



## **ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές  
Καταστάσεις  
περιόδου  
από 1 Ιανουαρίου μέχρι  
30 Ιουνίου 2005**

**σύμφωνα με τα  
Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,  
που έχουν υιοθετηθεί από την  
Ευρωπαϊκή Ένωση**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» την 9 Σεπτεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιευθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτιο, στη διεύθυνση [www.katselis.gr](http://www.katselis.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο και παρατιθέμενα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν μια ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

**Νικόλαος Χ. Κατσέλης**  
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
**ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ**

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	3
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης.....	4
Κατάσταση Ισολογισμού.....	5
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων- Όμιλος.....	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων- Εταιρεία .....	7
Γενικές πληροφορίες .....	9
Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	9
Οι σημαντικές λογιστικές αρχές.....	10
Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	14
Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου .....	15
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	16
1. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός .....	16
2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	18
3. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις .....	18
4. Αποθέματα .....	19
5. Επενδύσεις.....	19
6. Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι.....	20
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών. ....	20
8. Μακροπρόθεσμα δάνεια.....	20
9. Παροχές προσωπικού .....	21
10. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις .....	21
11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	21
12. Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι .....	22
13. Ίδια κεφάλαια .....	22
14. Πωλήσεις.....	23
15. Κόστος πωλήσεων .....	24
16. Άλλα λειτουργικά έσοδα .....	25
17. Καθαρά κόστη χρηματοδοτήσεως .....	25
18. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή.....	25
19. Φόρος εισοδήματος. ....	26
20. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	26
21. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα .....	28
22. Παράρτημα Ι.....	29

**Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τους μετόχους της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ»**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες, ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ», της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Αθήνα 20 Σεπτεμβρίου 2005**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**Παπαηλιού Θεόδωρος**  
**ΑΜ ΣΟΕΛ 16641**  
**ΣΟΛ αεοε**

## Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	Όμιλος		Όμιλος		Εταιρεία		Εταιρεία	
		1.01- 30.06.2005	1.01- 30.06.2004	1.04- 30.06.2005	1.04- 30.06.2004	1.01- 30.06.2005	1.01- 30.06.2004	1.04- 30.06.2005	1.04- 30.06.2004
Πωλήσεις	14	28.235.651,17	25.966.355,33	13.000.662,63	11.338.246,57	25.977.336,74	22.268.924,84	13.134.692,95	11.039.327,49
Κόστος πωλήσεων	15	(13.996.434,59)	(12.957.218,24)	(6.380.131,75)	(5.301.977,16)	(12.974.903,59)	(11.939.883,34)	(6.773.273,42)	(5.964.591,90)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>14.239.216,58</b>	<b>13.009.137,09</b>	<b>6.620.530,88</b>	<b>6.036.269,41</b>	<b>13.002.433,15</b>	<b>10.329.041,50</b>	<b>6.361.419,53</b>	<b>5.074.735,59</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	16	3.715.638,03	829.726,56	2.779.904,33	353.685,26	3.696.186,79	728.621,37	2.769.047,57	283.940,86
Έξοδα διαθέσεως		(9.299.066,25)	(8.393.930,46)	(4.735.075,45)	(3.934.526,72)	(8.021.643,15)	(6.483.502,99)	(4.266.884,58)	(3.086.867,04)
Έξοδα διοικήσεως		(3.407.596,20)	(3.047.848,76)	(1.636.377,20)	(1.303.448,23)	(3.257.832,08)	(2.633.146,81)	(1.732.910,98)	(1.253.670,14)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(10.155,16)	(82.650,69)	1.794,35	(66.964,16)	(3.972,56)	(64.560,63)	4.403,77	(56.977,56)
<b>Κέρδος λειτουργίας</b>		<b>5.238.037,01</b>	<b>2.314.433,75</b>	<b>3.030.776,91</b>	<b>1.085.015,55</b>	<b>5.415.172,15</b>	<b>1.876.452,44</b>	<b>3.135.075,31</b>	<b>961.161,71</b>
Καθαρά κόστη χρηματοδοτήσεως	17	(382.044,84)	(270.087,28)	(143.521,05)	(117.469,42)	(381.603,51)	(261.365,79)	(155.073,84)	(131.531,61)
Έσοδα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		36.047,65	106.480,76	36.047,65	106.480,76	11.200,00	91.112,96	11.200,00	91.112,96
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>4.892.039,82</b>	<b>2.150.827,22</b>	<b>2.923.303,51</b>	<b>1.074.026,89</b>	<b>5.044.768,64</b>	<b>1.706.199,61</b>	<b>2.991.201,47</b>	<b>920.743,06</b>
Φόρος εισοδήματος	19	(1.092.783,65)	(742.417,09)	(558.326,71)	(435.289,25)	(1.083.861,36)	(393.380,44)	(404.958,74)	(470.675,03)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>		<b>3.799.256,17</b>	<b>1.408.410,13</b>	<b>2.364.976,80</b>	<b>638.737,64</b>	<b>3.960.907,28</b>	<b>1.312.819,17</b>	<b>2.586.242,73</b>	<b>450.068,03</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		(713,66)	(5.077,37)	9.014,67	25.590,62	-	-	-	-
<b>Καθαρό κέρδος από κανονική λειτουργία</b>		<b>3.798.542,51</b>	<b>1.403.332,77</b>	<b>2.373.991,47</b>	<b>664.328,26</b>	<b>3.960.907,28</b>	<b>1.312.819,17</b>	<b>2.586.242,73</b>	<b>450.068,03</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή</b>	18	<b>0,21</b>	<b>0,08</b>	<b>0,13</b>	<b>0,04</b>	<b>0,22</b>	<b>0,07</b>	<b>0,14</b>	<b>0,03</b>

## Κατάσταση Ισολογισμού (ποσά σε ευρώ)

Ενεργητικό	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Ακίνητα, βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός	1	27.771.953,51	27.610.006,85	27.196.198,95	27.068.978,90
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	2	2.445.542,06	2.756.932,55	2.110.941,30	2.401.126,59
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3	1.150.214,67	1.114.167,02	3.198.608,71	3.198.608,71
Άλλες μακροχρόνιες απαιτήσεις		281.564,67	276.974,53	182.916,29	178.326,15
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού	11	779.405,09	741.594,82	795.776,03	749.043,47
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>32.428.680,00</b>	<b>32.499.675,77</b>	<b>33.484.441,28</b>	<b>33.596.083,82</b>
Επενδύσεις	5	3.770.568,64	5.487.018,49	3.727.176,34	4.896.883,40
Αποθέματα	4	1.629.705,38	1.348.961,01	1.571.736,58	1.289.763,76
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος		798.574,48	794.640,83	765.341,43	756.251,03
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	6	29.412.919,21	23.965.031,54	30.540.934,77	24.111.110,71
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	7	3.509.088,74	2.379.308,74	2.615.511,98	1.916.777,52
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>39.120.856,45</b>	<b>33.974.960,61</b>	<b>39.220.701,10</b>	<b>32.970.786,42</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>71.549.536,44</b>	<b>66.474.636,38</b>	<b>72.705.142,37</b>	<b>66.566.870,24</b>
<b>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	13	17.280.000,00	16.200.000,00	17.280.000,00	16.200.000,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	13	-159.341,36	920.658,64	-156.711,39	923.288,61
Αποθεματικά	13	10.744.294,05	11.079.830,54	10.663.762,88	11.000.139,37
Κέρδη εις νέο	13	2.904.143,24	2.449.209,60	4.181.967,85	3.561.729,44
Δικαιώματα μειοψηφίας	13	19.541,77	24.528,11	0,00	0,00
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>30.788.637,70</b>	<b>30.674.226,89</b>	<b>31.969.019,33</b>	<b>31.685.157,42</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	8	22.342.500,00	0,00	22.342.500,00	0,00
Παροχές προσωπικού	9	656.419,01	506.780,74	629.536,01	469.316,50
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	10	888.977,97	945.773,24	888.977,97	945.773,24
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		551.643,31	550.603,31	374.255,74	373.215,74
<b>Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων</b>		<b>24.439.540,30</b>	<b>2.003.157,29</b>	<b>24.235.269,73</b>	<b>1.788.305,48</b>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		4.257.093,99	24.684.607,48	4.257.093,99	24.684.607,48
Φόρος εισοδήματος		1.332.007,48	1.322.677,48	1.324.911,55	1.285.457,17
Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι	12	10.732.256,98	7.789.967,23	10.918.847,77	7.123.342,68
<b>Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων</b>		<b>16.321.358,44</b>	<b>33.797.252,19</b>	<b>16.500.853,31</b>	<b>33.093.407,33</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>71.549.536,44</b>	<b>66.474.636,37</b>	<b>72.705.142,37</b>	<b>66.566.870,23</b>

