόλοιπο 1.1.04	91,256	9,054	<b>100,309</b>
Προσθήκες	13,488	1,140	<b>14,628</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή	<u>86</u>	<u>86</u>	<b>86</b>
	<b><u>104,658</u></b>	<b><u>10,194</u></b>	<b><u>114,851</u></b>
<b><u>Πρόβλεψη Αποσβέσεων</u></b>			
Υπόλοιπο 1.1.04	24,364	1,984	<b>26,348</b>
Επιβάρυνση χρήσεως	14,016	1,163	<b>15,179</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή	<u>38,379</u>	<u>3,147</u>	<b>41,526</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2004</b>	<b>66,279</b>	<b>7,047</b>	<b>73,325</b>

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μεταφ.Μέσα	Έπιπλα	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως</b>				
Υπόλοιπο 31.12.04	137,900	27,402	173,196	<b>338,498</b>
Προσθήκες	2,037		28,493	<b>30,530</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή	1,477	0	74,010	<b>75,487</b>
	<b><u>138,461</u></b>	<b><u>27,402</u></b>	<b><u>127,679</u></b>	<b><u>293,541</u></b>
<b>Πρόβλεψη Αποσβέσεων</b>				
Υπόλοιπο 31.12.04	7,829	10,234	58,293	<b>76,356</b>
Επιβάρυνση χρήσεως	3,497	1,827	23,270	<b>28,593</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή	598	0	44,125	<b>44,723</b>
	<b><u>10,727</u></b>	<b><u>12,061</u></b>	<b><u>37,438</u></b>	<b><u>60,226</u></b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2005</b>	<b>127,734</b>	<b>15,341</b>	<b>90,241</b>	<b>233,315</b>

#### **ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΑΥΛΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2005**

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	Λογισμικά	Λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως</b>			
Υπόλοιπο 31.12.04	104,658	10,194	<b>114,851</b>
Προσθήκες	8,781	2,660	<b>11,441</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή			
	<b><u>113,439</u></b>	<b><u>12,854</u></b>	<b><u>126,292</u></b>
<b>Πρόβλεψη Αποσβέσεων</b>			
Υπόλοιπο 31.12.04	38,379	3,147	<b>41,526</b>
Επιβάρυνση χρήσεως	14,978	1,520	<b>16,498</b>
Πωλήσεις / Διαγραφή			
	<b><u>53,357</u></b>	<b><u>4,667</u></b>	<b><u>58,024</u></b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2005</b>	<b>60,082</b>	<b>8,187</b>	<b>68,269</b>



Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 η OTS ΑΕ δεν είχε συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων (€ 0 την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004).

#### 11. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	<u>Η Εταιρεία</u>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Εμπορεύματα	100,308	130,515

#### 12. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

##### ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Αξιόγραφα στο χαρτοφυλάκιο	148,234	75,383
Λοιπά χρεώγραφα	111,000	
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων		2,569
	<b><u>259,234</u></b>	<b><u>77,952</u></b>

#### 13 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:

	<u>Η εταιρεία</u>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Χρηματικά διαθέσιμα	443,555	479,756

#### 14 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 και 2004, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχονταν σε € 510,000 αποτελούμενο από 17,000 ανώνυμες μετοχές αξίας € 30 η κάθε μία.

#### 15 ΤΑΚΤΙΚΟ, ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΑ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ:

**Τακτικό Αποθεματικό:** Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίζουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

**Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά:** Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιρειών και τα οποία είναι μη φορολογήσιμα ή έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχει λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

**Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά:** Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχει λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

	<u>Εταιρεία</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	510,000	510,000
Αποθεματικά	287,488	278,703
Υπόλοιπο εις νέο	278,378	325,760
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		

## 16 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρείες απαιτείται κάθε χρόνο να αναγγέλουν από τα κέρδη τους μέρισμα το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του 35% των κερδών μετά φόρων μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, ή τουλάχιστον 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Μέρισμα το οποίο είναι μικρότερο από το 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, αλλά μεγαλύτερο του 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να αναγγελθεί και να πληρωθεί με έγκριση του 70% των μετόχων. Ωστόσο, με ομόφωνη έγκριση όλων των μετόχων η Εταιρεία μπορεί να μην αναγγείλει μέρισμα.

