



**ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.
(OTESAT-Maritel)**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ
ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

**ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 36269/02/Β/96/175
ΑΙΓΑΛΕΩ 8 – 185 45 ΠΕΙΡΑΙΑΣ**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

- ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ **1**
- ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 **2**
- ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ **3**
- ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ **4**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ **5**
2. ΒΑΣΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ **5**
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ **6**
4. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ **11**
5. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΧΩΡΙΟΥΣ ΠΑΡΟΧΟΥΣ **12**
6. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ **13**
7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ **13**
8. ΦΟΡΟΙ **14**
9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ **16**
10. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ **17**
11. ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ **17**
12. ΠΕΛΑΤΕΣ **18**
13. ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ **18**
14. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ **19**
15. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ **19**
16. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ **20**
17. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ **20**
18. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ **20**
19. ΕΣΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ **22**
20. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ **22**
21. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ **23**
22. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ **24**
23. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ **25**
24. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ **25**
25. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ Ε.Γ.Λ.Σ. **25**

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.
«OTESAT-Maritel»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. («OTESAT-Maritel» ή «Εταιρεία»), έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και αναφέρεται στις Ετήσιες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, οι οποίες συντάχθηκαν για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

A. ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ 2005

Το 2005 ήταν για την OTESAT-Maritel μια σημαντική χρονιά, που χαρακτηρίζεται συνοπτικά από τα εξής:

- Διατήρηση της κυρίαρχης θέσης της Εταιρείας στην Ελληνική ναυτιλιακή αγορά και αύξηση του μεριδίου της σ' αυτή (54%).
- Επέκταση των εμπορικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας στις αγορές του εξωτερικού σε υλοποίηση της στρατηγικής για αύξηση του μεριδίου της στην παγκόσμια αγορά
- Αναβάθμιση της θέσης της Εταιρείας στον Inmarsat. Κατάταξη στην πρώτη θέση παγκοσμίως σε ρυθμούς αύξησης στην υπηρεσία "Τηλεφωνία Πληρωμάτων" και απονομή σχετικού βραβείου από τον Inmarsat.
- Εκπόνηση νέου Επιχειρησιακού Σχεδίου 2006 – 2008.
- Εμπορική εκμετάλλευση των εξής νέων υπηρεσιών:
 - Των δορυφορικών υπηρεσιών Inmarsat Fleet 55&33 με δυνατότητες επικοινωνίας δεδομένων σε υψηλές ταχύτητες και σύνδεσης στο IP δίκτυο.
 - Επέκταση των υπηρεσιών hermes_messaging και se@COMM λογισμικών αμφίδρομης ανταλλαγής δεδομένων μεταξύ γραφείου και πλοίου για τα δορυφορικά συστήματα Fleet 55&33.
 - Επέκταση της υπηρεσίας «επικοινωνία πληρωμάτων (scratch card)» και στα συστήματα Inmarsat Fleet 55/33
 - Επέκταση των VPN υπηρεσιών για Inmarsat Fleet 55/33 οι οποίες εξασφαλίζουν ελεγχόμενη και ασφαλή πρόσβαση στο IP δίκτυο.
 - Ανάπτυξη και εμπορική διάθεση της υπηρεσίας virtual scratch card για τα δορυφορικά συστήματα Inmarsat B, mini-M, Fleet 77/55/33
 - Ανάπτυξη web εφαρμογών για την on line ενημέρωση των πελατών.
- Ανανέωση της πιστοποίησης της Εταιρείας κατά ISO 9001:2000 από την DNV (Νορβηγικός Νηογνώμων)

B. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Στρατηγική της Εταιρείας κατά το 2005, πέραν της διατήρησης και διεύρυνσης του μεριδίου αγοράς στην Ελληνική ναυτιλία, επικεντρώθηκε στην επέκταση των εμπορικών δραστηριοτήτων της στη διεθνή αγορά με την ανάπτυξη ενός έμμεσου δικτύου πωλήσεων μέσω Inmarsat Service Providers και Agents. Τα αποτελέσματα της ως άνω στρατηγικής ξεπέρασαν τις προβλέψεις που είχαν τεθεί και διαμόρφωσαν μια ισχυρή βάση για περαιτέρω διεξόδυση στις αγορές του εξωτερικού το 2006.

Για το 2006 η Εταιρεία σύμφωνα με το Επιχειρησιακό της Σχέδιο 2006-2008 προβλέπει μεταξύ άλλων:

- αύξηση του κύκλου εργασιών της και διατήρηση της κερδοφορίας της
- αύξηση του μεριδίου αγοράς που κατέχει στην ελληνική αγορά
- περαιτέρω επέκταση των δραστηριοτήτων της στην διεθνή αγορά
- διεύρυνση του χαρτοφυλακίου των υπηρεσιών και προϊόντων που παρέχει στη ναυτιλιακή βιομηχανία με νέες υπηρεσίες, υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας και αναβάθμιση των υφισταμένων σύμφωνα με τις απαιτήσεις της αγοράς
- αξιοποίηση συνεργιών με τις εταιρείες του Ομίλου ΟΤΕ.

Η Εταιρεία αξιοποιώντας τον υψηλό βαθμό τεχνογνωσίας της στο εξειδικευμένο αντικείμενο των δορυφορικών τηλεπικοινωνιών και τις σχέσεις εμπιστοσύνης που έχει οικοδομήσει με την μεγαλύτερη παγκοσμίως Ελληνική ναυτιλιακή κοινότητα, προχωρεί την υλοποίηση του οράματός της να κατακτήσει μια από τις πρώτες θέσεις στην παγκόσμια ναυτιλιακή δορυφορική αγορά.

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2005 ανέρχεται συνολικά στο ποσό των Ευρώ 20,95 εκ. και παρουσιάζει αύξηση κατά 2,4% περίπου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Τα έσοδα από την παροχή του συνόλου των παρεχομένων υπηρεσιών και από την πώληση τερματικού εξοπλισμού της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 20,8 εκ. και παρουσιάζουν αύξηση 5,3% σε σχέση με το 2004.

Στην αύξηση του Κύκλου Εργασιών συνετέλεσαν κυρίως:

α) η αύξηση της τηλεπικοινωνιακής κίνησης από την παροχή δορυφορικών υπηρεσιών Inmarsat στην Ελληνική ναυτιλιακή αγορά και από την επέκταση των εμπορικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας στο εξωτερικό

β) η αύξηση των εσόδων από υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας (Scratch Card, υπηρεσίες μεταφοράς δεδομένων, κλπ)

Τα Λειτουργικά Έξοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 3,3% περίπου, σε σχέση με τα αντίστοιχα της χρήσης 2004. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη μεταβολή του άμεσου κόστους παρεχομένων υπηρεσιών (αναλώσεις εμπορευμάτων, χρεώσεις από διεθνείς και εγχώριους παρόχους) ποσοστού 5,0% περίπου.

Ειδικότερα παρατηρήθηκε :

- Αύξηση κατά 4,7% των αποδοχών προσωπικού.
- Αύξηση κατά 5,0% του κόστους παροχής υπηρεσιών και πωληθέντων λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών
- Μείωση κατά 26,9% των αποσβέσεων, και
- Μείωση κατά 11,6% των λοιπών λειτουργικών εξόδων.

Στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, οι πιστωτικοί τόκοι παρουσίασαν μείωση κατά 11,2% περίπου σε σχέση με το 2004 λόγω της επίδρασης στα διαθέσιμα της Εταιρείας της σημαντικής μείωσης των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές.

Τα έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές παρουσίασαν μείωση κατά 9,4% περίπου σε σχέση με το 2004.

Ο φόρος εισοδήματος (έξοδο) είναι μειωμένος κατά 8,8% σε σχέση με το 2004.

Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης είναι κέρδη Ευρώ 2,0 εκ. έναντι Ευρώ 2,1 εκ. στη χρήση 2004. Η οριακή υστέρηση σε σχέση με το 2004 οφείλεται σε έκτακτα έσοδα Ευρώ 0,6 εκ. περίπου που αφορούσαν σε προηγούμενες χρήσεις και λογιστικοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2004.

Η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Δ. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτίθεται να προτείνει στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2005 συνολικού ποσού Ευρώ 705.000,00 (Ευρώ 0,20 ανά μετοχή).

Ε. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2005 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση και τη δραστηριότητα της Εταιρίας.

Πειραιάς, 17 Απριλίου 2006

Θεόδωρος Βενιάμης
Πρόεδρος Δ.Σ.