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων- Όμιλος

	Μετοχικό	Αποθεματικό	Αποθεματικό	Δικαιώματα	Λοιπά	Αποθεματικό	Υπόλοιπο	
	Κεφάλαιο	υπέρ το	αναπροσαρμογής	μειοψηφίας	αποθεματικά	αποτίμησης	εις νέον	Σύνολο
Αποθεματικό		άρτιο				χρεογράφων		
						διαθέσιμων		
Περίοδος 01.01.04 έως 30.06.04						προς		
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2004 σύμφωνα						πώληση		
με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	25.200.000,00	2.566.000,82	3.906.740,43	1.498.678,79	9.191.299,08	0,00	-5.398.850,33	36.963.868,79
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	0,00	-429.577,65	0,00	-1.429.497,28	-1.989.514,89	-13.284,40	7.320.126,51	3.458.252,29
<b>Υπόλοιπα την 01.01.04 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>25.200.000,00</b>	<b>2.136.423,17</b>	<b>3.906.740,43</b>	<b>69.181,51</b>	<b>7.201.784,19</b>	<b>-13.284,40</b>	<b>1.921.276,18</b>	<b>40.422.121,08</b>
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 01.01.04 έως 30.06.04								
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών				5.077,36			1.403.332,59	1.408.409,95
Ζημίες από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση						-1.958.301,44		-1.958.301,44
Μερίσματα				-5.488,28	-1.606.984,80		-1.722.913,96	-3.335.387,04
Διανομή κερδών				465,74	1.674.183,96		-1.676.137,24	-1.487,54
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.04</b>	<b>25.200.000,00</b>	<b>2.136.423,17</b>	<b>3.906.740,43</b>	<b>69.236,33</b>	<b>7.268.983,35</b>	<b>-1.971.585,84</b>	<b>-74.442,43</b>	<b>36.535.355,01</b>
<b>Περίοδος 01.01.05 έως 30.06.05</b>								
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2005 σύμφωνα								
με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	16.200.000,00	1.350.477,05	2.925.371,47	1.250.437,44	9.929.454,05	0,00	-3.447.509,23	28.208.230,78
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	0,00	-429.818,41	80.653,81	-1.225.909,33	-1.325.376,36	-530.272,43	5.896.718,83	2.465.996,11
<b>Υπόλοιπα την 01.01.05 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>16.200.000,00</b>	<b>920.658,64</b>	<b>3.006.025,28</b>	<b>24.528,11</b>	<b>8.604.077,69</b>	<b>-530.272,43</b>	<b>2.449.209,60</b>	<b>30.674.226,89</b>
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 01.01.05 έως 30.06.05								
Διανομή κερδών				-900,00	812.610,57		-823.608,88	-11.898,30
Μερίσματα				-4.800,00			-2.520.000,00	-2.524.800,00
Ζημίες από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση						-1.148.147,06		-1.148.147,06
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών				713,66			3.798.542,51	3.799.256,17
Εκδοθείσες μετοχές	1.080.000,00	-1.080.000,00						0,00
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.05</b>	<b>17.280.000,00</b>	<b>-159.341,36</b>	<b>3.006.025,28</b>	<b>19.541,77</b>	<b>9.416.688,26</b>	<b>-1.678.419,49</b>	<b>2.904.143,24</b>	<b>30.788.637,69</b>

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων- Εταιρεία

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό	Αποθεματικό	Αποθεματικό	Λοιπά	Αποθεματικό Αποτίμησης χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	Υπόλοιπο	
	Κεφάλαιο	υπέρ το άρτιο	αναπροσαρμογής	αποθεματικά		εις νέον	Σύνολο
<b>Περίοδος 01.01.04 έως 30.06.04</b>							
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2004 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	25.200.000,00	2.566.000,82	2.934.465,97	8.630.571,68		22.108,83	39.353.147,30
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	0,00	-402.876,41	0,00	-1.087.735,59	-13.284,40	3.554.058,55	2.050.162,15
<b>Υπόλοιπα την 01.01.04 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>25.200.000,00</b>	<b>2.163.124,41</b>	<b>2.934.465,97</b>	<b>7.542.836,09</b>	<b>-13.284,40</b>	<b>3.576.167,38</b>	<b>41.403.309,45</b>
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 01.01.04 έως 30.06.04							
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών						1.312.819,17	1.312.819,17
Ζημίες από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση					-1.958.301,44		-1.958.301,44
Μερίσματα				-1.606.984,80		-1.723.015,20	-3.330.000,00
Διανομή κερδών				1.445.602,14		-1.445.602,14	0,00
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.04</b>	<b>25.200.000,00</b>	<b>2.163.124,41</b>	<b>2.934.465,97</b>	<b>7.381.453,43</b>	<b>-1.971.585,84</b>	<b>1.720.369,21</b>	<b>37.427.827,18</b>
<b>Περίοδος 01.01.05 έως 30.06.05</b>							
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2005 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	16.200.000,00	1.350.477,05	2.893.447,54	9.845.762,27		276.109,78	30.565.796,64
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	0,00	-427.188,44	80.653,81	-1.289.451,82	-530.272,43	3.285.619,66	1.119.360,78
<b>Υπόλοιπα την 01.01.05 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>16.200.000,00</b>	<b>923.288,61</b>	<b>2.974.101,35</b>	<b>8.556.310,45</b>	<b>-530.272,43</b>	<b>3.561.729,44</b>	<b>31.685.157,42</b>
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 01.01.05 έως 30.06.05							
Διανομή κερδών				811.770,57		-820.668,88	-8.898,31
Μερίσματα						-2.520.000,00	-2.520.000,00
Ζημίες από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση					-1.148.147,06		-1.148.147,06
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών						3.960.907,28	3.960.907,28
Εκδοθείσες μετοχές	1.080.000,00	-1.080.000,00					0,00
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.05</b>	<b>17.280.000,00</b>	<b>-156.711,39</b>	<b>2.974.101,35</b>	<b>9.368.081,02</b>	<b>-1.678.419,49</b>	<b>4.181.967,84</b>	<b>31.969.019,33</b>

