



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2005-31/03/2005

Ηράκλειο 28 Ιουνίου 2005

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	70.762	71.386	70.052	70.523
Αποθέματα	13.438	12.941	12.343	11.858
Απαιτήσεις από πελάτες	10.087	10.863	9.631	10.904
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<u>6.070</u>	<u>4.678</u>	<u>4.898</u>	<u>3.373</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>100.357</u>	<u>99.868</u>	<u>96.924</u>	<u>96.658</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.680	15.344	12.214	12.732
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	9.048	9.099	8.774	8.834
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>6.255</u>	<u>6.341</u>	<u>5.698</u>	<u>5.907</u>
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	<u>29.983</u>	<u>30.784</u>	<u>26.686</u>	<u>27.473</u>
Καθαρή θέση Μετόχων Εταιρείας	70.374	69.084	70.238	69.185
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	<u>70.374</u>	<u>69.084</u>	<u>70.238</u>	<u>69.185</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)	<u>100.357</u>	<u>99.868</u>	<u>96.924</u>	<u>96.658</u>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2004	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2004
Κύκλος εργασιών	10.185	8.888	9.202	8.135
Μικτά κέρδη	2.237	1.834	1.981	1.557
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	962	666	720	418
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.689	1.378	1.273	958
Κέρδη προ φόρων	864	539	643	315
Μείον φόροι	<u>408</u>	<u>(216)</u>	<u>410</u>	<u>(216)</u>
Κέρδη μετά από φόρους	<u>1.272</u>	<u>323</u>	<u>1.053</u>	<u>99</u>
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρείας	1.272	323	1.053	99
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά Μετοχή - (σε λεπτά/μετοχή)	8,66	2,20	7,17	0,67

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2004	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 και 01.01.2004)	69.084	66.806	69.185	67.937
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.272	323	1.053	99
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	18	2	-	-
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.03.2005 και 31.03.2004)	<u>70.374</u>	<u>67.131</u>	<u>70.238</u>	<u>68.036</u>

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>1/1- 31/3/2005</u>	<u>1/1- 31/3/2004</u>	<u>1/1- 31/3/2005</u>	<u>1/1- 31/3/2004</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	1.272	323	1.053	99
<i>Πλέον / Μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	727	712	553	540
Προβλέψεις	(377)	209	(377)	209
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	18	2	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	98	127	77	103
<i>Πλέον / Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(497)	(1.047)	(485)	(718)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(991)	1.981	(465)	2.663
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(158)	(2.448)	(210)	(3.261)
<i>Μείον:</i>				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(98)	(127)	(77)	(103)
Καταβεβλημένοι φόροι	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6)	(268)	69	(468)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(102)	(521)	(82)	(531)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	-	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	-	-	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(102)	(521)	(82)	(531)
<u>Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	993	-	1.087
Εξοφλήσεις δανείων	(266)	-	(200)	-
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(266)	993	(200)	1.087
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(374)	204	(213)	88
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.117	201	830	140
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.743	405	617	228

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2005 ΚΑΙ 01/01/2004
 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ)
 ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ
 (Δ.Λ.Π.)**

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>1/1/2005</u>	<u>1/1/2004</u>	<u>1/1/2005</u>	<u>1/1/2004</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	52.071	49.997	49.958	48.511
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης				
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	28.358	28.568	28.358	28.568
Επίδραση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	(373)	(905)	(373)	(905)
Επίδραση από leasing	3.331	3.069	3.331	3.069
Αναγνώριση επιστροφής επιχορήγησης στα αποτελέσματα	(3.268)	(3.268)	(3.268)	(3.268)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	(659)	(568)	(659)	(568)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(8.140)	(7.470)	(8.140)	(7.470)
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	(22)	-	(22)	-
Αναστροφή ενοποίησης συγγενούς εταιρείας κατά τα Ε.Λ.Π	(1.158)	(559)	-	-
Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(254)	(265)	-	-
Επίδραση από την ενοποίηση θυγατρικών επιχειρήσεων	703	-	-	-
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων στις λοιπές μακροπρ. Υποχρεώσεις	(1.505)	(1.792)	-	-
Σύνολο προσαρμογών	<u>17.013</u>	<u>16.810</u>	<u>19.227</u>	<u>19.426</u>
Επενδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	<u>69.084</u>	<u>66.807</u>	<u>69.185</u>	<u>67.937</u>