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΔΟΥΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. - OTESAT-MARITEL

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΟΥΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. - OTESAT-MARITEL (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Εταιρείας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να σχεδιάσουμε και να διενεργήσουμε τον έλεγχό μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων και της συνέπειας του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει εύλογη βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και τις ταμιακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, 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 συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας:

(α) στη Σημείωση 8 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2000 έως 2005 με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.



KPMG Kyriakou
Certified Auditors AE
3 Stratigou Tompra Street
Aghia Paraskevi
GR – 153 42 Athens Greece

Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

(β) στη Σημείωση 11 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η Εταιρεία έχει απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο για επιστροφή ΦΠΑ, συνολικού ποσού Ευρώ 6,8 εκατομμύρια περίπου που αφορά τις χρήσεις 1997 έως 2003. Η αίτηση της Εταιρείας για επιστροφή του ΦΠΑ των ετών 1997-2000 συνολικού ποσού Ευρώ 2 εκατομμύρια περίπου έχει απορριφθεί από τις φορολογικές αρχές και Εταιρεία έχει προσφύγει στα Διοικητικά Δικαστήρια αμφισβητώντας την θέση των φορολογικών αρχών. Η τελική έκβαση της υπόθεσης αυτής δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στον παρόν στάδιο ενώ η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη την γνώμη του Νομικού Συμβούλου της δεν έχει διενεργήσει πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για την περίπτωση της μη είσπραξης της ανωτέρω απαίτησης.

Αθήνα, 21 Απριλίου 2006

ΚΡΜΓ Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Νικόλαος Χ.Τσιμπούκας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

<i>(Ποσά σε Ευρώ, πλην αριθμού μετοχών και στοιχείων ανά μετοχή)</i>		2005	2004
	Σημειώσεις		
Κύκλος εργασιών			
Έσοδα από Δορυφορικές Τηλεπικοινωνίες		19 518 092	18 384 265
Έσοδα από Λοιπές Τηλεπικοινωνιακές Υπηρεσίες		152 755	106 160
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών		355 448	596 124
Έσοδα από Πωλήσεις Εξοπλισμού		729 669	619 740
Λοιπά Έσοδα		198 439	758 647
Σύνολο κύκλου εργασιών	4	<u>20 954 403</u>	<u>20 464 936</u>
Λειτουργικά έξοδα			
Αποδοχές προσωπικού		(1 987 121)	(1 898 442)
Αναλώσεις εμπορευμάτων		(999 158)	(769 138)
Χρεώσεις από διεθνείς παρόχους	5	(13 488 982)	(13 095 440)
Χρεώσεις από εγχώριους παρόχους	5	(823 164)	(711 329)
Αποσβέσεις		(111 154)	(152 103)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	6	(1 428 686)	(1 615 365)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		<u>(18 838 265)</u>	<u>(18 241 817)</u>
Λειτουργικά κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		<u>2 116 138</u>	<u>2 223 119</u>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα			
Χρεωστικοί τόκοι		(9 084)	(8 566)
Πιστωτικοί τόκοι		144 989	163 306
Συναλλαγματικές διαφορές	7	1 130 374	1 247 644
Έσοδα από μερίσματα		250	
Σύνολο χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		<u>1 266 529</u>	<u>1 402 384</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>3 382 667</u>	<u>3 625 503</u>
Φόρος εισοδήματος	8	(1 383 566)	(1 516 585)
Κέρδη χρήσης		<u>1 999 101</u>	<u>2 108 918</u>

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 31, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 17 Απριλίου 2006 και υπογράφονται εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου από τους κατωτέρω:

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Υπεύθυνος
Οικονομικών Θεμάτων

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

Βενιάμης Θεόδωρος
ΑΔΤ Λ173139

Πολυχρονόπουλος Γεώργιος
ΑΔΤ Π620890

Δαλιέτος Αλέξανδρος
ΑΔΤ Ρ066478

Παρούσης Παναγιώτης
ΑΔΤ Σ653891

A.M.A OEE 020997 Α' Τάξη

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΔΟΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	2005	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια	9	173 473	172 946
Συμμετοχές	10	1 277	1 277
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	6 906 102	7 214 872
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>7 080 852</u>	<u>7 389 095</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις			
Αποθέματα		394 121	370 945
Πελάτες	12	9 304 508	10 708 492
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	13	769 605	501 456
Χρηματικά διαθέσιμα	14	6 665 407	10 099 197
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων		<u>17 133 641</u>	<u>21 680 090</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		<u>24 214 493</u>	<u>29 069 185</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	12 478 500	12 478 500
Τακτικό αποθεματικό	16	130 446	130 446
Λοιπά αποθεματικά		506 314	506 314
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		2 335 361	300 398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>15 450 621</u>	<u>13 415 658</u>
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	63 758	42 074
Αναβαλλόμενοι φόροι	8	86 075	470 442
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		15 602	11 853
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>165 435</u>	<u>524 369</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		4 420 209	13 570 328
Φόροι		1 560 274	20 411
Έσοδα επόμενης χρήσης	19	2 162 062	1 280 125
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	455 892	258 294
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>8 598 437</u>	<u>15 129 158</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>24 214 493</u>	<u>29 069 185</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΔΟΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις Νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2003	12 478 500	130 446	506 314	(1 808 520)	11 306 740
Κέρδη χρήσης	-	-	-	2 108 918	2 108 918
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	12 478 500	130 446	506 314	300 398	13.415.658
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	12 478 500	130 446	506 314	300 398	13 415 658
Τακτοποίηση κεφαλαιοποιηθέντων αγορών μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης				35 862	35 862
Κέρδη χρήσης	-	-	-	1 999 101	1 999 101
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	12 478 500	130 446	506 314	2 335 361	15 450 621

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<i>(Ποσά σε Ευρώ)</i>		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	3 382 667	3 625 502
Πλέον / μείον προσαρμογές για		
Αποσβέσεις	111 154	152 103
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	231 765	207 650
Έσοδα από προβλέψεις		(442 347)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	(23 176)	174 153
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	2 570 198	779 709
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(9 605 688)	(1 941 301)
Μείον:		
Καταβληθέντες φόροι	(11 413)	
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>(3 344 493)</u>	<u>2 555 469</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(88 818)	(65 174)
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων και συμμετοχών	(479)	
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>(89 297)</u>	<u>(65 174)</u>
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων	(3 433 790)	2 490 295
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσης	10 099 197	7 608 902
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσης	6 665 407	10 099 197

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η OTESAT-Maritel (η «Εταιρεία») είναι θυγατρική του ΟΤΕ και προήλθε από την συγχώνευση των εταιρειών Α.Ε. Δορυφορικών Κινητών & Προσωπικών Επικοινωνιών (OTESAT) που ιδρύθηκε το 1996 και Ναυτιλιακές Τηλεπικοινωνιακές Υπηρεσίες Πειραιά Α.Ε. (Maritel) που ιδρύθηκε το 1997, οι διαδικασίες της οποίας ολοκληρώθηκαν την 6/11/2002.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή δορυφορικών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στη ναυτιλία και παρέχει δορυφορικές υπηρεσίες Inmarsat με παγκόσμια κάλυψη και ενιαίο ανά σύστημα τιμολόγιο μέσω του Επίγειου Δορυφορικού Σταθμού "Θερμοπύλαι" καθώς και συνεργαζόμενων σταθμών.

Η Εταιρεία επίσης παρέχει υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας και ολοκληρωμένες τηλεπικοινωνιακές λύσεις στην ελληνική και διεθνή ναυτιλιακή βιομηχανία, με το συνδυασμό δορυφορικών και επίγειων τηλεπικοινωνιακών δικτύων και εφαρμογών πληροφορικής. Επιπλέον παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης λογαριασμών μέσω των κωδικών GR01 και GR12 και είναι εμπορικός αντιπρόσωπος για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του ΟΤΕ, της COSMOTE και της OTENET στην ελληνική ναυτιλιακή αγορά.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005, εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 17 Απριλίου 2006 αλλά υπόκεινται στην τελική έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της OTESAT-Maritel.

2. ΒΑΣΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(α) **Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων:** Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («Δ.Π.Χ.Π.») και τις Διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και ως εκ τούτου έχει εφαρμοστεί το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004.

(β) **Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.:** Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας συντάσσονταν έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και τις ισχύουσες διατάξεις του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου («Ε.Γ.Λ.Σ.»), οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις, διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04), οι θυγατρικές εταιρείες Ελληνικής μητρικής εταιρείας που είναι εισηγμένη σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.. Βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 1 και της προαναφερθείσας Ελληνικής νομοθεσίας, οι ανωτέρω εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004).