**Κατάσταση ταμιακών ροών  
(ποσά σε ευρώ)**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Καθαρά κέρδη προ φόρων και εκτάκτων στοιχείων	4.892.039,82	2.150.827,22	5.044.768,64	1.706.199,61
<b>Αναπροσαρμογές για:</b>				
Αποσβέσεις	2.041.418,94	1.762.879,53	1.982.121,51	1.548.532,33
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	100.895,53	(79.919,27)	103.424,24	(59.440,32)
Κέρδη από πώληση παγίων	(413.080,45)	(28.420,41)	(413.070,46)	(11.764,45)
Ζημιές από πώληση παγίων	-	991,20	0,00	0,00
Έσοδα από επενδύσεις	(14.487,65)	6.897,59	10.360,00	(76.699,56)
Χρεωστικούς τόκους	382.044,84	270.087,28	381.603,51	261.365,79
<b>Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>6.988.831,03</b>	<b>4.083.343,14</b>	<b>7.109.207,44</b>	<b>3.368.193,40</b>
Αύξηση λογαριασμού πελατών και λοιπών εισπρακτέων λογαριασμών	(5.465.309,76)	(2.186.355,50)	(6.452.402,90)	(2.615.400,55)
Μείωση αποθεμάτων	(280.744,37)	(184.767,13)	(281.972,82)	(159.740,37)
Μείωση πληρωτέων λογαριασμών	401.259,72	3.114.342,76	1.265.527,59	3.922.080,70
<b>Χρηματικά διαθέσιμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.644.036,62</b>	<b>4.826.563,28</b>	<b>1.640.359,31</b>	<b>4.515.133,18</b>
Πληρωθέντες τόκοι	(382.044,84)	(270.087,28)	(381.603,51)	(261.365,79)
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	(1.100.176,90)	(484.753,43)	(1.070.052,52)	(285.839,48)
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>161.814,88</b>	<b>4.071.722,57</b>	<b>188.703,28</b>	<b>3.967.927,91</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από πωλήσεις ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	1.211.257,50	44.637,17	1.211.247,50	20.012,72
Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων	546.742,79	1.206,60	-	1.206,60
Εισπραχθέντα μερίσματα	-	-	11.200,00	91.112,96
Εξαγορές θυγατρικών (μείον των χρηματικών διαθεσίμων των θυγατρικών)	-	-	-	(337.500,00)
Αγορά ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	(2.583.998,41)	(1.501.436,34)	(2.511.179,56)	(1.235.973,64)
Αγορά επενδυτικής περιουσίας	-	-	-	-
Αγορά άλλων επενδύσεων	(106.153,75)	(502.207,77)	(106.153,75)	(438.729,60)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(4.800,00)	(5.387,04)	-	-
<b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(936.951,87)</b>	<b>(1.963.187,38)</b>	<b>(1.394.885,81)</b>	<b>(1.899.870,96)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από άλλους μη τρέχοντες δανεισμούς	25.365.512,80	9.388.082,36	25.365.512,80	9.388.082,36
Αποπληρωμές δανείων	(23.450.526,29)	(8.460.000,00)	(23.450.526,29)	(8.460.000,00)
Πληρωθέντα μερίσματα	(10.069,52)	(1.835.005,24)	(10.069,52)	(1.835.005,24)
<b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.904.916,99</b>	<b>(906.922,88)</b>	<b>1.904.916,99</b>	<b>(906.922,88)</b>
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων και ισοδυνάμων αυτών	1.129.780,00	1.201.612,31	698.734,46	1.161.134,07
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 1 Ιανουαρίου	<b>2.379.308,74</b>	<b>1.715.139,69</b>	<b>1.916.777,52</b>	<b>798.030,21</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 30 Ιουνίου</b>	<b>3.509.088,74</b>	<b>2.916.752,00</b>	<b>2.615.511,98</b>	<b>1.959.164,28</b>

## Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1978 με την επωνυμία Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ειδών Αρτοποιίας Ζαχαροπλαστικής Τροφίμων και το διακριτικό τίτλο «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» (ΦΕΚ 3217/20.12.78) με έδρα το Δήμο Αχαρνών και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 13492/06/Β/86/15 έχει την έδρα της στις Αχαρνές Αττικής. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί σε 30 χρόνια.

## Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της εξάμηνης περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της. Θυγατρικές εταιρείες είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την *Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ*, είτε με την κατοχή της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε με την εξάρτησή της από την τεχνογνωσία και την δεσπόζουσα επιρροή που ασκεί ο Όμιλος. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος. Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου, που έχουν προκύψει από διεταιρικές συναλλαγές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη (σε επίπεδο Ομίλου), απαλείφονται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις των αλλοδαπών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένων της υπεραξίας και των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας, που προκύπτουν κατά την ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ενώ τα έσοδα και έξοδα των αλλοδαπών δραστηριοτήτων μετατρέπονται σε Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που προσεγγίζουν τις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά τις ημερομηνίες πραγματοποίησης των συναλλαγών. Κατ' εξαίρεση, τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία (κυρίως τα πάγια στοιχεία) των αλλοδαπών δραστηριοτήτων, που θεωρούνται αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της μητρικής Εταιρείας, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία απόκτησης των στοιχείων, εφόσον δεν προκύπτει, από άλλα στοιχεία, η ανάγκη προσαρμογής της αξίας αυτής απομειωτικά. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά τη μετατροπή των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των αλλοδαπών δραστηριοτήτων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ως «διαφορές προσαρμογής συναλλαγματικών ισοτιμιών». Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το διοικητικό συμβούλιο την 9<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005

## Δομή του Ομίλου

Ο όμιλος «Υιοί Χ. Κατσέλη» περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό	Ίδια κεφάλαια 30.06.05	Απ/τα 01.01- 30.06.05	Συμμετοχική σχέση	Σχέση ενοποίησης	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
La Frianderie AEBE	Αχαρνάι	99,10%	566.445,16	( 131.203,76)	άμεση	Ολική	2
La Frianderie O.E	Αθήνα	93,12%	61.086,93	8.832,54	έμμεση	Ολική	5
Ομόνοια Α.Ε	Αθήνα	99,50%	547.706,30	( 4.461,94)	άμεση	Ολική	2
Παγκράτι Α.Ε	Ν.Σμόρνη	94,20%	63.905,04	(52.108,57)	άμεση	Ολική	2
San Cala S.A	Θεσ/κη	70,00%	87.228,20	18.473,22	άμεση	Ολική	2
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	Πανόρμου	95,00%	( 423.580,73)	(22.400,27)	άμεση	Ολική	5
Carnac LTD	Κύπρος	50,00%	-	-	άμεση	Καθαρή θέση	1
Leventis Foods S.A	Νιγηρία	24,50%	-	-	έμμεση	Καθαρή θέση	1

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

Για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου «Υιοί Χ. Κατσέλη» όλες οι ανωτέρω εταιρείες ενοποιήθηκαν από 1 Ιανουαρίου 2004. Σημειώνεται επίσης ότι οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «Υιοί Χ. Κατσέλη» ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης από θυγατρική εταιρεία, της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών «ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ» η οποία κατέχει ποσοστό 29,17%

