

Ορκωτός Ελεγκτής : Κυριάκος Ριρής
Ελεγκτική Εταιρία : PRICEWATERHOUSECOOPERS S.A.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης : Με σύμφωνη γνώμη (χωρίς επιφύλαξη)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ELBISCO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διευθυστη διαδικτυού της (www.elbisco.gr) όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

| ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|----------------------|-----------------|---------------|----------------|
| | 1/1-30/6/2005 | 1/1-30/6/2004 | 1/1-30/6/2005 | 1/1-30/6/2004 |
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| Κέρδη προ φόρων | (1.867) | (1.404) | (30) | (684) |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για: | | | | |
| Αποσβέσεις | 5.141 | 5.257 | 12 | 12 |
| Προβλέψεις | 167 | 1.034 | 163 | 163 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 1.197 | 785 | - | - |
| Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 82 | - | - | - |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 2.527 | 1.004 | - | - |
| Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | (739) | (1.386) | - | - |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | (10.256) | 1.624 | 387 | 3.114 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 733 | (4.292) | (202) | (739) |
| Μείον: | | | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα | (2.202) | (640) | - | - |
| Καταβλημένοι φόροι | (432) | (1.321) | (22) | (1.083) |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | (5.649) | 661 | 308 | 783 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | (251) | (7.682) | (252) | (2.149) |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | (4.428) | (5.035) | - | - |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων | - | (998) | - | - |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (4.679) | (13.714) | (252) | (2.149) |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου | 250 | 2.020 | - | - |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια | 17.619 | 14.173 | - | - |
| Εξοφλήσεις δανείων | (4.129) | (13.226) | (359) | (8.394) |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια) | (266) | 57 | - | - |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 13.474 | 3.024 | (359) | (8.394) |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ) | 3.146 | (10.029) | (302) | (9.760) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 4.224 | 26.979 | 332 | 14.750 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου | 7370 | 16950 | 30 | 4990 |

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Επί των ακινήτων ορισμένων θυγατρικών εταιριών έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού € 124.149 και ποσού ECU 26.880 υπέρ τραπεζών σε κάλυψη δανείων, τα υπόλοιπα των οποίων ανέρχονται κατά την 30/6/2005 στο ποσό των € 57.357. Η εταιρία κατέχει 443.074 μετοχές στην θυγατρική της εταιρία «ΖΙΤΟ LUKS A.D.», από τις οποίες 429.331 μετοχές βρίσκονται σε καθεστώς ενεχυρίασης, για την κάλυψη τραπεζικών υποχρεώσεων της εν λόγω εταιρίας. 2. Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό ενώ ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά την 30/6/2005 ανέρχονταν σε 2.543 άτομα.3. Τα ποσά των πωλήσεων της Εταιρίας προς τις συνδεδεμένες εταιρίες, όπως αυτές ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας περιόδου 1/1/2005 έως την 30/6/2005 ανέρχονται στο ποσό των χιλιάδων € 877 από τις ανωτέρω εταιρίες. Το υπόλοιπο των απαιτήσεων και υποχρεώσεων προς και από τις ανωτέρω Εταιρίες την 30/6/2005 ανέρχεται στο ύψος των € 810 και € 6 χιλιάδων αντίστοιχα. 4. Στο αντίστοιχο εξάμηνο της προηγούμενης Χρήσης (30/6/2004) στα Κονδύλια της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου, της Κατάστασης Μεταβολών της Καθαρής Θέσης και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών δεν συμπεριλαμβάνονταν η Εταιρία OVERPACK HOLDING. Σημειώνεται ότι η OVERPACK ιδρύθηκε τον Μάιο του 2004 και η μεταβολή που επέφερε η έναρξη της ενοποίησης αυτής κατά το τελευταίο εξάμηνο της Χρήσης 2004 ήταν αμελητέα. 5.Η Γενική Συνέλευση της 29/7/2005 των μετόχων της KARAT Bulgaria Ltd., θυγατρικής κατά 99%της ELBISCO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αποφάσισε τη διακοπή δραστηριότητας της εταιρίας. Εκτιμάται ότι η εκκαθάριση της εν λόγω εταιρίας, η οποία τελεί υπό την έγκριση των τοπικών αρχών (Εμπροχικό Δικαστήριο Σόφιας) θα ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Δεκεμβρίου του 2005. 6. Κατά την διάρκεια του 2003 η Εταιρία απέκτησε 2.400.000 μετοχές της θυγατρικής της εταιρίας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ELITE Α.Ε.». Σύμφωνα με την απόφαση του νομικού συμβούλου της Εταιρίας, οι εν λόγω μετοχές, καθώς και 190.411 νέες μετοχές που έχουν περιέλθει στην κυριότητα της εταιρίας από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της, θα παραμείνουν υπό καθεστώς μεσεγγύησης, μέχρις ότου επιλυθεί η επίδικη διαφορά που έχει προκύψει με παλιούς μετόχους. Εκτιμάται ότι η αντιδικία θα λήξει προς το συμφέρον του Ομίλου και δεν θα ακυρωθεί η μεταβίβαση του πακέτου των μετοχών. Πέραν αυτού, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία υποθέσεις καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας. 7.Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2002. 8.Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες :

| ΕΠΩΝΥΜΙΑ | ΕΔΡΑ | % ΣΥΜΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΣΧΕΣΗ ΠΟΥ ΥΠΑΓΓ/ΣΕ ΤΗΝ ΕΝΟΠ/ΣΗ | ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ | ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ |
|---|------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ELITE Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ-ΠΙΚΕΡΜΙ | 98,92 | Άμεσα | Ολική | 2002-2004 |
| ELBISCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. ΔΙΑΝΟΜΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ | ΑΘΗΝΑ-ΠΙΚΕΡΜΙ | 99,98 | Άμεσα | Ολική | 2002-2004 |
| ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ Α.Β.Ε. | ΑΘΗΝΑ-ΠΙΚΕΡΜΙ | 99,95 | Άμεσα | Ολική | 2004 |
| N. ΒΟΣΙΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. | ΑΘΗΝΑ-ΠΙΚΕΡΜΙ | 98,63 | Άμεσα | Ολική | 2003-2004 |
| KARAT BULGARIA S.A. | ΣΟΦΙΑ-ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 99,00 | Άμεσα | Ολική | 2002-2004 |
| ZITOLUKS A.D. | ΣΚΟΠΙΑ | 53,66 | Άμεσα | Ολική | 2004 |
| HELBERICA S.A. | ALICANTE-ΙΣΠΑΝΙΑ | 50,00 | Άμεσα | Αναλογική | 2002-2004 |
| MORNOΣ Α.Ε. | ΘΗΒΑ | 32,07 | Έμμεση | Ολική | 2004 |
| MORPAC S.A. (*) | ΓΑΛΛΙΑ | 85,20 | Άμεσα | Ολική | 2004 |
| MORPAC CYPRUS ltd (*) | ΚΥΠΡΟΣ | 66,67 | Άμεσα | Ολική | 2004 |
| MORPAC ALBANIA SH.A. (*) | ΑΛΒΑΝΙΑ | 60,00 | Άμεσα | Ολική | 2004 |
| OVERPACK HOLDING (*) | ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ | 100,00 | Άμεσα | Ολική | 2004 |

(*) οι εν λόγω εταιρίες ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της MORNOΣ Α.Ε.

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|-----------|---------------|
| | 30/6/2005 | 31/12/2004 | 30/6/2005 | 31/12/2004 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | |
| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού | 187.454 | 192.189 | | 81.790 |
| Αποθέματα | 23.212 | 22.085 | | - |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 57.321 | 46.929 | | 1.286 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 10.122 | 4.699 | | 34 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 278.109 | 265.902 | | 83.109 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 101.606 | 87.728 | | 24.398 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 47.533 | 47.566 | | 1.363 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 47.494 | 47.303 | | 563 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (α) | 196.633 | 182.598 | | 26.324 |
| Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας | 52.452 | 53.922 | | 56.785 |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας | 29.025 | 29.382 | | - |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης (β) | 81.476 | 83.304 | | 56.785 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) | 278.109 | 265.902 | | 83.109 |