Με βάση τις αντίστοιχες διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1, στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα Δ.Π.Χ.Π. που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης. Κατά συνέπεια, αφού η ημερομηνία για τις πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. της Εταιρείας είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005, όλα τα εν ισχύ πρότυπα κατά την ημερομηνία αυτή έχουν χρησιμοποιηθεί για τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι λογιστικές πολιτικές που παρατίθενται παρακάτω (βλέπε Σημείωση 3) έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις.

Η επίδραση της μετατροπής των οικονομικών καταστάσεων από το Ε.Γ.Λ.Σ. στα Δ.Π.Χ.Π. στα Ίδια Κεφάλαια και στα Αποτελέσματα παρατίθεται στη Σημείωση 25 .

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι οι ακόλουθες:

3.1 Συμμετοχές

Στις Οικονομικές Καταστάσεις, οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αυτών μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

3.2 Εκτιμήσεις της Διοίκησης: Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς Διοίκησης, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

3.3 Μετατροπή Ξένων Νομισμάτων: Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα Αποτελέσματα.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας που αποκτήθηκαν και συνεπώς δεν προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας προσδιορισμού των εύλογων αξιών. Στην περίπτωση αυτή οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα Αποτελέσματα ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια ανάλογα με το είδος του νομισματικού στοιχείου.

3.4 Ενσώματα Πάγια: Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης, μειωμένα με τις επιχορηγήσεις που λαμβάνονται, αυξημένα με τόκους κατασκευαστικής περιόδου και μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Τυχόν αναπροσαρμογές παγίων βάσει της ισχύουσας Ελληνικής νομοθεσίας αντιλογίζονται.

Οι επιχορηγήσεις εμφανίζονται ως μειωτικό στοιχείο του κόστους κτήσης των ενσώματων παγίων και αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων μέσω των μειωμένων αποσβέσεων.

Το κόστος των ιδιοπαραγόμενων ενσώματων παγίων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο κόστος μισθοδοσίας, τα αναλογούντα γενικά έξοδα καθώς και το κόστος που σχετίζεται με τις υποχρεώσεις για απόσυρση παγίων στοιχείων στην περίοδο που αυτές

δημιουργούνται και στο βαθμό που μπορεί να γίνει μια λογική εκτίμηση της εύλογης αξίας τους. Τα σχετικά κόστη της απόσυρσης κεφαλαιοποιούνται ως μέρος της αξίας των αποκτούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων και αποσβένονται ανάλογα.

Οι επισκευές και συντηρήσεις εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους. Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στα Αποτελέσματα.

Δαπάνες που πραγματοποιούνται για αντικατάσταση τμημάτων των ενσώματων παγίων ενσωματώνονται στην αξία του παγίου, εφόσον μπορούν να υπολογιστούν με αξιοπιστία και εφόσον αυξάνουν τα μελλοντικά οφέλη που θα αποκομίσει η Εταιρεία. Σε διαφορετική περίπτωση καταχωρούνται απ' ευθείας στα Αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους.

3.5 Αποσβέσεις: Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων λογίζονται συστηματικά με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων, η οποία επανεξετάζεται σε περιοδική βάση. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων και οι αντίστοιχοι συντελεστές απόσβεσης έχουν ως εξής:

	<u>Εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή</u>	<u>Συντελεστές απόσβεσης</u>
Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	9 έτη	11%
Λογισμικό και Η/Υ	3-4 έτη	30%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη	20%

3.6 Φόροι: Στους φόρους περιλαμβάνεται ο τρέχων φόρος εισοδήματος και οι αναβαλλόμενοι φόροι. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των ισχυουσών φορολογικών διατάξεων και συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και υπολογίζονται βάσει φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο φόρος της χρήσης (τρέχων και αναβαλλόμενος) καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα Ίδια Κεφάλαια.

3.7 Ταμειακά Διαθέσιμα: Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας επενδύσεις, θεωρούνται ως ταμειακά διαθέσιμα.

3.8 Έξοδα Διαφήμισης: Τα έξοδα διαφήμισης εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

3.9 Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης: Τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

3.10 Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων: Τα σταθερά έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως τα έσοδα από δορυφορική τηλεπικοινωνιακή κίνηση, από παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης λογαριασμών πλοίων (AAIC) και πωλήσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Τέλη δορυφορικής χρήσης, εκκαθάριση λογαριασμών πλοίων:** Τα δορυφορικά τηλεπικοινωνιακά τέλη περιλαμβάνουν τέλη βάσει τηλεπικοινωνιακής κίνησης που δημιουργείται, του προορισμού του τηλεφωνήματος και της υπηρεσίας που χρησιμοποιείται. Τα έσοδα βασίζονται στην τηλεπικοινωνιακή κίνηση, στη χρήση αεροχρόνου ή στον όγκο των δεδομένων που μετακινούνται. Τα έσοδα από τη χρήση των δορυφορικών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Τα μη τιμολογηθέντα έσοδα από την ημερομηνία του κύκλου τιμολόγησης μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος χρήσης εκτιμώνται με βάση την τηλεπικοινωνιακή κίνηση.

Τα έσοδα από πώληση προπληρωμένου αεροχρόνου αναγνωρίζονται με βάση την ανάλωση των μονάδων μέχρι το τέλος του έτους. Ο αχρησιμοποίητος αεροχρόνος περιλαμβάνεται στα έσοδα επόμενης χρήσης στον ισολογισμό. Με την πάροδο έτους από την ενεργοποίηση της υπηρεσίας καθώς και στην περίπτωση που οι εναπομείνουσες μονάδες δεν επαρκούν για τη διενέργεια κλήσης, ο τυχόν αχρησιμοποίητος αεροχρόνος αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Τα έσοδα από την εκκαθάριση λογαριασμών πλοίων αναγνωρίζονται κατά την περίοδο στην οποία αφορά η εκκαθαριζόμενη δορυφορική ή συμβατική κίνηση.

Για όλες τις παραπάνω περιπτώσεις ο κύκλος τιμολόγησης καλύπτει, εκτός εξαιρέσεων, περίοδο ενός ημερολογιακού μήνα.

- **Πωλήσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού:** Τα έσοδα από πωλήσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού, μετά από τις παρεχόμενες εκπτώσεις, αναγνωρίζονται κατά τη στιγμή της πώλησης.
- **Έσοδα από παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες με βάση τη μέθοδο της τμηματικής αποπεράτωσης (percentage of completion method).
- **Έσοδα από μερίσματα:** Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται τη στιγμή που δημιουργείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή με την έγκριση της διανομής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δουλευμένος (με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου).

3.11 Κέρδη ανά Μετοχή: Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

3.12 Πληροφόρηση περί Τομέων Δραστηριότητας: Το Δ.Λ.Π. 14 «Αναφορά και Πληροφόρηση περί Τομέων Δραστηριότητας», θέτει κριτήρια για τον προσδιορισμό των διακεκριμένων τομέων δραστηριότητας των εταιρειών. Η Εταιρεία μας δραστηριοποιείται στον κλάδο των δορυφορικών ναυτιλιακών τηλεπικοινωνιών.

- 3.13 Μερίσματα:** Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση την χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται προς διανομή από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- 3.14 Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις:** Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι διαφορές μεταξύ του κόστους αυτού και της αξίας είσπραξης ή αποπληρωμής καταχωρούνται στα Αποτελέσματα καθ' όλη τη διάρκεια της απαίτησης ή υποχρέωσης με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- 3.15 Έξοδα Αύξησης Κεφαλαίου:** Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου, αφαιρουμένης της σχετικής φορολογικής ωφέλειας, συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο.
- 3.16 Μισθώσεις:** Μίσθωση η οποία μεταβιβάζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου λογίζεται από το μισθωτή ως χρηματοδοτική μίσθωση και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη υποχρέωσης, ενώ από τον εκμισθωτή ως πώληση και/ή παροχή χρηματοδότησης. Στην περίπτωση αυτή τα καταβαλλόμενα ενοίκια διαχωρίζονται σε χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκοι) και σε μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα καταχωρούνται απευθείας στα Αποτελέσματα. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις εμφανίζονται στο χαμηλότερο ποσό, μεταξύ της εύλογης αξίας τους και της παρούσας αξίας των ελαχίστων πληρωμών μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις ή τις ζημίες απομείωσής τους. Αν η μίσθωση δε μεταφέρει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου, τότε θεωρείται λειτουργική για το μισθωτή και τα ενοίκια καταχωρούνται ως έξοδα με βάση την άμεση μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.
- 3.17 Συνδεδεμένα Μέρη:** Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται ξεχωριστά στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα μέρη κυρίως αφορούν τους κύριους μετόχους και τα μέλη της διοίκησης μίας επιχείρησης ή/και θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της ή θυγατρικές αυτών των εταιρειών.
- 3.18 Τηλεπικοινωνιακές Άδειες:** Η Εταιρεία είναι κάτοχος Γενικής Αδείας για την άσκηση τηλεπικοινωνιακών δραστηριοτήτων καθώς και κάτοχος αδειών εκκαθάρισης λογαριασμών πλοίων με κωδικούς GR01 και GR12.
Για την απόκτηση των ως άνω αδειών δεν απαιτήθηκε κάποιο τίμημα, αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας χωρίς να εμφανίζονται με κάποια αξία στον Ισολογισμό.
- 3.19 Αποθέματα :** Τα αποθέματα ανταλλακτικών και υλικών αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η τιμή κτήσης προσδιορίζεται με τη μέθοδο του κυκλοφοριακού μέσου όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων, μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωση αυτών και τα εκτιμώμενα για την πραγματοποίηση της πώλησης κόστη. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων που έχουν απομειωθεί, η απομείωση αυτή αντिलογίζεται.
- 3.20 Λογαριασμοί Εισπρακτέοι - Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις:** Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην αξία αυτή η οποία μειώνεται με τα ποσά για τα οποία υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι δεν θα εισπραχθούν. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων, και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι

πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε περιόδου. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες είσπραξης διαγράφονται.

3.21 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία: Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται ξεχωριστά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να είναι περιορισμένη ή απεριόριστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένεται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους με τη σταθερή μέθοδο. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται από την ημερομηνία κατά την οποία είναι διαθέσιμα προς χρήση. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση και οποιοσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον ετησίως σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν.

3.22 Δάνεια: Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημίες από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης σε όλη τη διάρκεια του δανείου με το πραγματικό επιτόκιο.

3.23 Προβλέψεις: Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, αντλιογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Προβλέψεις για αναδιοργάνωση αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει εγκεκριμένο, λεπτομερές και επίσημο σχέδιο αναδιοργάνωσης και η αναδιοργάνωση είτε έχει αρχίσει είτε έχει ανακοινωθεί δημόσια. Μελλοντικά λειτουργικά κόστη δεν περιλαμβάνονται στην πρόβλεψη.

3.24 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων: Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα Αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το

ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για τη μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει. Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν.

Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

4. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνει τις εξής κατηγορίες εσόδων:

	2005	2004
Δορυφορικές Επικοινωνίες Inmarsat (Κινητό-Ξηρά)	11 658 011	9 393 702
Δορυφορικές Επικοινωνίες Inmarsat (Ξηρά-Κινητό)	2 260 765	2 790 947
Εκκαθάριση Λογαριασμών Πλοίων (GR01/GR12)	4 989 685	5 616 019
Υπηρεσίες Messaging	609 631	583 597
Έσοδα από δορυφορικές τηλεπικοινωνίες	19 518 092	18 384 265
Υπηρεσίες Σταθερής Τηλεφωνίας	152 755	106 160
Χρήση εγκαταστάσεων από διεθνείς παρόχους	121 124	340 456
Προμήθειες αντιπροσώπευσης τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών	91 043	48 473
Επισκευές/εγκαταστάσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού	66 943	60 224
Λοιπά έσοδα	76 338	146 970
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	355 448	596 123
Πωλήσεις εξοπλισμού	729 669	619 740
Λοιπά έσοδα	198 439	758 647
Σύνολο κύκλου εργασιών	20 954 403	20 464 935

5. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΧΩΡΙΟΥΣ ΠΑΡΟΧΟΥΣ

Η Εταιρεία για την παροχή της τηλεπικοινωνιακής της κάλυψης χρησιμοποιεί τους παρακάτω παρόχους:

ΠΑΡΟΧΟΣ	ΕΙΔΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ	2005	2004
ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΠΑΡΟΧΟΙ			
TELENOR	Τηλεπικοινωνιακή κίνηση με χρήση των δορυφορικών σταθμών της βάσει της από 20/2/2002 σχετικής σύμβασης.	2 448 907	1 395 374
FRANCE TELECOM	Τηλεπικοινωνιακή κίνηση με χρήση των δορυφορικών σταθμών της βάσει της από 15/5/2002 σχετικής σύμβασης.	129 576	999 828
INMARSAT LTD	Τηλεπικοινωνιακή κίνηση χρήσης συστήματος δορυφόρων του βάσει των από 22/3/2000 και 17/3/2004 σχετικών συμβάσεων.	7 875 904	7 802 754
LESO's	Δορυφορικοί σταθμοί μέσω των οποίων πελάτες μας πραγματοποιούν τηλεπικοινωνιακή κίνηση, για την οποία εκκαθαρίζουμε τους σχετικούς λογαριασμούς βάσει των οριζομένων από την Διεθνή Ένωση Τηλεπικοινωνιών (ITU).	2 482 608	2 862 637
TELAURUS	Τηλεπικοινωνιακή κίνηση βάσει της από 5/7/2004 σχετικής σύμβασης	551 987	34 847
	Σύνολο διεθνών παρόχων	13 488 982	13 095 440
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΑΡΟΧΟΙ			
O.T.E.	<ul style="list-style-type: none">Εμπορική προώθηση των υπηρεσιών Inmarsat στην κατεύθυνση «κινητό-ξηρά» και «κινητό-κινητό» με χρήση του Δορυφορικού σταθμού Θερμοπυλών, βάσει της από 15/9/1999 σχετικής σύμβασης.Εμπορική προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών του ΟΤΕ βάσει της από 28/1/2005 σχετικής σύμβασης εμπορικής αντιπροσωπείας.Διαχείριση και υποστήριξη της δορυφορικής κίνησης Inmarsat στην κατεύθυνση «ξηρά – κινητό» βάσει της από 25/5/2005 σχετικής σύμβασης.	518 208	475 020
VOICENET	Εμπορική προώθηση τηλεπικοινωνιακής κίνησης βάσει της από 7/8/2003 σχετικής σύμβασης διανομής.	123 888	90 341
ΛΟΙΠΟΙ ΠΑΡΟΧΟΙ	Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	181 068	145 968
	Σύνολο εγχώριων παρόχων	823 164	711 329

6. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2005	2004
Αμοιβές και προμήθειες τρίτων	214 457	226 809
Παροχές τρίτων	114 339	96 110
Ενοικία (εκτός μεταφορικών μέσων)	314 105	353 253
Μισθώματα αυτοκινήτων	42 787	58 358
Επισκευές και συντηρήσεις	104 701	97 997
Φόροι τέλη	19 004	16 646
Έξοδα μεταφορών	32 010	32 865
Έξοδα ταξιδίων	32 126	15 432
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	60 989	81 226
Έξοδα εκθέσεων και επιδείξεων	19 038	85 501
Διάφορα έξοδα	115 037	98 114
Προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού	21 684	19 248
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	3 749	11 853
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα		3 946
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	128 328	241 458
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	206 332	176 549
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων	1 428 686	1 615 365

7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές ποσού Ευρώ 1.130.374 οφείλονται στο γεγονός ότι η Εταιρεία συναλλάσσεται με κύριο νόμισμα το δολάριο ΗΠΑ. Αυτό έχει σαν συνέπεια οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρείας να καταγράφονται σε δολάρια ΗΠΑ και να αποτιμώνται σε Ευρώ.

Επειδή η Εταιρεία τηρεί τραπεζικούς λογαριασμούς σε δολάρια, εισπράττει από την πελατεία της δολάρια και επίσης πληρώνει τους προμηθευτές της σε δολάρια. Ως εκ τούτου η Εταιρεία διατρέχει συναλλαγματικό κίνδυνο, εκ των συναλλαγών της μόνο για τα ποσά που μετατρέπεται σε Ευρώ προς κάλυψη των αναγκών της σε εγχώριες πληρωμές.

Οι εμφανιζόμενες συναλλαγματικές διαφορές προκύπτουν κυρίως από αποτίμηση των διαθεσίμων της 31 Δεκεμβρίου 2005.

Οι συναλλαγματικές διαφορές αναλύονται ως εξής:

ΑΙΤΙΑ	ΠΟΣΟ
Αποτίμηση διαθεσίμων της 31 Δεκεμβρίου 2005	222 624
Συναλλαγματικές διαφορές από ανανεώσεις προθεσμιακών καταθέσεων	243 836
Αποτίμηση κίνησης επιταγών εισπρακτέων 2005	367 863
Αποτίμηση πελατών της 31 Δεκεμβρίου 2005	351 324
Αποτίμηση προμηθευτών της 31 Δεκεμβρίου 2005	(55 273)
Σύνολο	1 130 374

8. ΦΟΡΟΙ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 ήταν 35%. Βάσει του Ν.3296/2004 μειώθηκε σε 32% για το 2005, 29% για το 2006 και 25% από τη χρήση 2007 και μετέπειτα.