### Οι σημαντικές λογιστικές αρχές

#### Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα γήπεδα και οικοπέδα του Ομίλου απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις εύλογες αξίες τους, ενώ τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στην αξία κτήσης των. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κατηγορία	Ωφέλιμη ζωή
Βιομηχανικά κτίρια	20 έτη
Λοιπά κτίρια	20 έτη
Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	8-10 έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις	8-10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	6-7 έτη
Μεταφορικά μέσα	6-10 έτη

Η υπεραξία /goodwill (θετική ή αρνητική) αντιπροσωπεύει τα ποσά που καταβλήθηκαν, κατά την απόκτηση μεριδίων συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις, πέραν (ή λιγότερο) της εύλογης αξίας των κατ' αναλογία αποκτηθέντων επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεών τους. Η αξία της αγορασθείσας υπεραξίας (σε σχέση με επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, που πραγματοποιήθηκαν πριν από την 1 Ιανουαρίου 2004 - ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ) αποσβέσθηκε ολοσχερώς στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την κατ' ευθείαν αναγωγή της στα ίδια κεφάλαια. Η αξία της αγορασθείσας εμπορικής υπεραξίας, που σχετίζεται με επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2004, απεικονίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό στην τιμή κτήσεώς της και απομειώνεται, εάν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου εντός της οποίας συντελείται η απομείωση. Η αξία της αγορασθείσας υπεραξίας (σε σχέση με επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις) απεικονίζεται ως μέρος της αξίας της επένδυσης.

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο εμφανίζονται στη τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που σχετίζονται με την αυτοδημιουργούμενη εμπορική εύνοια άγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών έχει ως ακολούθως:

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

Αυλα στοιχεία	Ωφέλιμη ζωή
Εμπορικά σήματα	3- 5έτη
Λογισμικά προγράμματα	3- 5έτη

Μεταξύ των άυλων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνεται και η καταβληθείσα εμπορική αξία των καταστημάτων (αέρας) του Ομίλου. Επί της εμπορικής αξίας δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

## **Αποθέματα**

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

Ειδικότερα τα αποθέματα των εξειδικευμένων ανταλλακτικών των μηχανημάτων, που αγοράζονται κατά το στάδιο της αγοράς του μηχανήματος, θεωρούνται αναπόσπαστο τμήμα της αξίας του μηχανήματος και αποσβένονται μαζί με το μηχάνημα, ενώ οι αντικαταστάσεις των χρησιμοποιούμενων ανταλλακτικών εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της αγοράς τους. Σε αντίθεση, τα αναλώσιμα υλικά συντήρησης των μηχανημάτων και τα ανταλλακτικά γενικής χρήσεως περιλαμβάνονται στα αποθέματα και εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της ανάλωσής τους.

## **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά τη ζημιά που προκύπτει από τις πιθανολογούμενες επισφάλειες.

## **Διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

## **Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα**

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

## **Απόκτηση ιδίων μετοχών**

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων

## **Μερίσματα**

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από τη γενική συνέλευση των μετόχων

## **Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ**

*(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)*

### ***Δικαιώματα εργαζομένων***

Η υποχρέωση του Ομίλου προς τα πρόσωπα που απασχολούνται από τον Όμιλο, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράτε και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

### ***Προβλέψεις***

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο Όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

### ***Χρηματοοικονομικά εργαλεία***

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, Ομολογιακά Δάνεια και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει 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. Ο Όμιλος *ΚΑΤΣΕΛΗ* δεν χρησιμοποιεί προς το παρόν χρηματοοικονομικά παράγωγα.

### ***Έσοδα***

#### ***α. Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών***

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων), όταν οι βασικοί κίνδυνοι και τα οφέλη, που διασυνδέονται με την ιδιοκτησία των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων) ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης του έργου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την ανάκτηση του οφειλόμενου τιμήματος ή την ενδεχόμενη επιστροφή των αγαθών.

#### ***β. Κρατικές επιχορηγήσεις***

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθούν και ότι ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται ως έσοδο της περιόδου εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν οι επιχορηγούμενες δαπάνες. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν το κόστος αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται ως έσοδο και άγονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος περιουσιακού στοιχείου.

#### ***γ. Έσοδα από μερίσματα***

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## Έξοδα

### α. Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων άγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

### α. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθούμενα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (και να αποσβένονται), με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή ή τους εκμισθωτές. Το κόστος της χρηματοδότησης άγεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο που καθίσταται δεδουλευμένο.

Στις 30 Ιουνίου 2005 δεν υπήρχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις στην εταιρεία/όμιλο.

## Κόστος χρηματοδότησης

Το καθαρό χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων, που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των δεδουλευμένων πιστωτικών τόκων, που προκύπτουν από τη βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

## Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους ετεροχρονισμένους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημιές) αλλά θα καταλογισθούν από τις φορολογικές αρχές σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Στην περίπτωση που ισχύουν διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές επί των διανεμομένων και μη διανεμομένων κερδών, η ποσοτικοποίηση της τρέχουσας φορολογίας γίνεται με βάση τους θεσπισμένους συντελεστές φόρου της κάθε κατηγορίας, ανάλογα με το ποσό των κερδών που διανέμεται. Τούτο έχει ως συνέπεια τη διαχρονική διαφοροποίηση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή, ανάλογα με την ακολουθούμενη πολιτική του Ομίλου στο θέμα της διανομής ή μη των κερδών.

Οι ετεροχρονισμένοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά το χρόνο καταλογισμού τους, επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής βάσεως των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, στο βαθμό που οι διαφορές αυτές συνθέτουν ετεροχρονισμούς, που θα εξαλειφθούν στο μέλλον.

Οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις κατά των φορολογικών αρχών αναγνωρίζονται μόνο στην έκταση στην οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά κέρδη, που θα προσδώσουν φορολογικές υποχρεώσεις με τις οποίες θα μπορέσουν να συμψηφισθούν οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις. Οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά την έκταση στην οποία δεν είναι πλέον προφανές ότι η σχετική μελλοντική φορολογική ελάφρυνση θα εξασφαλισθεί.

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

### Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που μπορούν να προκαλέσουν προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα αμέσως επόμενα έτη αφορούν κυρίως τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Οι υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο, αναγνωρίζονται βάση εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικό αναγνωρισθέν, η διαφορά βαρύνει το φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανά εταιρεία έχουν ως εξής.

Επωνυμία	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
La Frianderie AEBE	2
La Frianderie O.E	5
Ομόνοια Α.Ε	2
Παγκράτι Α.Ε	2
San Cala S.A	2
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	5
Carnac LTD	1
Leventis Foods S.A	1

Ο προσδιορισμός του φόρου που ενδεχομένως θα προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο, αν και είναι αβέβαιος, εκτιμάται ότι θα είναι ασήμαντος για τα μεγέθη της εταιρείας.

### Απορρόφηση θυγατρικής

Στη χρήση 2004 η Εταιρεία απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της «Cibus ΑΕ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2166/1993 και με Ισολογισμό μετασχηματισμού την 31.10.2004. Η διαδικασία της απορρόφησης ολοκληρώθηκε την 29.12.2004 με την απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της εταιρείας για την περίοδο 01.01.2004 έως 30.06.04 δεν έχουν συμπεριληφθεί για συγκριτικούς σκοπούς τα αντίστοιχα αποτελέσματα λόγω της μη σημαντικότητας αυτών, μετά την απαλοιφή των διαιτητικών συναλλαγών.