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Δομή του Ομίλου - Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και τα ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Ισοδύναμο % Συμμετοχής</u>
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	Μητρική
MESH PACK GMBH, Kusey Γερμανίας	100% ⁽¹⁾
ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ Ξενοδ.-Τουρ/κες-Εμπ. Επιχ/σεις Α.Ε., Ηράκλειο Κρήτης	100% ⁽¹⁾
JUMA KUNSTOFF - VERTIEBSGESELLSCHAFT MBH, Kassel Γερμανίας	50% ⁽²⁾

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Άμεση Συμμετοχή - Πλήρης Ενοποίηση

⁽²⁾ Συγγενείς εταιρείες με Άμεση Συμμετοχή. Μέθοδος

Ενοποίησης: Καθαρή θέση

2. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2004. Ο Όμιλος εφαρμόζει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) από την 1η Ιανουαρίου 2005.
3. Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002.
4. Έπι των ακινήτων της μητρικής εταιρείας έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις ποσού € 907.116,65 και € 7.465.590,61 αντιστοίχως προς ασφάλεια τραπεζικών δανείων συνολικού ποσού € 1.661.831,69.
5. Η μητρική εταιρεία έχει ασκήσει αίτηση ακυρώσεως στο Συμβούλιο της Επικρατείας κατά της απόφασης του Υφυπουργού Εθνικής Οικονομίας με την οποία ανακλήθηκε απόφαση του ΥΠΕΘΟ για υπαγωγή επένδυσης της εταιρείας στις διατάξεις του Ν. 1892/90 και επιβλήθηκε η επιστροφή της επιχορήγησης και της επιδότησης επιτοκίου ποσού € 1.576.091,20 πλέον τόκων ποσού € 1.692.358,76. Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία της επιχείρησης.
6. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο και στην εταιρεία είναι:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>
Μισθωτοί (κατά την παρατιθέμενη ημερομηνία)	112	106	104	99
Ημερομίσθιοι (κατά την παρατιθέμενη ημερομηνία)	<u>364</u>	<u>373</u>	<u>331</u>	<u>343</u>
Σύνολο	<u>476</u>	<u>479</u>	<u>435</u>	<u>442</u>

7. Τα ποσά των διαιτητικών πωλήσεων μεταξύ των εταιρειών του ομίλου σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των € 344.717,90. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων της εταιρείας από τις συνδεδεμένες εταιρείες στη λήξη της τρέχουσας περιόδου ανέρχονται σε €128.599,20.
8. Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν βάσει του επιμερισμού των κερδών επί του συνολικού αριθμού των μετοχών.
9. Επενδύσεις Α' τριμήνου 2005: Όμιλος € 102.342,95, Εταιρεία € 81.952,50
10. Δεν απαιτείται έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
11. Ανάλυση των πωλήσεων κατά κατηγορία δραστηριότητας σύμφωνα με το ΣΤΑΚΟΔ (εταιρεία): ΣΤΑΚΟΔ 175.2 (κατασκευή διχτύων συσκευασίας) 9.123 χιλ € ΣΤΑΚΟΔ 515.7 (χονδρικό εμπόριο απορριμμάτων και υπολειμμάτων) 36 χιλ € ΣΤΑΚΟΔ 519.0 (λοιπό χονδρικό εμπόριο) 44 χιλ €. (όμιλος) ΣΤΑΚΟΔ 175.2 (κατασκευή διχτύων συσκευασίας) 10.106 χιλ € ΣΤΑΚΟΔ 515.7 (χονδρικό εμπόριο απορριμμάτων και υπολειμμάτων) 36 χιλ € ΣΤΑΚΟΔ 519.0 (λοιπό χονδρικό εμπόριο) 44 χιλ €. (όμιλος)