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 ελέγξουν 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 χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, συμψηφίζεται το προκαταβληθέν ποσό.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από τη χρήση 2000 και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές:

Οι φόροι που έχουν επιβαρύνει τα Αποτελέσματα αναλύονται ως ακολούθως:

	2005	2004
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1 756 519	505 057
Λοιποί φόροι εισοδήματος	11 414	
Αναβαλλόμενος φόρος	(384 367)	1 011 528
Σύνολο φόρου εισοδήματος	1 383 566	1 516 585

Η συμφωνία μεταξύ των ποσών φόρου εισοδήματος όπως απεικονίζονται στα Αποτελέσματα και των ποσών που προκύπτουν από την εφαρμογή του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας (2005:32%, 2004:35%) επί των αποτελεσμάτων προ φόρων, έχει ως ακολούθως:

	2005	2004
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	3 382 667	3 625 503
Συντελεστής φόρου	32%	35%
Φόρος που αναλογεί	1 082 453	1 268 926
Έσοδα αφορολόγητα / Έξοδα μη εκπιπτόμενα και αναβαλλόμενοι φόροι	301 113	247 659
Σύνολο	1 383 566	1 516 585
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	40,9%	41,8%

Οι αναβαλλόμενοι φόροι προέκυψαν κυρίως από:

	2005	2004
1 Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα	(88 464)	(482 621)
2 Κεφαλαιοποίηση παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση		8 262
3 Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης και των αντιστοίχων αποσβέσεων	2 389	4 359
4 Παροχές προσωπικού		(442)
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	(86 075)	(470 442)

9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια	Μηχανήματα -Τηλεπ/κός Εξοπλισμός	Μεταφ/κά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004					
Αξία κτήσης	37 735	1 019 060	3	786 124	1 842 922
Προσθήκες				36 584	36 584
Πωλήσεις/διαγραφές				(244)	(244)
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>37 735</u>	<u>1 019 060</u>	<u>3</u>	<u>822 464</u>	<u>1 879 262</u>
1 Ιανουαρίου 2004					
Σωρευμένες αποσβέσεις	7 196	1 003 334	3	607 489	1 618 022
Αποσβέσεις χρήσης	6 468	10 491		71 607	88 566
Πωλήσεις-Διαγραφές				(272)	(272)
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>13 664</u>	<u>1 013 825</u>	<u>3</u>	<u>678 824</u>	<u>1 706 316</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>24 071</u>	<u>5 235</u>	<u>0</u>	<u>143 640</u>	<u>172 946</u>
1 Ιανουαρίου 2005					
Αξία κτήσης	37 735	1 019 060	3	822 464	1 879 262
Προσθήκες	3 000	2		76 690	79 692
Πωλήσεις/διαγραφές			(3)	(452)	(455)
31 Δεκεμβρίου 2005	<u>40 735</u>	<u>1 019 062</u>	<u>0</u>	<u>898 702</u>	<u>1 958 499</u>
1 Ιανουαρίου 2005					
Σωρευμένες αποσβέσεις	13 664	1 013 825	3	678 824	1 706 316
Αποσβέσεις χρήσης	6 468	5 230		67 467	79 165
Πωλήσεις-Διαγραφές			(3)	(452)	(455)
31 Δεκεμβρίου 2005	<u>20 132</u>	<u>1 019 055</u>	<u>0</u>	<u>745 839</u>	<u>1 785 026</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>20 603</u>	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>152 863</u>	<u>173 473</u>

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων παγίων.

10. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία έχει συμμετοχές σε άλλες θυγατρικές εταιρείες του ΟΤΕ, οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στο κόστος. Οι συμμετοχές της σε συγγενείς επιχειρήσεις αναλύονται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΙΔΡΥΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %	ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	
			2005	2004
ΟΤΕ-Academy	ΕΛΛΑΔΑ	0,01	88	88
ΟΤΕ-Globe	ΕΛΛΑΔΑ	0,01	88	88
	Σύνολο		176	176

Οι συμμετοχές της σε λοιπές επιχειρήσεις αναλύονται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΙΔΡΥΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %	ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	
			2005	2004
ICOGLOBAL	ΗΠΑ		1 101	1 101

Τα έσοδα από μερίσματα ποσού Ευρώ 250 προέρχονται από την ΟΤΕ-Globe.

11. ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	2005	2004
Λογισμικά προγράμματα	27 609	50 663
Εγγυήσεις και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	35 578	34 906
Επιστρεπτέος ΦΠΑ	6 842 915	7 129 303
Σύνολο	6 906 102	7 214 872

Ο επιστρεπτέος ΦΠΑ αφορά απαίτηση της Εταιρείας από το Ελληνικό Δημόσιο για τα έτη 1997-2003. Επειδή οι Φορολογικές Αρχές έχουν απορρίψει τις αιτήσεις της Εταιρείας για επιστροφή του ΦΠΑ για τα έτη 1999 και 2000, έχουν κατατεθεί εμπρόθεσμα προσφυγές στα Διοικητικά Δικαστήρια με αίτημα την επιστροφή του ΦΠΑ για τα έτη 1997 έως 2000. Η Διοίκηση της Εταιρείας βάσει της γνώμης του Νομικού Συμβούλου και του 1093463/6463/1218πε/Α0014/30.9.2005 εγγράφου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών πιστεύει ότι οι προσφυγές που έχουν ασκηθεί θα δικαιώσουν την Εταιρεία και τελικά η απαίτηση θα εισπραχθεί, γι' αυτό και δεν έχει σχηματισθεί κανένα ποσό ως πρόβλεψη απομείωσης της απαίτησης.

12. ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

Κύριες κατηγορίες πελατών	2005	2004
Ναυτιλία	6 376 226	5 383 156
Συγγενείς επιχειρήσεις	569 914	3 858 655
Δημόσιο	217 183	236 898
Λοιποί	389 332	165 554
Έσοδα που αφορούν στην τρέχουσα χρήση και τιμολογήθηκαν την επόμενη χρήση	2 407 784	1 921 344
Επιταγές εισπρακτέες	219 087	119 434
	10 179 526	11 685 041
Μείον		
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(875 018)	(976 549)
	9 304 508	10 708 492

Η Εταιρεία σε κάθε περίοδο αναφοράς εξετάζει τις απαιτήσεις της ως προς την εισπραξιμότητά τους και διενεργεί ανάλογες προβλέψεις όταν αυτό απαιτείται.

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

1 Ιανουαρίου 2004	1 242 347
Αντιλογισμός επισφαλών απαιτήσεων	(442 347)
Προσθήκη χρήσεως	176 549
31 Δεκεμβρίου 2004	976 549
1 Ιανουαρίου 2005	976 549
Προσθήκη χρήσης	206 332
Αντιλογισμός επισφαλών απαιτήσεων	(307 863)
31 Δεκεμβρίου 2005	875 018

13. ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	2005	2004
Διαχείριση προκαταβολών στο προσωπικό	1 861	461
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις σε συνδεδεμένες επιχ.	71 419	84 342
Παρακρατούμενοι φόροι επί πωλήσεων	532	2 522
Παρακρατούμενος φόρος τόκων	46 882	56 893
Προκαταβολή δικαστικών προσφυγών κατά Φορολογικών Αρχών	103 530	103 530
Βεβαιωμένες επιστροφές φόρων	89 781	0
Διάφοροι εκρεμμείς λογαριασμοί	79 303	77 767
Έξοδα επομένων χρήσεων	88 768	175 941
Εκπτώσεις υπό διακανονισμό	287 529	
	769 605	501 456

14. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα Χρηματικά Διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	2005	2004
Ταμείο	2 827	4 535
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	6 662 580	10 094 662
	6 665 407	10 099 197

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως και προθεσμίας αναλύονται ως εξής:

ΤΡΑΠΕΖΑ	ΔΟΛΑΡΙΑ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ μετά την αποτίμηση	
ALPHA		275	275	
		262 724	262 724	
		3 305	3 305	
ΕΘΝΙΚΗ		54 316	54 316	
		3 904	3 904	
		310	310	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ		47	47	
MARFIN		99	99	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ		363	363	
ALPHA	84		72	
	491 906		416 975	
MARFIN	31 529		26 726	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΟΨΕΩΣ	523 519	325 343	769 116	
				ΗΜ.ΛΗΞΗΣ
ALPHA	760 000		644 232	10/1/2006
		600 000	600 000	16/1/2006
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2 170 992		1 840 291	30/1/2006
		1 210 880	1 210 880	30/1/2006
MARFIN		1 598 061	1 598 061	30/1/2006
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	2 930 992	3 408 941	5 893 464	

15. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχεται σε Ευρώ 12.478.500 διαιρούμενο σε 3.525.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,54 έκαστη.