### Ενοποίηση θυγατρικής

Η εταιρεία στις παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις ενοποίησε με την μέθοδο της καθαρής θέσης την εταιρεία Carnac σε αντίθεση με την προηγούμενη ενδιάμεση οικονομική κατάσταση (α τριμήνου 2005) στην οποία η εν λόγω εταιρεία είχε ενοποιηθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με ορισμένες διορθωτικές εγγραφές οι οποίες προέκυψαν, είχε ως αποτέλεσμα την διαφοροποίηση του πίνακα προσαρμογών μετάβασης από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

## **Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ**

*(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)*

### **Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου**

«Τομέας» ή «τμήμα» των δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας). Ο Όμιλος «Υιοί Χ. Κατσέλη» έχει ένα και μόνο επιχειρηματικό τομέα δραστηριοτήτων και, συγκεκριμένα, εκείνον της παραγωγής και διάθεσης τυποποιημένων τροφίμων, με έμφαση στα προϊόντα ζύμης. Η διάθεση των προϊόντων και εμπορευμάτων της εταιρείας γίνεται μέσω χονδρικών ή λιανικών πωλήσεων. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική επικράτεια.

### **Διακοπείσες δραστηριότητες**

Για τους σκοπούς της καλύτερης και πληρέστερης πληροφόρησης και της αναγωγής των παρατιθέμενων συγκριτικών στοιχείων και δεδομένων σε μια κοινή και, συνεπώς, πραγματικά συγκρίσιμη βάση, οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, είτε με την εκποίηση κλάδων δραστηριότητας, είτε με την εκποίηση των μετοχών θυγατρικών εταιρειών, είτε κατά άλλο τρόπο, προσδιορίζονται και η συμμετοχή της διακοπείσας δραστηριότητας στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου στο παρελθόν ποσοτικοποιείται και παρατίθεται στις οικονομικές καταστάσεις.

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 1. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των ενσώματων παγίων κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.04 έως 31.12.04 και 01.01.05 έως 30.06.05 εταιρείας και ομίλου

#### Εταιρεία (01.01.-31.12.04)

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα &	Ακιν/σεις	Σύνολο
	οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα	λοιπός εξ/σμος	υπό εκτέλεση	
Απογραφή 01.01.2004	6.467.208,96	10.861.483,92	13.157.145,71	2.729.415,28	5.817.037,68	1.214.886,36	40.247.177,91
Προσθήκες		88.883,89	2.471.436,46	188.799,91	805.518,65	-1.074.697,77	2.479.941,14
Μεταφορές cibus	184.870,32	922.466,28	2.570.336,86	184.333,38	655.520,88	11.441,35	4.528.969,07
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας cibus	249.079,68	494.211,00					743.290,68
Μειώσεις - απαλείψεις	0,00	-2.733.463,18	-77.479,04	-15.738,04	-18.230,36	0,00	-2.844.910,62
Υπόλοιπο 31.12.2004	6.901.158,96	9.633.581,91	18.121.439,99	3.086.810,53	7.259.846,85	151.629,94	45.154.468,18
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Απογραφή 01.01.2004	0,00	3.295.249,59	7.984.886,29	1.942.595,00	3.548.510,16	0,00	16.771.241,04
Προσθήκες	0,00	181.013,74	1.509.396,97	227.546,54	756.470,28		2.674.427,53
Μεταφορές cibus		0,00	889.385,57	87.565,41	487.636,24		1.464.587,22
Μειώσεις - απαλείψεις	0,00	-2.712.204,93	-74.151,78	-27.507,05	-10.902,75	0,00	-2.824.766,51
Υπόλοιπο 31.12.2004	0,00	764.058,40	10.309.517,05	2.230.199,90	4.781.713,93	0,00	18.085.489,28
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>							
<b>Κατά την 01.01.2004</b>	<b>6.467.208,96</b>	<b>7.566.234,33</b>	<b>5.172.259,42</b>	<b>786.820,28</b>	<b>2.268.527,52</b>	<b>1.214.886,36</b>	<b>23.475.936,87</b>
<b>Κατά την 31.12.2004</b>	<b>6.901.158,96</b>	<b>8.869.523,51</b>	<b>7.811.922,94</b>	<b>856.610,63</b>	<b>2.478.132,92</b>	<b>151.629,94</b>	<b>27.068.978,90</b>

#### Εταιρεία (01.01- 30.06.05)

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα &	Ακιν/σεις	Σύνολο
	οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα	λοιπός εξ/σμος	υπό εκτέλεση	
Απογραφή 01.01.2005	6.901.158,96	9.633.581,91	18.121.439,99	3.086.810,53	7.259.846,85	151.629,94	45.154.468,18
Προσθήκες		92.026,54	171.931,84	127.546,56	257.045,34	1.862.683,06	2.511.233,34
Μειώσεις		-17.217,41	-1.585.302,44	-1.159,24	-22.833,12	0,00	-1.626.512,21
Υπόλοιπο 30.06.2005	6.901.158,96	9.708.391,04	16.708.069,39	3.213.197,85	7.494.059,07	2.014.313,00	46.039.189,31
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Απογραφή 01.01.2005	0,00	764.058,40	10.309.517,05	2.230.199,90	4.781.713,93	0,00	18.085.489,28
Προσθήκες		359.651,23	712.322,59	130.910,40	382.898,25		1.585.782,47
Μειώσεις		-17.203,02	-788.311,00	-1.005,19	-21.762,18		-828.281,39
Υπόλοιπο 30.06.2005	0,00	1.106.506,61	10.233.528,64	2.360.105,11	5.142.850,00	0,00	18.842.990,36
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>							
<b>Κατά την 01.01.2005</b>	<b>6.901.158,96</b>	<b>8.869.523,51</b>	<b>7.811.922,94</b>	<b>856.610,63</b>	<b>2.478.132,92</b>	<b>151.629,94</b>	<b>27.068.978,90</b>
<b>Κατά την 30.06.2005</b>	<b>6.901.158,96</b>	<b>8.601.884,43</b>	<b>6.474.540,75</b>	<b>853.092,74</b>	<b>2.351.209,07</b>	<b>2.014.313,00</b>	<b>27.196.198,95</b>

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## Όμιλος (01.01.-31.12.04)