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

A. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η Εταιρεία "ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ" με τον διακριτικό τίτλο "ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε." (εφεξής η "Εταιρεία" ή "Μητρική") μαζί με θυγατρικές της (εφεξής ο "Όμιλος") δραστηριοποιούνται στην παραγωγή ελαστικών δικτύων συσκευασίας αλλαντικών και κρεάτων, πλαστικών δικτύων συσκευασίας αγροτικών προϊόντων και αγροτικών εφαρμογών και στην εκμετάλλευση ξενοδοχειακού συγκροτήματος Α' κατηγορίας. Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν την έδρα τους στο Μελιδοχώρι Μονοφασίου του Δήμου Ν. Καζαντζάκη Ηρακλείου Κρήτης, ενώ τα κεντρικά γραφεία βρίσκονται στην Βιομηχανική Περιοχή Ηρακλείου, Οδός Α'. Η εταιρεία απασχολεί 435 άτομα μόνιμο προσωπικό και 160 εποχικό, ενώ ο όμιλος συνολικά απασχολεί 476 και 160 αντίστοιχα. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην παράλληλη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2005 εγκρίθηκαν για δημοσίευση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 28 Ιουνίου 2005. Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιλήφθηκαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση Β (ii).

B. Κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναλύονται παρακάτω:

i. Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα υλικά στοιχεία ενεργητικού της Μητρικής και της θυγατρικής Στέλλα Πολάρης ΑΕ, για τα οποία ακολουθήθηκε το μοντέλο του θεωρούμενου κόστους, το οποίο είναι η δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνείες που εκδόθηκαν από τη Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η εταιρεία συντάξε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2005. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει από 1 Ιανουαρίου 2005 την τήρηση των βιβλίων με βάση τα ΔΠΧΠ και την ταυτόχρονη απεικόνιση των διαφορών για την προσαρμογή των λογαριασμών στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, και τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξής τους, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

ii. Ενοποίηση

α) Βάση Ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι θυγατρικές εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση μαζί με τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής και τη δραστηριότητα κάθε θυγατρικής.

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

A.A.	Ονομασία εταιρείας	Χώρα έδρας	Δραστηριότητα	% συμμετοχής
1.	MESH PACK GMBH	Γερμανία	Δικτυωτά σακιά συσκευασίας	100%
2.	ΣΤΕΛΜΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές & τουριστικές επιχ/σεις	100%
3.	JUMA KUNSTOFF- VERTIEBSGESELLSCHAFT MBH	Γερμανία	Προϊόντα γυναικείου καλλωπισμού	50%

β) Θυγατρικές εταιρείες

Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από τη μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι δύο πρώτες θυγατρικές του πίνακα ενοποιούνται πλήρως, ενώ η τρίτη με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτόου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Αν το συνολικό κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διαιτητικές συναλλαγές – Διαιτητικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

iii. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

α) Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς του Ομίλου από την 1^η Ιανουαρίου 2002 είναι το Ευρώ. Κατά συνέπεια οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το νόμισμα αποτίμησης της μητρικής εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές (και από τη μετατροπή στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα) αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός όταν καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως αναγνωρισμένες αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

iv. Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια της μητρικής και της θυγατρικής εσωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει εκτιμήσεων. Συγκεκριμένα τα οικοπέδα και τα κτίρια εκτιμήθηκαν από την «ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ», ενώ ο μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές. Για τις θυγατρικές του εξωτερικού εφαρμόστηκε η μέθοδος του ιστορικού κόστους.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των υπόλοιπων ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο για τον βιομηχανικό τομέα και με τη μέθοδο κατά παραγόμενη μονάδα (ήτοι διανυχτερεύσεις) για τον ξενοδοχειακό τομέα. Ο ωφέλιμος χρόνος ζωής των παγίων στοιχείων του βιομηχανικού τομέα έχει ως εξής:

Κτίρια	25 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	15 έτη
Αυτοκίνητα	5 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	3 -15 έτη

Οι παραγόμενες μονάδες βάσει των οποίων αποσβένονται τα πάγια στοιχεία του ξενοδοχειακού τομέα έχουν ως εξής:

Κτίρια	6.300.000 διανυχτερεύσεις
Μηχανολογικός εξοπλισμός	900.000 διανυχτερεύσεις
Αυτοκίνητα	900.000 διανυχτερεύσεις
Λοιπός εξοπλισμός	540.000 διανυχτερεύσεις

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

v. Ασώματες ακινητοποιήσεις

α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσεως και της εύλογης αξίας του ποσοστού (του ομίλου) επί του καθαρού ενεργητικού της θυγατρικής εταιρείας κατά την ημερομηνία κτήσεως. Η υπεραξία στις εξαγορές θυγατρικών συμπεριλαμβάνεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Στο τέλος κάθε χρήσης, ο όμιλος αξιολογεί αν υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, εκτελείται μία ανάλυση αξιολόγησης της ανακτησιμότητας της λογιστικής αξίας της υπεραξίας. Σε περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό, σχηματίζεται άμεσα πρόβλεψη υποτίμησης.

Το κέρδος ή ζημιά κατά την πώληση μιας εταιρείας συμπεριλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που σχετίζεται με την εταιρεία που πωλήθηκε.

β) Λογισμικό και προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου να τεθεί αυτό σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο και με ωφέλιμο χρόνο ζωής τα 3 έτη για τον βιομηχανικό τομέα και με τη μέθοδο κατά παραγόμενη μονάδα για τον ξενοδοχειακό τομέα.

vi. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας των ασώματων ακινητοποιήσεων) εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσής του, ενώ αξία εν χρήση είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από η διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν δεν υπάρχει δυνατότητα εκτίμησης του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει ελαττωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές, ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

vii. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρούμενων τυχόν εξόδων πώλησης.

viii. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

ix. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

x. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31^η Μαρτίου 2005 φτάνει στο ποσό των €12.771.419,04 και διαιρείται σε 14.679.792 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,87 Ευρώ εκάστη. Δεν υπάρχει τμήμα του καλυφθέντος κεφαλαίου που δεν έχει ακόμη καταβληθεί, ούτε αριθμός ή συνολική ονομαστική αξία και είδος των μετοχών που δεν έχουν εξοφληθεί εξ ολοκλήρου.

Η εταιρεία ολοκληρώνει τη διαδικασία υλοποίησης της υπ' αριθμ. 56/28.05.2005 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, με την οποία αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά € 2.348.766,72 με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών κατά € 0,16. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στην παράλληλη αγορά του Χ.Α.Α. με τη νέα ονομαστική τους αξία (€ 1,03) αναμένεται εντός του μηνός Ιουλίου 2005.

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

xí. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Η Διοίκηση του ομίλου θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς, και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου των δανείων.

xii. Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο κατά την έναρξη της μίσθωσης με την πραγματική αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή αν είναι χαμηλότερη, την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται κατευθείαν στα αποτελέσματα.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Ως αξία κτήσης έχει θεωρηθεί το σύνολο της αξίας των μισθωμάτων αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα, τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσης.

xiii. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες έδρας των θυγατρικών εξωτερικού. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών των εταιρειών του Ομίλου όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

xiv. Παροχές σε εργαζόμενους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στ' αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στ' αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

xv. Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα, νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί η υποχρέωση και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού.

Ο όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

xvi. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από ανακτώμενους φόρους εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της .

(γ) Ενοίκια εκμισθωμένων ακινήτων

Τα ενοίκια λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται δικαίωμα είσπραξης των μισθωμάτων βάσει των προσυμφωνημένων ημερομηνιών.

(δ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και χρήσης του πραγματικού επιτοκίου.

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

xvii. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται σαν υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

xviii. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παράγονται προϊόντα και να παρέχονται υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλους επιχειρηματικούς τομείς. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παράγονται προϊόντα και παρέχονται υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλες περιοχές.

1. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων και δευτερεύων τομέας πληροφόρησης

Κατά την 31 Μαρτίου 2005 οι δραστηριότητες του Ομίλου συνιστούν δύο επιχειρηματικούς τομείς, τον βιομηχανικό και τον ξενοδοχειακό. Επειδή το πρώτο τρίμηνο του 2005 ο ξενοδοχειακός τομέας δεν είχε δραστηριότητα, θα επικεντρώσουμε το ενδιαφέρον της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στη γεωγραφική κατανομή της δραστηριότητας του ομίλου, όπου τα διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα συνοδεύονται από διαφορετικά ρίσκα και οφέλη.

Οι γεωγραφικοί τομείς του Ομίλου λειτουργούν σε τρεις κυρίως γεωγραφικές περιοχές που διευθύνονται από την έδρα της Εταιρείας.

Τα αποτελέσματα των τομέων αυτών κατά τις τρίμηνες περιόδους που έληξαν την 31 Μαρτίου 2004 και 31 Μαρτίου 2005 έχουν ως εξής (τα ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ):

<u>Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2004</u>	Ευρωπαϊκή Ένωση (εκτός Ελλάδας)	Τρίτες χώρες	Ελλάδα	Σύνολο
Πωλήσεις	7.454	824	853	9.131
Μείον: Διεταιρικές	-243			-243
Πωλήσεις σε τρίτους	7.211	824	853	8.888
Μικτό κέρδος	1.839	183	-188	1.834
Άλλα έσοδα περιόδου				100
Λειτουργικές δαπάνες (διάθεσης και διοίκησης)				-1.268
Λειτουργικό αποτέλεσμα				666
Χρηματοοικονομικό κόστος				-127
Αποτελέσματα προ φόρων				539
Φόροι εισοδήματος				-216
Αποτελέσματα μετά φόρων				323
Δικαιώματα μειοψηφίας				-
Καθαρό αποτέλεσμα ομίλου				323

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

<u>Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005</u>	Ευρωπαϊκή Ένωση (εκτός Ελλάδας)	Τρίτες χώρες	Ελλάδα	Σύνολο
Πωλήσεις	8.938	689	903	10.530
Μείον: Διευαιρικές	-345			-345
Πωλήσεις σε τρίτους	8.593	689	903	10.185
Μικτό κέρδος	2.174	174	-111	2.237
Άλλα έσοδα περιόδου				136
Λειτουργικές δαπάνες (διάθεσης και διοίκησης)				-1.412
Λειτουργικό αποτέλεσμα				961
Χρηματοοικονομικό κόστος				-97
Αποτελέσματα προ φόρων				864
Φόροι εισοδήματος				408
Αποτελέσματα μετά φόρων				1.272
Δικαιώματα μειοψηφίας				-
Καθαρό αποτέλεσμα ομίλου				1.272

<u>Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2004</u>	Ευρωπαϊκή Ένωση (εκτός Ελλάδας)	Τρίτες χώρες	Ελλάδα	Απαλοιφές διατομεακών συναλλαγών	Σύνολο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	23	0	3.256		3.279
Ενσώματα πάγια	4.205	0	64.986		69.191
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.404	0	29.191		31.595
Συμμετοχές	0	0	4.411	-3.271	1.140
Σύνολο υποχρεώσεων	-4.266	0	-33.808		-38.074
Καθαρό σύνολο ενεργητικού	2.366	0	68.036		67.131

<u>Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005</u>	Ευρωπαϊκή Ένωση (εκτός Ελλάδας)	Τρίτες χώρες	Ελλάδα	Απαλοιφές διατομεακών συναλλαγών	Σύνολο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	0	796		809
Ενσώματα πάγια	3.531	0	66.110		69.641
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.515	0	27.208	-129	29.594
Συμμετοχές	0	0	6.545	-6.233	312
Σύνολο υποχρεώσεων	-3.407	0	-26.704	129	-29.982
Καθαρό σύνολο ενεργητικού	2.652	0	73.955		70.374