Επίσης, ο Ελληνικός εμπορικός νόμος, απαιτεί συγκεκριμένες συνθήκες οι οποίες πρέπει να πληρούνται ώστε τα μπορούν να διανεμηθούν μερίσματα, ως εξής:

- (α) Δεν μπορεί να διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους εφόσον τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως αυτά απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, είναι ή μετά από μια τέτοια διανομή θα είναι μικρότερα από το μετοχικό κεφάλαιο πλέον των μη διανεμόμενων αποθεματικών και,
- (β) Δεν μπορούν να διανεμηθούν μερίσματα στους μετόχους όσο το αναπόσβεστο υπόλοιπο των «Εξόδων ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης» όπως απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, υπερβαίνει το σύνολο των αποθεματικών που μπορούν να διανεμηθούν πλέον του υπολοίπου κερδών εις νέον.

Την 24 Μαρτίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος λόγω σωρευμένων ζημιών.

## 17 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αναλύονται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2005	2004
Αναβαλλόμενη Φορολογία	16,288	30,240
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	92,310	76,496
Λοιπές Προβλέψεις		
	<b>108,598</b>	<b>106,736</b>

## 18 ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΑΠΟΧΩΡΗΣΗΣ:

(α) *Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:* Οι εργοδοτικές εισφορές της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 καταχωρήθηκαν στα έξοδα και ανήλθαν στο ποσό € 269,420.27 (2004: 219,826.87)

(β) *Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης:* Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με τχο 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται. Η Εταιρεία χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Το επιπρόσθετο κόστος των συμπληρωματικών παροχών σχετίζεται με παροχές που πληρώθηκαν σε υπαλλήλους οι οποίοι απολύθηκαν. Τα περισσότερα από τα επιδόματα αυτά δεν ήταν αναμενόμενα στα πλαίσια αυτού του προγράμματος και συνεπώς οι επιπρόσθετες πληρωμές παροχών πλέον των υπαρχόντων αποθεματικών αντιμετωπίστηκαν ως πρόσθετη συνταξιοδοτική χρέωση.

## 19.Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2005	2004
Προμηθευτές	189,442.18	349,019.45
Επιταγές πληρωτέες	266,327.52	74,346.31
Μερίσματα	157,000.00	0
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	94,707.29	74,167.30
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	65,786.51	50,784.53
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	20,269.27	27,432.37
Πιστωτές διαφοροί	66,828.36	46,486.16
	<b>860,361</b>	<b>632,236</b>

## 20 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ:

Δεν υπήρχαν βραχυπρόθεσμα δάνεια .

## 21 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Τα κύρια χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας είναι το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, τα δάνεια τραπεζών, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

**(i) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου:** Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα, με αυτόν, μέρη.

Η εταιρεία κατά κύριο πραγματοποιεί λόγω τις πωλήσεις με συμβάσεις και έτσι διασφαλίζεται το δικαίωμα είσπραξης των απαιτήσεων

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντανακλάται από το ύψος του κάθε στοιχείου του ενεργητικού.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνάπτει συναλλαγές με μέρη που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια. Ενώ, λαμβάνοντας υπόψη το υψηλό επίπεδο της πιστωτικής αξιοπιστίας των αντισυμβαλλομένων, δεν θεωρεί ότι απαιτείται η σύναψη ενέχυρων συμβάσεων.

**(ii) Εύλογη Αξία:** Τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

**(iii) Κίνδυνος Επιτοκίου:** Κίνδυνος διακύμανσης των επιτοκίων δεν υπάρχει.

**(iv) Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικούς κινδύνους είναι περιορισμένη διότι οι συναλλαγές γίνονται κυρίως σε €, ενώ οι πωλήσεις σε χώρες με νομίσματα διάφορα του € εξοφλούνται σε σύντομο χρονικό διάστημα και η έκθεση της Εταιρείας στο συναλλαγματικό κίνδυνο ελαχιστοποιείται.

**(v) Κίνδυνος Ρευστότητας:** Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων.

## 22 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

### (α) Δικαστικές υποθέσεις:

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της.

### (β) Δεσμεύσεις:

#### (i) Εγγυήσεις:

Ο Όμιλος την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 είχε τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Ε/Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ  
Ε/Ε ΚΑΛΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

#### (iii) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η εταιρεία δεν είχε δεσμεύσεις για κεφαλαιακές δαπάνες (€ 0 την 31 Δεκεμβρίου 2004).

## 23 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ:

*Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.*

**Για την έγκριση των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων:**

Θεσσαλονίκη : 28 Μαρτίου 2006

**Ο**  
Πρόεδρος του Δ.Σ.

**Παμπουκίδης Σπυρος**  
ΑΔΤ Χ744119

**Ο**  
Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

**Παμπουκίδης Αγγελος**  
ΑΔΤ Ξ555329

**Ο**  
Υπεύθυνος του Λογιστηρίου

**Πετρίδης Ανδρέας**  
ΑΔΤ Φ159422