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα & λοιπός	Ακιν/σεις	Σύνολο
	οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα	εξ/σμος	υπό εκτέλεση	
Απογραφή 01.01.2004	6.467.208,96	11.278.585,20	13.520.995,95	2.729.415,28	6.152.710,60	1.214.886,36	41.363.802,35
Προσθήκες	0,00	106.381,16	2.478.893,42	188.799,91	823.651,67	-1.074.697,77	2.523.028,39
Μεταφορές cibus	184.870,32	922.466,28	2.570.336,86	184.333,38	655.520,88	11.441,35	4.528.969,07
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας cibus	249.079,68	494.211,00					743.290,68
Μειώσεις - απαλείψεις	0,00	-2.733.463,18	-91.416,97	-15.738,04	-30.245,92	0,00	-2.870.864,11
Υπόλοιπο 31.12.2004	<b>6.901.158,96</b>	<b>10.068.180,46</b>	<b>18.478.809,26</b>	<b>3.086.810,53</b>	<b>7.601.637,23</b>	<b>151.629,94</b>	<b>46.288.226,38</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Απογραφή 01.01.2004	0,00	3.404.041,03	8.187.815,83	1.942.595,00	3.785.149,05	0,00	17.319.600,91
Προσθήκες	0,00	201.447,87	1.531.001,37	227.546,54	785.903,12		2.745.898,90
Μεταφορές cibus	0,00	0,00	889.385,57	87.565,41	487.636,24		1.464.587,22
Μειώσεις - απαλείψεις	0,00	-2.712.204,93	-79.770,19	-27.507,05	-32.385,33	0,00	-2.851.867,50
Υπόλοιπο 31.12.2004	<b>0,00</b>	<b>893.283,97</b>	<b>10.528.432,58</b>	<b>2.230.199,90</b>	<b>5.026.303,08</b>	<b>0,00</b>	<b>18.678.219,53</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>							
<b>Κατά την 01.01.2004</b>	<b>6.467.208,96</b>	<b>7.874.544,17</b>	<b>5.333.180,12</b>	<b>786.820,28</b>	<b>2.367.561,55</b>	<b>1.214.886,36</b>	<b>24.044.201,44</b>
<b>Κατά την 31.12.2004</b>	<b>6.901.158,96</b>	<b>9.174.896,49</b>	<b>7.950.376,68</b>	<b>856.610,63</b>	<b>2.575.334,15</b>	<b>151.629,94</b>	<b>27.610.006,85</b>

## Όμιλος (01.01.-30.06.05)

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα & λοιπός	Ακιν/σεις	Σύνολο
	οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα	εξ/σμος	υπό εκτέλεση	
Απογραφή 01.01.2005	6.901.158,96	10.068.180,46	18.478.809,26	3.086.810,53	7.596.191,09	151.629,94	46.282.780,24
Προσθήκες	0,00	133.447,62	194.304,40	127.546,56	266.070,55	1.862.683,06	2.584.052,19
Μειώσεις	0,00	-17.217,41	-1.585.302,44	-1.159,24	-23.669,51	0,00	-1.627.348,60
Υπόλοιπο 30.06.2005	<b>6.901.158,96</b>	<b>10.184.410,67</b>	<b>17.087.811,22</b>	<b>3.213.197,85</b>	<b>7.838.592,13</b>	<b>2.014.313,00</b>	<b>47.239.483,83</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Απογραφή 01.01.2005	0,00	893.283,97	10.528.432,58	2.230.199,90	5.020.856,94	0,00	18.672.773,39
Προσθήκες	0,00	372.912,83	725.569,67	130.910,40	398.091,02	0,00	1.627.483,92
Μειώσεις	0,00	-19.083,03	-789.687,50	-1.005,19	-22.951,27	0,00	-832.726,99
Υπόλοιπο 30.06.2005	<b>0,00</b>	<b>1.247.113,77</b>	<b>10.464.314,75</b>	<b>2.360.105,11</b>	<b>5.395.996,69</b>	<b>0,00</b>	<b>19.467.530,32</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>							
<b>Κατά την 01.01.2005</b>	<b>6.901.158,96</b>	<b>9.174.896,49</b>	<b>7.950.376,68</b>	<b>856.610,63</b>	<b>2.575.334,15</b>	<b>151.629,94</b>	<b>27.610.006,85</b>
<b>Κατά την 30.06.2005</b>	<b>6.901.158,96</b>	<b>8.937.296,90</b>	<b>6.623.496,47</b>	<b>853.092,74</b>	<b>2.442.595,44</b>	<b>2.014.313,00</b>	<b>27.771.953,51</b>

Σημειώνεται ότι στα έπιπλα συμπεριλαμβάνεται και ο διατιθέμενος σε πελάτες, υπό μορφή χρησιδανείου, εξοπλισμός για σκοπούς προβολής των προϊόντων της εταιρείας.

## 2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.04 έως 30.06.05

<b>Όμιλος</b>	<b>Λογισμικά</b>	<b>Σήματα</b>	<b>Εμπορική αξία</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>
Αξία κτήσης ή αποτίμησης την 31.12.04	1.155.248,90	2.514.694,04	1.234.726,71	409.278,73	5.313.948,38
Προσθήκες	106.153,03	0,00	0,00	0,00	106.153,03
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Αξία κτήσης 30.06.2005</b>	<b>1.261.401,93</b>	<b>2.514.694,04</b>	<b>1.234.726,71</b>	<b>409.278,73</b>	<b>5.420.101,41</b>
Αποσβέσεις έως 31.12.04	750.026,78	1.493.222,36	0,00	313.766,69	2.557.015,83
Προσθήκες	132.995,29	248.677,94	0,00	35.870,29	417.543,52
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο 30.06.2005</b>	<b>883.022,07</b>	<b>1.741.900,30</b>	<b>0,00</b>	<b>349.636,98</b>	<b>2.974.559,35</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2005</b>	<b>378.379,86</b>	<b>772.793,74</b>	<b>1.234.726,71</b>	<b>59.641,75</b>	<b>2.445.542,06</b>

<b>Εταιρεία</b>	<b>Λογισμικά</b>	<b>Σήματα</b>	<b>Εμπορική αξία</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>
Αξία κτήσης ή αποτίμησης την 31.12.04	1.015.281,84	2.456.000,00	984.662,63	394.809,58	4.850.754,05
Προσθήκες	106.153,03	0,00	0,00	0,00	106.153,03
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Αξία κτήσης 30.06.2005</b>	<b>1.121.434,87</b>	<b>2.456.000,00</b>	<b>984.662,63</b>	<b>394.809,58</b>	<b>4.956.907,08</b>
Αποσβέσεις έως 31.12.04	666.472,66	1.473.600,00	0,00	309.554,08	2.449.626,74
Προσθήκες	121.886,84	245.600,00		28.852,20	396.339,04
Μειώσεις					0,00
<b>Σύνολο 30.06.2005</b>	<b>788.359,50</b>	<b>1.719.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>338.406,28</b>	<b>2.845.965,78</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2005</b>	<b>333.075,37</b>	<b>736.800,00</b>	<b>984.662,63</b>	<b>56.403,30</b>	<b>2.110.941,30</b>

## 3. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των συμμετοχών της εταιρείας την περίοδο από 01.01.05 έως 30.06.05

	<b>Όμιλος</b>		<b>Εταιρεία</b>	
	<b>30/6/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>30/6/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>1.114.167,02</b>	<b>1.114.340,52</b>	<b>3.198.608,71</b>	<b>9.803.720,92</b>
Μερίδιο κέρδους / ζημιάς στα αποτελέσματα της περιόδου	36.047,65	212.961,52	0,00	0,00
Συμμετοχές από συγχώνυση (Cibus)	0,00	0,00	0,00	-4.482.893,01
Μεταφορά σε επενδύσεις	0,00	0,00	0,00	-2.246.584,18
Επιστροφή κεφαλαίου	0,00	-213.135,02	0,00	-213.135,02
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	337.500,00
Πωλήσεις / διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>1.150.214,67</b>	<b>1.114.167,02</b>	<b>3.198.608,71</b>	<b>3.198.608,71</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

Οι συμμετοχές της εταιρείας και οι αξίες κτήσης αυτών αναλύονται ως εξής.