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|----------------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|---------------|---------------|----------------|
| | 1/1-30/6/2005 | 1/1-30/6/2004 | 1/1-30/6/2005 | 1/1-30/6/2004 | 1/4-30/6/2005 | 1/4-30/6/2004 | 1/4-30/6/2005 | 1/4-30/6/2004 |
| Κύκλος εργασιών | 79.020 | 83.381 | - | - | 41.824 | 44.273 | - | - |
| Μικτά κέρδη / (ζημιές) | 27.030 | 27.114 | - | - | 13.530 | 15.389 | - | - |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 2.963 | 2.969 | 765 | 252 | 1.332 | 3.224 | 385 | 103 |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 8.105 | 8.226 | 777 | 264 | 3.916 | 5.943 | 391 | 109 |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | (1.867) | (1.404) | (31) | (684) | (1.480) | 2.384 | (36) | (403) |
| Μείον φόροι | (355) | (1.435) | 22 | (1.224) | 63 | (2.575) | 44 | (1.196) |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους | (2.223) | (2.840) | (9) | (1.908) | (1.417) | (191) | 8 | (1.599) |
| Κατανέμονται σε: | | | | | | | | |
| Μετόχους Εταιρίας | (1.682) | (2.964) | (9) | (1.907) | (1.007) | (1.781) | 8 | (1.599) |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας | (541) | 124 | - | - | (410) | 1.590 | - | - |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €) | (0,04) | (0,07) | 0,00 | (0,04) | (0,02) | (0,04) | 0,00 | (0,04) |

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1/1-30/6/2005 | 1/1-30/6/2004 | 1/1-30/6/2005 | 1/1-30/6/2004 |
| Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (30/6/2005 και 30/6/2004 αντίστοιχα) | 83.304 | 90.052 | | 56.794 |
| Καθαρό κέρδος/(ζημία) από αποτίμηση χρεογράφων | 392 | 55 | | - |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 3 | - | | - |
| Αναπροσαρμογή εγγραφής οφειλόμενου Μετοχικού Κεφαλαίου | - | 2021 | | - |
| Κέρδη / (ζημιές) της περιόδου, μετά από φόρους | (2.223) | (2.840) | | (9) |
| Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2005 και 30/6/2004 αντίστοιχα) | 81.476 | 89.288 | | 56.785 |

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2005, 1/1/2004 ΚΑΙ 30/6/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)

| | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | ΕΤΑΙΡΙΑ | | |
|--|----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1/1/2005 | 1/1/2004 | 30/6/2004 | 1/1/2005 | 1/1/2004 | 30/6/2004 |
| Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, (1/1/2005, 1/1/2004 και 30/6/2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. | 112.936 | 106.598 | 109.476 | 72.439 | 73.465 | 71.625 |
| Αναπροσαρμογή ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | 10.359 | 19.719 | 19.638 | (153) | - | 27 |
| Διάφορες αποτιμήσεις συμμετοχών | 144 | - | 55 | (13.997) | (13.997) | (13.997) |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων | (3.217) | (6.038) | (6.059) | 283 | 397 | 257 |
| Σχηματισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού βάσει αναλογιστικής μελέτης | (3.922) | (3.263) | (3.378) | - | - | - |
| Προσαρμογή μακροπρ. απαιτήσεων σε παρούσες αξίες | (170) | (170) | (170) | - | - | - |
| Αναπροσαρμογή άυλων περιουσιακών στοιχείων | (10.533) | (9.074) | (5.302) | (491) | (924) | (715) |
| Διαγραφή goodwill | (9.212) | (2.978) | (9.732) | - | - | - |
| Σχηματισμός πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων και χρεωστών | (8.507) | (8.361) | (8.767) | (664) | (4) | (4) |
| Προσαρμογή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | (293) | - | (330) | - | - | - |
| Αναπροσαρμογή εγγραφής μετοχικού κεφαλαίου | (6.005) | (7.829) | (5.807) | - | - | - |
| Απομείωση μετοχών διαθέσιμων προς πώληση | (11) | - | (6) | - | - | - |
| Λοιπές προβλέψεις | (1.214) | (2.028) | (2.616) | (625) | (295) | (458) |
| Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης σε Ξ.Ν. | 4.812 | 5.123 | 3.814 | - | - | - |
| Επιχορηγήσεις | (1.666) | (1.527) | (1.375) | - | - | - |
| Διαφορές στην ενοποίηση | (196) | (120) | (151) | - | - | - |
| Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, (1/1/2005, 1/1/2004 και 30/6/2004 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. | 83.304 | 90.052 | 89.288 | 56.794 | 58.643 | 56.735 |

Κηφισιά, 29 Σεπτεμβρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΦΙΛΙΠΠΟΥ
Α.Δ.Τ. Λ 168536/80

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΡΟΥΣΣΟΣ
Α.Δ.Τ. Κ 104136/76

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΤΩΝΗΣ ΓΟΥΡΟΥΝΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 730684/98