Η σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας είναι ως ακολούθως:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Αξία	%
ΟΤΕ Α.Ε.	3 310 220	11 718 178	93,91%
Ναυτιλιακή Κοινότητα	142 000	502 681	4,02%
Equant Τηλεπικοινωνίες Ελλάς Α.Ε.	36 250	128 325	1,03%
Alcatel S.A	36 250	128 325	1,03%
ΟΤΕ PLUS Α.Ε.	280	991	0,01%
Σύνολο	3 525 000	12 478 500	100,00%

16. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να μεταφέρουν ετησίως σε λογαριασμό τακτικού αποθεματικού ποσοστό τουλάχιστον 5% από τα κέρδη που εμφανίζουν στα βιβλία τους, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος, έως ότου το αποθεματικό αυτό φθάσει στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2005 το αποθεματικό αυτό ανερχόταν σε Ευρώ 130.446 και δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους παρά μόνο να συμψηφίσει ζημίες μελλοντικών χρήσεων.

17. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να διανέμουν στους μετόχους τους μέρισμα 6% τουλάχιστον επί του καταβεβλημένου κεφαλαίου τους ή ποσοστό 35% επί των κερδών που προκύπτουν από τα λογιστικά τους βιβλία μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος. Η Διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή των κερδών της χρήσης 2005 κατά Ευρώ 705.000,00 που αντιστοιχεί σε Ευρώ 0,20 ανά μετοχή.

18. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το προσωπικό της Εταιρείας συμμετέχει σε διάφορα προγράμματα συνταξιοδότησης, ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και λοιπών παροχών όπως αυτά συνοψίζονται κατωτέρω:

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

(α) Ταμείο Κύριας Ασφάλισης (ΤΑΠ-ΟΤΕ)

Το ΤΑΠ-ΟΤΕ είναι το ταμείο κύριας ασφάλισης των υπαλλήλων του ΟΤΕ, παρέχοντας σ' αυτούς σύνταξη και ιατροφαρμακευτική περίθαλψη. Οι υπάλληλοι του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ) και των Ελληνικών Ταχυδρομείων (ΕΛ.ΤΑ) συμμετέχουν επίσης στο ταμείο αυτό.

Κατ' εφαρμογή του Ν.3029/2002, ο Κλάδος Σύνταξης του ΤΑΠ-ΟΤΕ πρόκειται να συγχωνευτεί με το ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ (το βασικό κοινωνικό ταμείο ασφάλισης της Ελλάδας) το αργότερο μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2008. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτού του Νόμου, η διάρκεια των υποχρεώσεων των εργοδοτών για να καλύψουν το ετήσιο λειτουργικό έλλειμμα των Συνταξιοδοτικών Ταμείων των εργαζομένων, όπως καθορίζεται από τον Ν.2084/1992, θα καθορίζεται με Υπουργική Απόφαση.

(β) Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Ταμείο Αρωγής)

(i) Το Ταμείο Αρωγής – Κλάδος Εφάπαξ Χορηγίας προσφέρει στα μέλη του ένα εφάπαξ ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ή το θάνατο.

(ii) Το Ταμείο Αρωγής – Κλάδος Επικουρικής Ασφάλισης προσφέρει στους υπαλλήλους, που ήταν μέλη πριν το 1993, σύνταξη ίση με 20% του μισθού μετά από 30 χρόνια υπηρεσίας. Ο Ν.2084/1992 καθόρισε ελάχιστα επίπεδα εισφορών και μέγιστα επίπεδα χορηγούμενων συντάξεων μετά από 35 χρόνια υπηρεσίας, για τα νέα μέλη από το 1993 και μετά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

(α) Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης ποσού που σχετίζεται με τις αποδοχές του εργαζομένου, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται (εκτός από αυτούς με περισσότερα από 15 χρόνια υπηρεσίας) ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται πληρωμή. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης.

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

Το ποσό της πρόβλεψης για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία που έχει επιβαρύνει τα Αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

	2005	2004
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	20 578	18 270
Τόκος στην υποχρέωση	1 301	1 141
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	42 074	22 826
Κόστος τερματισμού	(1 950)	(1 779)
Αναλογιστική ζημία/(κέρδος)	1 755	1 616
Σύνολο	63 758	42 074

Η συμφωνία της εκτιμώμενης μελλοντικής υποχρέωσης παροχών και της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που εμφανίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

Κίνηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2005	2004
Υποχρέωση κατά την 1η Ιανουαρίου	42 074	22 826
Έξοδο που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα	21 684	19 248
Υποχρέωση κατά την 31 Δεκεμβρίου	63 758	42 074

Οι παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η αναλογιστική μελέτη για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	2005	2004
Συντελεστής προεξόφλησης	4,5%	4,5%
Εκτιμώμενο ποσοστό αύξησης μισθών	4,5%	4,5%

19 . ΕΣΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Ο λογαριασμός αναλύεται ως εξής:

Πάροχος	Αιτιολογία	2005	2004
ΕΣΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	Έσοδα από πωλήσεις καρτών που δεν αναλώθηκαν ως 31/12/05	788 582	363 862
Ο.Τ.Ε.	Προμήθεια που αφορά στον Δεκέμβριο και τιμολογήθηκε τον Ιανουάριο του επόμενου έτους	66 230	54 287
TELENOR	Τηλεπικοινωνιακό κόστος που αφορά στον Δεκέμβριο και τιμολογήθηκε τον Ιανουάριο του επόμενου έτους	233 924	176 086
FRANCE TELECOM		10 185	8 825
INMARSAT LTD		779 765	582 056
ΛΟΙΠΟΙ LESOs		208 083	41 509
VOICENET		10 362	12 066
TELAURUS		64 931	0
ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING	Κόστος χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	41 434
	Σύνολο	2 162 062	1 280 125

20 . ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2005	2004
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	45 120	5 940
Δικαιούχοι αμοιβών	3 601	4 512
Δικαιούχοι εγγυήσεων τελών ραδιοεπικοινωνίας	40 290	35 811
Εκπτώσεις πωλήσεων υπό διακανονισμό	127 979	
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	142 815	125 009
Υποχρεώσεις απο παρακρατούμενους φόρους	40 423	35 152
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία μισθωτών	55 664	51 870
Σύνολο	455 892	258 294

21. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Τα έσοδα και έξοδα της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες εταιρείες αναλύονται ως εξής:

	2005		2004	
	έσοδα	έξοδα	έσοδα	έξοδα
COSMO-ONE		2 500		2 500
COSMOTE	90 548	125 331	50 373	142 033
OTE	2 325 199	1 231 674	2 790 947	1 106 990
OTENET	102 470	21 394	111 025	14 237
OTENET CYPRUS	985			
VOICENET		144 308		104 946
	2 519 202	1 525 207	2 952 345	1 370 706

	2005		2004	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
COSMOTE	108 805	247 382	91 294	193 862
OTE	622 869	923 071	3 976 905	10 383 286
OTENET	12 228	5 685	33 015	77 294
OTENET CYPRUS	985			
VOICENET		38 356	14 856	84 016
	744 887	1 214 494	4 116 070	10 738 458

Οι κυριότερες συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως ακολούθως:

OTE ΑΕ

- Η Εταιρεία, σύμφωνα με την ισχύουσα σχετική σύμβαση, τιμολογεί τον ΟΤΕ για τη δορυφορική κίνηση INMARSAT από σταθερό προς κινητό σημείο, η οποία τιμολογείται από τον INMARSAT στην ΟΤΕ SAT- Maritel.
- Σύμφωνα με την ίδια σύμβαση, ο ΟΤΕ τιμολογεί την Εταιρεία για τη χρήση των εγκαταστάσεων του μέσω των οποίων παρέχονται οι υπηρεσίες INMARSAT.

OTENET

Η Εταιρεία προωθεί έναντι προμηθείας προϊόντα και υπηρεσίες της ΟΤΕΝΕΤ.
Η Εταιρεία υπεκμίσθωνε ακίνητο επί της οδού Κηφισίας καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης.

COSMO-ONE

Η COSMO-ONE τιμολογεί την εταιρεία μας για υπηρεσίες ηλεκτρονικού εμπορίου.