Επωνυμία	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
LA FRIADERIE A.E.	-	-	687.500,00	687.500,00
MISTER BREAD ΑΕ (1)	-	-	-	-
ΠΑΓΚΡΑΤΙ ΑΕ	-	-	153.277,16	153.277,16
ΟΜΟΝΟΙΑ ΑΕ	-	-	1.079.130,96	1.079.130,96
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΡΤΑ ΟΕ (1)	-	-	-	-
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΚΡΗΤΗ ΟΕ (1)	-	-	-	-
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΒΟΛΟΣ ΟΕ (1)	-	-	-	-
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΠΑΤΡΑ ΟΕ (1)	-	-	-	-
ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΠΑΝΟΡΜΟΥ ΟΕ	-	-	8.363,90	8.363,90
SAN CALA CENTER	-	-	77.632,07	77.632,07
CARNAC LTD	1.150.214,67	1.114.167,02	1.192.704,62	1.192.704,62
LEVENTIS FOODS LTD	-	-	-	-
<b>Σύνολα</b>	<b>1.150.214,67</b>	<b>1.114.167,02</b>	<b>3.198.608,71</b>	<b>3.198.608,71</b>

(1) Οι εν λόγω εταιρείες βρίσκονται στο στάδιο λύσης και εκκαθάρισης. Η καθαρή θέση των εταιρειών αυτών είναι αρνητική και έχει διενεργηθεί ανάλογη πρόβλεψη για την κάλυψη της.

### 4. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των αποθεμάτων της εταιρείας

Αποθέματα	Όμιλος		Εταιρεία	
	Υπόλοιπα	Υπόλοιπα	Υπόλοιπα	Υπόλοιπα
Αποθέματα	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04
Εμπορεύματα	239.333,67	243.020,97	181.364,87	183.823,72
Προϊόντα	646.907,22	330.671,34	646.907,22	330.671,34
Πρώτες ύλες	743.464,49	775.268,70	743.464,49	775.268,70
<b>Σύνολο</b>	<b>1.629.705,38</b>	<b>1.348.961,01</b>	<b>1.571.736,58</b>	<b>1.289.763,76</b>

### 5. Επενδύσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των επενδύσεων κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.05 έως 30.06.05

Υπόλοιπο έναρξης	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο έναρξης	5.487.018,49	6.207.914,28	4.896.883,40	3.262.382,35
Προσθήκες	0,00	300.000,00	0,00	300.000,00
Μερίδιο κέρδους / ζημιάς στα αποτελέσματα της περιόδου	-21.560,00	-3.300,00	-21.560,00	-3.300,00
Μειώσεις	-546.742,79	-508.812,66	0,00	-400.000,00
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Ζημιάς από αποτίμηση σε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων	-1.148.147,06	-516.988,03	-1.148.147,06	-516.988,03
Μεταφορά από συμμετοχές	0,00	0,00	0,00	2.246.584,18
Λοιπές μεταβολές	0,00	8.204,90	0,00	8.204,90
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>3.770.568,64</b>	<b>5.487.018,49</b>	<b>3.727.176,34</b>	<b>4.896.883,40</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

Η ανάλυση των επενδύσεων ανά είδος έχει ως εξής:

Είδος επένδυσης	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2005	31/12/2004	30/6/2005	31/12/2004
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	850.282,00	1.208.874,80	850.282,00	1.208.874,80
Μετοχές εισηγμένες σε αλλοδαπά Χρηματιστήρια	2.876.894,34	3.688.008,60	2.876.894,34	3.688.008,60
Τοποθετήσεις σταθερής απόδοσης	43.392,30	590.135,09	0,00	0,00
<b>Σύνολα</b>	<b>3.770.568,64</b>	<b>5.487.018,49</b>	<b>3.727.176,34</b>	<b>4.896.883,40</b>

### 6. Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των απαιτήσεων της εταιρείας:

Απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04
Πελάτες	31.599.478,13	25.930.565,04	32.727.493,69	26.074.515,46
Λοιπές απαιτήσεις	19.394,71	242.548,88	19.394,71	242.548,88
Προβλέψεις απομείωσης	-2.205.953,63	-2.208.082,38	-2.205.953,63	-2.205.953,63
<b>Σύνολα</b>	<b>29.412.919,21</b>	<b>23.965.031,54</b>	<b>30.540.934,77</b>	<b>24.111.110,71</b>

### 7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των αποθεμάτων της εταιρείας:

Διαθέσιμα	Όμιλος Υπόλοιπα		Εταιρεία Υπόλοιπα	
	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04
Διαθέσιμα στο ταμείο	289.511,63	253.665,21	252.516,14	216.893,00
Διαθέσιμα στις τράπεζες	3.219.577,11	2.125.643,53	2.362.995,84	1.699.884,52
<b>Σύνολα</b>	<b>3.509.088,74</b>	<b>2.379.308,74</b>	<b>2.615.511,98</b>	<b>1.916.777,52</b>

### 8. Μακροπρόθεσμα δάνεια

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των μακροπροθέσμων υποχρεώσεων της εταιρείας:

Ομολογιακά δάνεια	Όμιλος Υπόλοιπα		Εταιρεία Υπόλοιπα	
	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04
Ομολογιακά δάνεια	22.342.500,00	0,00	22.342.500,00	0,00
<b>Σύνολα</b>	<b>22.342.500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.342.500,00</b>	<b>0,00</b>

Το ανωτέρω ποσό, καθαρό από τα έξοδα έκδοσης, αφορά κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο σε μετοχές ποσού έκδοσης 22.500.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 90.000 ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας 250,00 ευρώ εκάστη.

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 9. Παροχές προσωπικού

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των παροχών αποζημίωσης προσωπικού κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.05 έως 30.06.05

	Υπόλοιπα	
	Όμιλος	Εταιρεία
Υποχρεώσεις ισολογισμού έναρξης	506.780,83	469.316,50
Κόστος τρέχουσας περιόδου	149.638,27	160.219,51
<b>Υπόλοιπο 30.06.05</b>	<b>656.419,01</b>	<b>629.536,01</b>

### 10. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση του ανωτέρω λογαριασμού την περίοδο 01.01.05 έως 30.06.05:

	Όμιλος	Εταιρεία
Επιχορηγήσεις την 31.12.04	945.773,24	945.773,24
Αναγνωρισθέν έσοδο περιόδου	-56.795,27	-56.795,27
Νέες επιχορηγήσεις	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 30.06.05</b>	<b>888.977,97</b>	<b>888.977,97</b>

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν κατά κύριο λόγο την «Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ» για επενδύσεις στο χρονικό διάστημα 1997-2001 που επιχορηγήθηκαν σε ποσοστό 35% έως 50%. Οι επιχορηγήσεις αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδα παράλληλα με την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων που επιδοτήθηκαν. Ανάλογα με τις διατάξεις του νόμου, με βάση τον οποίο πραγματοποιήθηκαν οι ανωτέρω επιχορηγήσεις, ισχύουν περιορισμοί ως προς τη μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων μηχανημάτων και ως προς τη διαφοροποίηση της νομικής υπόστασης της επιχορηγηθείσας εταιρείας. Κατά τους διενεργηθέντες από τις αρμόδιες αρχές, κατά καιρούς ελέγχους, δεν εντοπίστηκε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους περιορισμούς αυτούς.