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΑΓΙΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	Υπολ. 31/12/2004	Αγορές Α' Τριμήνου 2005	Σύνολο 31/3/2005
	Γήπεδα - Οικόπεδα	17.375	0	17.375
	Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	25.365	0	25.365
	Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	32.183	54	32.237
	Μεταφορικά Μέσα	500	15	515
	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	<u>4.182</u>	<u>15</u>	<u>4.197</u>
	Σύνολο	<u>79.605</u>	<u>84</u>	<u>79.689</u>
β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ			Πιστώσεις Α' Τριμήνου 2005	Σύνολο 31/3/2005
	Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	1.146	109	1.255
	Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	7.355	580	7.935
	Μεταφορικά Μέσα	83	9	92
	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	<u>748</u>	<u>18</u>	<u>766</u>
	Σύνολο	<u>9.332</u>	<u>716</u>	<u>10.048</u>
γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ				Σύνολο 31/3/2005
	Γήπεδα - Οικόπεδα			17.375
	Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων			24.110
	Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις			24.302
	Μεταφορικά Μέσα			423
	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός			<u>3.431</u>
	Σύνολο			<u>9.641</u>

3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	1.-31.3.2005			1.1.-31.3.2004		
	Μακρ. απαιτήσεις	δαπάνες λογισμικού	σύνολο	Μακρ. απαιτήσεις	δαπάνες λογισμικού	σύνολο
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	736	82	818	3.163	121	3.284
Προσθήκες				3	1	4
Πιστώσεις περιόδου (αποσβέσεις ή εισπράξεις)		-9	-9		-9	-9
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>736</u>	<u>73</u>	<u>809</u>	<u>3.166</u>	<u>113</u>	<u>3.279</u>

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το λογισμικό της εταιρείας (ARMONIA ERP της INFORMER και το EPITOME της SYSCO). Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν δοσμένες εγγυήσεις κυρίως προς τη ΔΕΗ και απαιτήσεις από πώληση περιουσιακών στοιχείων θυγατρικής του εξωτερικού που έπαψε τη λειτουργία της. Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 31 Μαρτίου 2004 περιλαμβάνεται και προκαταβολή € 2.054 για την εξαγορά ποσοστού 77,11% της εταιρείας «ΣΤΕΛΛΑ - ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ Α.Ε.».

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

4. Αποθέματα

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	Εταιρεία		Όμιλος	
	31.3.2005	31.12.2004	31.3.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	232	236	466	420
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	6.506	6.398	7.206	7.004
Υποπροϊόντα και υπολείμματα	23	13	23	13
Πρώτες και βοηθητικές ύλες- υλ.συσκευασίας	5.568	5.199	5.729	5.492
Αναλώσιμα υλικά	10	9	10	9
Είδη συσκευασίας	4	3	4	3
	12.343	11.858	13.438	12.941

5. Απαιτήσεις

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Εταιρεία		Όμιλος	
	31.3.2005	31.12.2004	31.3.2005	31.12.2004
Πελάτες	8.801	10.040	9.357	10.105
Μεταχρονολογημένες επιταγές	830	864	830	864
Μείον:προβλέψεις	-	-	-100	-106
Εμπορικοί χρεώστες (σύνολο)	9.631	10.904	10.087	10.863
Άλλες απαιτήσεις	4.281	2.544	4.327	2.560
Σύνολο στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.912	13.448	14.414	13.423

6. Ταμειακά διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

7. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Εταιρεία		Όμιλος	
	31.3.2005	31.12.2004	31.3.2005	31.12.2004
Προμηθευτές	3.197	3.537	3.581	3.867
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια πληρωτέα	1.255	1.368	1.255	1.368
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	160	223	251	249
Λοιπές βαρχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>1.085</u>	<u>780</u>	<u>1.167</u>	<u>858</u>
Σύνολο	5.698	5.907	6.255	6.341

8. Δάνεια

ΔΑΝΕΙΑ	Εταιρεία		Όμιλος	
	31.3.2005	31.12.2004	31.3.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμα δάνεια	3.750	3.891	4.783	4.998
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα εντός των επόμενων 12 μηνών	1.187	1.200	1.460	1.465
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	<u>7.587</u>	<u>7.634</u>	<u>7.587</u>	<u>7.634</u>
Σύνολο	12.524	12.725	13.830	14.097