COSMOTE

- Η Εταιρεία τιμολογεί την COSMOTE με προμήθειες για συνδέσεις κινητής τηλεφωνίας που πραγματοποιούνται μέσω της Εταιρείας, σύμφωνα με την υπογραφείσα σύμβαση μεταξύ των δύο μερών.

ii. Η COSMOTE τιμολογεί την Εταιρεία για πωλήσεις συσκευών κινητής τηλεφωνίας.

VOICENET

iii. Η VOICENET τιμολογεί την Εταιρεία για τη χρήση των δικτύων της από την πελατεία μας, σύμφωνα με την καταρτισθείσα σύμβαση μεταξύ των δύο μερών.

Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας, οι οποίες επιβάρυναν τα Αποτελέσματα Χρήσης 2005, ανήλθαν σε Ευρώ 67.078.

22. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

α) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 8, η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2000 έως 2005 με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

β) Νομικές υποθέσεις

Οι σημαντικότερες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι οι ακόλουθες:

- (i) **Επιστροφή ΦΠΑ:** Μετά τον τακτικό έλεγχο της εταιρείας για τη χρήση 1999 από το ΕΘΕΚ εκδόθηκε η με αρ. 322/23-12-2003 Πράξη Προσδιορισμού ΦΠΑ, με την οποία καταλογίστηκε ΦΠΑ για την εν λόγω χρήση. Κατά της ως άνω πράξης προσδιορισμού ΦΠΑ η εταιρεία κατέθεσε εμπρόθεσμα προσφυγή με παράλληλο αίτημα για τη συμβιβαστική επίλυση της διαφοράς με αρ. πρωτ. 188/26-02-2004, με την οποία η Εταιρεία δεν αποδέχεται τα πορίσματα του φύλλου ελέγχου για το ΦΠΑ στο σύνολό τους. Το ποσόν ΦΠΑ που ζητήθηκε για επιστροφή ανέρχεται σε Ευρώ 388 χιλ. περίπου. Με την 24102/11-05-2001 αίτηση προς την ΔΟΥ ΦΑΕΕ Αθηνών ζητήθηκε η επιστροφή του πιστωτικού υπολοίπου ΦΠΑ χρήσης 2000 της ΟΤΕΣΑΤ, ποσού Ευρώ 1,6 εκ. περίπου. Με την υπ' αρ. πρ. 24102/2-11-2004 απόφαση του Προϊσταμένου της Δ.Ο.Υ ΦΑΕΕ Αθηνών γνωστοποιήθηκε στην Εταιρεία η απόρριψη του ως άνω αιτήματος της επιστροφής. Επί της ως άνω αρνητικής απόφασης η Εταιρεία άσκησε προσφυγή στα Διοικητικά Δικαστήρια σύμφωνα με το νόμο.
- (ii) **Αγωγή Πρώην Δ/ντος Συμβούλου:** Την 1/6/2004 εκδικάσθηκε η αγωγή πρώην Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας κατά της Εταιρείας με Αγωγική αξίωση Ευρώ 329.610. Στις 12/10/2004 εκδόθηκε η απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Πειραιώς (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών), σύμφωνα με την οποία το Δικαστήριο «κηρύσσει απαράδεκτη την εκδίκαση της αγωγής με την παρούσα ειδική διαδικασία εργατικών διαφορών και παραπέμπει την αγωγή για εκδίκαση με την προσήκουσα, τακτική, διαδικασία στο καθ' ύλην αρμόδιο Πολυμελές Πρωτοδικείο Πειραιά». Στις 25/4/2005 ο αντίδικος επανέφερε την αγωγή, η οποία εκδικάζεται ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Πειραιώς την 1/12/2006.
- (iii) **Αγωγή TREK CONSULTING AE:** Κατά της Εταιρείας εκκρεμεί αγωγή της **TREK CONSULTING AE**, με ποσό απαίτησης Ευρώ 102.860 Η εν λόγω αγωγή συνεκδικάζεται με προσεπίκληση-παρεμπύππουσα αγωγή της Εταιρείας κατά του πρώην Διευθύνοντος Συμβούλου επί του αυτού θέματος στις 28/3/2007.
- (iv) **Αγωγή Πρώην Δ/ντή Πωλήσεων:** Στις 29/3/2005 εκδικάσθηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Πειραιώς (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών) αγωγή πρώην Διευθυντή

Πωλήσεων της Εταιρείας, ύψους αγωγικής αξίωσης Ευρώ 75.328. Το Δικαστήριο απέρριψε την εν λόγω αγωγή και επέβαλε στον αντίδικο μέρος της δικαστικής μας δαπάνης. Κατά της απόφασης αυτής ο αντίδικος έκανε έφεση ενώπιον του Εφετείου Πειραιώς, η οποία εκδικάζεται στις 18/5/2006.

23. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

α. Κίνδυνος Διακύμανσης Επιτοκίων

Δεν υφίστανται μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

β. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων.

γ. Πιστωτικός Κίνδυνος

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ομαλή ρευστότητα της Εταιρείας. Λόγω όμως του μεγάλου αριθμού και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές.

δ. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Λόγω της φύσης των παρεχομένων υπηρεσιών (δορυφορικές τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες στη ναυτιλία) η Εταιρεία τιμολογεί και εισπράττει κυρίως σε USD και ως εκ τούτου εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται από τη μεταβολή του USD έναντι του Ευρώ. Αντίστοιχα όμως και οι υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές είναι σε USD με αποτέλεσμα την αντιστάθμιση του κινδύνου, αφού εισπράξεις και πληρωμές είναι σε USD. Οι λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας σε Ευρώ καλύπτονται από αντίστοιχες χρεώσεις τηλεπικοινωνιακών τελών στους πελάτες μας σε Ευρώ.

Η Εταιρεία διατηρεί μέρος των διαθεσίμων της σε USD για την κάλυψη των εκάστοτε υποχρεώσεων της στο ίδιο νόμισμα. Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων είναι σε Ευρώ.

24. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2005 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

25. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ Ε.Γ.Λ.Σ.:

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την επίδραση των εγγραφών μετατροπής επί των Ισολογισμών της 31 Δεκεμβρίου 2003 και 2004 και των Καταστάσεων Αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004. Η επίδραση της μετατροπής στα Ίδια Κεφάλαια και στα Αποτελέσματα των ανωτέρω περιόδων αναλύεται περαιτέρω στο τέλος της παρούσας σημείωσης μέσω πινάκων συμφωνίας των μεγεθών αυτών μεταξύ Ε.Γ.Λ.Σ. και Δ.Π.Χ.Π.

Εξηγήσεις για το πώς επηρεάστηκαν οι οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ παρατίθενται παρακάτω:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003

<i>(Ποσά σε Ευρώ)</i>			Υπόλοιπα Ε.Γ.Λ.Σ	Επίδραση μεταβολής	Υπόλοιπα Δ.Π.Χ.Π
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	(α)		211 404	13 496	224 900
Συμμετοχές	(β)		52 640	(50 762)	1 878
Αναβαλλόμενοι φόροι	(γ)			541 087	541 087
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	(δ)		<u>92 729</u>	<u>7 064 795</u>	<u>7 157 524</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων			<u>356 773</u>	<u>7 568 616</u>	<u>7 925 389</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις					
Αποθέματα			545 099		545 099
Πελάτες	(ε)		11 996 899	(800 000)	11 196 899
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	(δ)		8 357 866	(7 037 582)	1 320 284
Ταμειακά διαθέσιμα			<u>7 608 902</u>		<u>7 608 902</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων			<u>28 508 766</u>	<u>(7 837 582)</u>	<u>20 671 184</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			<u>28 865 539</u>	<u>(268 966)</u>	<u>28 596 573</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο			12 478 500		12 478 500
Τακτικό αποθεματικό			130 446		130 446
Λοιπά αποθεματικά			506 314		506 314
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	(θ)		<u>(1 505 339)</u>	<u>(303 181)</u>	<u>(1 808 520)</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων			<u>11 609 921</u>	<u>(303 181)</u>	<u>11 306 740</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(ζ)		28 316	(5 490)	22 826
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			<u>28 316</u>	<u>(5 490)</u>	<u>22 826</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές	(η)		15 812 460	39 705	15 852 165
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα			1 041 651		1 041 651
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			<u>373 191</u>		<u>373 191</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων			<u>17 227 302</u>	<u>39 705</u>	<u>17 267 007</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			<u>28 865 539</u>	<u>(268 966)</u>	<u>28 596 573</u>

Επεξήγηση αναπροσαρμογών:

- (α) Το ποσό αφορά κεφαλαιοποίηση παγίων αγορασθέντων με leasing ποσού Ευρώ 55.917 και αποσβέσεις ποσού Ευρώ 42.421.
- (β) Μεταφορά λογαριασμών εγγυήσεων ποσού Ευρώ 50.762 σε λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.
- (γ) Το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης προκύπτει κυρίως από τις μεταφερόμενες φορολογικά ζημίες προηγούμενων χρήσεων και την πρόσθετη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.
- (δ) Το ποσό αφορά κυρίως μεταφορά του απαιτητού ΦΠΑ ποσού Ευρώ 7.037.581 από τα "Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία" στα "Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία".
- (ε) Το ποσό αφορά πρόσθετες προβλέψεις από επισφαλείς απαιτήσεις.
- (ζ) Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη.
- (η) Το ποσό προκύπτει από την κεφαλαιοποίηση παγίων ποσού Ευρώ 55.917, τη δημιουργία της αντίστοιχης υποχρέωσης προς τους προμηθευτές και τον αντιλογισμό των μισθωμάτων leasing.
- (θ) Ανάλυση του επηρεασμού της καθαρής θέσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003 γίνεται στη σελίδα 31.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

<i>(Ποσά σε Ευρώ)</i>		Σημειώσεις		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Υπόλοιπα Ε.Γ.Λ.Σ	Επίδραση μεταβολής	Υπόλοιπα Δ.Π.Χ.Π
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	(α)	167 762	5 184	172 946
Συμμετοχές	(β)	36 183	(34 906)	1 277
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	(γ)	<u>64 286</u>	<u>7 150 586</u>	<u>7 214 872</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>268 231</u>	<u>7 120 864</u>	<u>7 389 095</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις				
Αποθέματα		370 945		370 945
Πελάτες		10 708 492		10 708 492
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	(γ)	8 332 363	(7 830 907)	501 456
Ταμειακά διαθέσιμα		<u>10 099 197</u>		<u>10 099 197</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων		<u>29 510 997</u>	<u>(7 830 907)</u>	<u>21 680 090</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		<u>29 779 228</u>	<u>(710 043)</u>	<u>29 069 185</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο		12 478 500		12 478 500
Τακτικό αποθεματικό		130 446		130 446
Λοιπά αποθεματικά		506 314		506 314
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	(ι)	<u>(1 114 741)</u>	<u>1 415 139</u>	<u>300 398</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>12 000 519</u>	<u>1 415 139</u>	<u>13 415 658</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(δ)	43 841	(1 767)	42 074
Αναβαλλόμενοι φόροι	(ε)		470 442	470 442
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		<u>11 853</u>		<u>11 853</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>55 694</u>	<u>468 675</u>	<u>524 369</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	(ζ)	13 532 096	38 232	13 570 328
Φόρος εισοδήματος	(γ)	722 015	(701 604)	20 411
Έσοδα επόμενης χρήσης	(η)	363 862	916 263	1 280 125
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	(η)	916 263	(916 263)	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(θ)	<u>2 188 779</u>	<u>(1 930 485)</u>	<u>258 294</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>17 723 015</u>	<u>(2 593 857)</u>	<u>15 129 158</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>29 779 228</u>	<u>(710 043)</u>	<u>29 069 185</u>

Επεξήγηση αναπροσαρμογών:

- (α) Το ποσό αφορά κεφαλαιοποίηση παγίων αγορασθέντων με leasing.
- (β) Μεταφορά λογαριασμών εγγυήσεων ποσού Ευρώ 34.906 σε λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.
- (γ) Το ποσό αφορά κυρίως μεταφορά του απαιτητού ΦΠΑ ποσού Ευρώ 7.129.303 από τα «Λοιπά Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» στα «Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» καθώς και συμψηφισμό της προκαταβολής του Φόρου Εισοδήματος της χρήσης, ποσού Ευρώ 701.604.
- (δ) Αναπροσαρμογή της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη.
- (ε) Το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης προκύπτει κυρίως από τα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές.
- (ζ) Το ποσό προκύπτει από την κεφαλαιοποίηση παγίων ποσού Ευρώ 38.232 και τη δημιουργία της αντίστοιχης υποχρέωσης προς τους προμηθευτές.
- (η) Μεταφορά κονδυλίων για ορθότερη παρουσίαση σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.
- (θ) Μεταφορά πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών που λογίζονται κατά τα ΔΠΧΠ στο αποτέλεσμα της χρήσης.
- (ι) Ανάλυση του επηρεασμού της καθαρής θέσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 γίνεται στη σελίδα 31.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 31
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004**

	Σημειώσεις	Υπόλοιπα Ε.Γ.Λ.Σ	Επίδραση μεταβολής	Υπόλοιπα Δ.Π.Χ.Π
Κύκλος εργασιών				
Έσοδα από Δορυφορικές Τηλεπικοινωνίες		18 384 265		18 384 265
Έσοδα από Λοιπές Τηλεπικοινωνιακές Υπηρεσίες		106 160		106 160
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών		596 124		596 124
Έσοδα από Πωλήσεις Εξοπλισμού		619 740		619 740
Λοιπά Έσοδα	(α)	<u>747 250</u>	<u>11 397</u>	<u>758 647</u>
Σύνολο κύκλου εργασιών		<u>20 453 539</u>	<u>11 397</u>	<u>20 464 936</u>
Λειτουργικά έξοδα				
Αποδοχές προσωπικού		(1 898 442)		(1 898 442)
Αναλώσεις εμπορευμάτων		(769 138)		(769 138)
Χρεώσεις από διεθνείς παρόχους		(13 095 440)		(13 095 440)
Χρεώσεις από εγχώριους παρόχους		(711 329)		(711 329)
Αποσβέσεις	(β)	(143 791)	(8 312)	(152 103)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(γ)	<u>(2 411 642)</u>	<u>796 277</u>	<u>(1 615 365)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		<u>(19 029 782)</u>	<u>787 965</u>	<u>(18 241 817)</u>
Λειτουργικά κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		<u>1 423 757</u>	<u>799 362</u>	<u>2 223 119</u>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα				
Χρεωστικοί τόκοι		(8 566)		(8 566)
Πιστωτικοί τόκοι		163 306		163 306
Συναλλαγματικές διαφορές	(δ)	<u>(682 842)</u>	<u>1 930 486</u>	<u>1 247 644</u>
Σύνολο χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		<u>(528 102)</u>	<u>1 930 486</u>	<u>1 402 384</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>895 655</u>	<u>2 729 848</u>	<u>3 625 503</u>
Φόρος εισοδήματος	(ε)	505 057	1 011 528	1 516 585
Κέρδη χρήσης		<u>390 598</u>	<u>1 718 320</u>	<u>2 108 918</u>

Επεξήγηση αναπροσαρμογών:

- (α) Το ποσό αφορά αντιλογισμό αποσβέσεων εξόδων πολυετούς απόσβεσης και αντιλογισμό μισθωμάτων leasing.
- (β) Πρόσθετες αποσβέσεις σε πάγια αγορασθέντα με leasing.
- (γ) Το ποσό αφορά αντιλογισμό πρόσθετης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού Ευρώ 800.000 γιατί είχε ήδη πραγματοποιηθεί στα ΔΠΧΠ κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (σελίδα 26, παρ. (ε)) και την αναπροσαρμογή της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού κατά ποσό Ευρώ 3.723
- (δ) Μεταφορά των κερδών από συναλλαγματικές διαφορές στο αποτέλεσμα της χρήσης.
- (ε) Αφορά στο φόρο που αναλογεί στα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές που λογίσθηκαν στη χρήση.

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΕΓΛΣ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2003	Αποτέλεσμα χρήσης 2004	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2004
Υπόλοιπα σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.	11 609 921	390 598	12 000 519
Εγγραφές προσαρμογής στα Δ.Π.Χ.Π.			
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(23 548)	9 922	(13 626)
Προβλέψεις παροχών προσωπικού σύμφωνα με τα ΔΛΠ 19	5 490	(3 723)	1 767
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφαλειών	(800 000)	800 000	
Κεφαλαιοποίηση παγίων αγορασθέντων με leasing	(26 209)	(6 837)	(33 046)
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές		1 930 486	1 930 486
Αναγνώριση αναβαλλομένων φόρων	<u>541 086</u>	<u>(1 011 528)</u>	<u>(470 442)</u>
Σύνολο εγγραφών προσαρμογής στα Δ.Π.Χ.Π.	(303 181)	1 718 320	1 415 139
	<u>11 306 740</u>	<u>2 108 918</u>	<u>13 415 658</u>