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

9. Φόροι εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004
Φόρος εισοδήματος περιόδου	0	0	2	0
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	0	28	0	28
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>-410</u>	<u>187</u>	<u>-410</u>	<u>187</u>
	<u>-410</u>	<u>215</u>	<u>-408</u>	<u>215</u>

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004
Κέρδη προ φόρων	<u>643</u>	<u>315</u>	<u>864</u>	<u>539</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τον φορολογικό συντελεστή της εταιρείας (2005:32%, 2004 35%)	206	110	276	189
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες	4	14	4	14
Φόροι που καταλογίσθηκαν και αφορούν σε προηγούμενες χρήσεις	-	-	-	-
Μη φορολογήσιμο εισόδημα	<u>-620</u>	<u>91</u>	<u>-688</u>	<u>12</u>
Εξοδο φόρου εισοδήματος	<u>-410</u>	<u>215</u>	<u>-408</u>	<u>215</u>

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία		Όμιλος	
	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	<u>-7.730</u>	<u>-7.657</u>	<u>-7.730</u>	<u>-7.657</u>

	Εταιρεία		Όμιλος	
	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004	A' ΤΡΙΜ 2005	A' ΤΡΙΜ 2004
Υπόλοιπο έναρξης	-8.140	-7.470	-8.140	-7.470
Φόρος αποτελεσμάτων	<u>410</u>	<u>-187</u>	<u>410</u>	<u>-187</u>
Υπόλοιπο τέλους	<u>-7.730</u>	<u>-7.657</u>	<u>-7.730</u>	<u>-7.657</u>

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

10. Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

Αριθμός ατόμων	Εταιρεία		Όμιλος	
	Α' ΤΡΙΜ 2005	Α' ΤΡΙΜ 2004	Α' ΤΡΙΜ 2005	Α' ΤΡΙΜ 2004
Μισθωτοί	104	99	112	106
Ημερομίσθιοι	331	343	364	373
Σύνολο	<u>435</u>	<u>442</u>	<u>476</u>	<u>479</u>

Κόστος μισθοδοσίας	Εταιρεία		Όμιλος	
	Α' ΤΡΙΜ 2005	Α' ΤΡΙΜ 2004	Α' ΤΡΙΜ 2005	Α' ΤΡΙΜ 2004
	2.001	1.860	2.231	2.119

11. Πίνακας προσαρμογών της καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα) μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Δ.Λ.Π.)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/2005	1/1/2004	1/1/2005	1/1/2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	<u>52.071</u>	<u>49.997</u>	<u>49.958</u>	<u>48.511</u>
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης				
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	28.358	28.568	28.358	28.568
Επίδραση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	(373)	(905)	(373)	(905)
Επίδραση από leasing	3.331	3.069	3.331	3.069
Αναγνώριση επιστροφής επιχορήγησης στα αποτελέσματα	(3.268)	(3.268)	(3.268)	(3.268)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	(659)	(568)	(659)	(568)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(8.140)	(7.470)	(8.140)	(7.470)
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	(22)	-	(22)	-
Αναστροφή ενοποίησης συγγενούς εταιρείας κατά τα Ε.Λ.Π	(1.158)	(559)	-	-
Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(254)	(265)	-	-
Επίδραση από την ενοποίηση θυγατρικών επιχειρήσεων	703	-	-	-
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων στις λοιπές μακροπρ. Υποχρεώσεις	(1.505)	(1.792)	-	-
Σύνολο προσαρμογών	<u>17.013</u>	<u>16.810</u>	<u>19.227</u>	<u>19.426</u>
Επενδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	<u>69.084</u>	<u>66.807</u>	<u>69.185</u>	<u>67.937</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΙΛΤΙΑΔΗΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι 990607

ΑΘΗΝΑ ΚΑΡΑΤΖΗ
Α.Δ.Τ. Ι 9906006

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Ρ 314022

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΑΡΧΟΝΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 158136

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΑΝΔΡΕΑΔΑΚΗΣ
Α.Μ. ΟΕΕ 0036498 Α' ΤΑΞΕΩΣ