### 11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων, εταιρείας και ομίλου, περιόδου 01.01.04 έως 30.06.05:

Εταιρεία	Υπόλοιπα 01.1.2004	Χρεώσεις / Πιστώσεις χρήσης 2004	Υπόλοιπα 31.12.2004	Χρεώσεις / Πιστώσεις 1.1.- 30.6.2005	Υπόλοιπα 30.6.2005
<b>Αναβαλλόμενοι φόροι</b>					
Υπολογισμός αναβαλλόμενου φόρου επί ζημίας απομείωσης	651.139,93		651.139,93		651.139,93
Αναβαλλόμενος φόρος επί των επισφαλειών	417.380,55	134.107,86	551.488,41		551.488,41
Αναβαλλόμενος φόρος από επιχορηγήσεις παγίων	95.664,55	21.481,93	117.146,48		117.146,48
Αναβαλλόμενος φόρος επί παροχών προσωπικού	84.861,89	32.467,24	117.329,13	40.054,88	157.384,01
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>1.249.046,92</b>	<b>188.057,03</b>	<b>1.437.103,95</b>	<b>40.054,88</b>	<b>1.477.158,83</b>
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο από νέο υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	(245.038,98)	300.582,06	55.543,08	6.677,68	62.220,76
Αναβαλλόμενος φόρος επί της υπεραξίας των ακινήτων	(743.603,56)	0,00	(743.603,56)		(743.603,56)
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b>(988.642,54)</b>	<b>300.582,06</b>	<b>(688.060,48)</b>	<b>6.677,68</b>	<b>(681.382,80)</b>
<b>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>260.404,38</b>	<b>488.639,09</b>	<b>749.043,47</b>	<b>46.732,56</b>	<b>795.776,03</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

Όμιλος	Υπόλοιπα 01.1.2004	Χρεώσεις / Πιστώσεις χρήσης 2004	Υπόλοιπα 31.12.2004	Χρεώσεις / Πιστώσεις 1.1.- 30.6.2005	Υπόλοιπα 30.6.2005
<b>Αναβαλλόμενοι φόροι</b>					
Αναβαλλόμενος φόρος επί ζημίας απομείωσης συμμετοχών	651.139,93		651.139,93		651.139,93
Αναβαλλόμενος φόρος επί των επισφαλειών	417.380,55	134.107,86	551.488,41		551.488,41
Αναβαλλόμενος φόρος από επιχορηγήσεις παγίων	117.146,48	0,00	117.146,48		117.146,48
Αναβαλλόμενος φόρος επί παροχών προσωπικού	95.888,18	23.073,34	118.961,52	34.524,28	153.485,80
Αναβαλλόμενος φόρος από νέο υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	2.705,57	-1.439,86	1.265,71	317,70	1.583,41
Συμψηφισμοί	-	7.994,66	7.994,66		7.994,66
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>1.284.260,71</b>	<b>163.736,00</b>	<b>1.447.996,71</b>	<b>34.841,98</b>	<b>1.482.838,69</b>
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο από νέο υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	(367.980,30)	413.176,63	45.196,33	2.968,29	48.164,62
Αναβαλλόμενος φόρος επί της υπεραξίας των ακινήτων	(929.426,23)	185.822,67	(743.603,56)		(743.603,56)
Συμψηφισμοί	-	-7.994,66	(7.994,66)		(7.994,66)
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b>(1.297.406,53)</b>	<b>591.004,64</b>	<b>(706.401,89)</b>	<b>2.968,29</b>	<b>(703.433,60)</b>
<b>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>(13.145,81)</b>	<b>754.740,64</b>	<b>741.594,83</b>	<b>37.810,27</b>	<b>779.405,10</b>

## 12. Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων του Ομίλου:

Υποχρεώσεις	Όμιλος Υπόλοιπα		Εταιρεία Υπόλοιπα	
	30.06.05	12.12.04	30.06.05	31.12.04
Προμηθευτές	6.542.468,75	5.845.249,35	7.035.293,83	5.531.229,63
Μερίσματα πληρωτέα	2.669.057,37	159.126,89	2.669.057,37	159.126,89
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	432.147,67	921.556,30	386.534,85	818.019,56
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	841.802,59	255.744,23	792.636,08	183.914,53
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	246.780,77	608.290,46	35.325,64	431.052,07
<b>Σύνολα</b>	<b>10.732.257,15</b>	<b>7.789.967,23</b>	<b>10.918.847,77</b>	<b>7.123.342,68</b>

## 13. Ίδια κεφάλαια

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.04 και την 30.06.05 αντίστοιχα.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04
Μετοχικό κεφάλαιο	17.280.000,00	16.200.000,00	17.280.000,00	16.200.000,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	-159.341,36	920.658,64	-156.711,39	923.288,61
Αποθεματικά	10.744.294,05	11.079.830,54	10.663.762,88	11.000.139,37
Κέρδη εις νέο	2.904.143,24	2.449.209,60	4.181.967,85	3.561.729,44
Δικαιώματα μειοψηφίας	19.541,77	24.528,11	0,00	0,00
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>30.788.637,70</b>	<b>30.674.226,89</b>	<b>31.969.019,33</b>	<b>31.685.157,42</b>



## 15. Κόστος πωλήσεων

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών της εταιρείας και τού Ομίλου καθώς και ο μερισμός αυτών στις λειτουργίες.

### Εταιρεία 30.06.05

	<u>Υπόλοιπο</u>	<u>Διοίκηση</u>	<u>Διάθεση</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές προς/κού	8.685.834,86	1.874.360,07	4.595.902,94	2.215.571,85	8.685.834,86
Αμοιβές τρίτων	406.334,88	85.330,32	211.294,14	109.710,42	406.334,88
Παροχές τρίτων	1.921.460,69	403.506,74	999.159,56	518.794,39	1.921.460,69
Φόροι	94.518,04	19.848,79	49.149,38	25.519,87	94.518,04
Διάφορα έξοδα	2.023.307,31	424.894,54	1.052.119,80	546.292,97	2.023.307,31
Αποσβέσεις	1.982.121,51	416.245,52	1.030.703,19	535.172,81	1.982.121,51
Προβλέψεις	160.219,51	33.646,10	83.314,15	43.259,27	160.219,51
Αναλώσεις	8.980.582,01			8.980.582,01	8.980.582,01
<b>Σύνολα</b>	<b>24.254.378,82</b>	<b>3.257.832,08</b>	<b>8.021.643,15</b>	<b>12.974.903,59</b>	<b>24.254.378,82</b>

### Εταιρεία 30.06.04

	<u>Υπόλοιπο</u>	<u>Διοίκηση</u>	<u>Διάθεση</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές προς/κού	6.911.895,51	1.485.220,69	3.656.635,80	1.770.039,02	6.911.895,51
Αμοιβές τρίτων	311.777,27	63.649,61	156.722,15	91.405,51	311.777,27
Παροχές τρίτων	1.542.315,19	314.865,03	775.280,88	452.169,28	1.542.315,19
Φόροι	66.945,41	14.058,54	34.811,61	18.075,26	66.945,41
Διάφορα έξοδα	2.090.224,08	426.721,12	1.050.700,12	612.802,83	2.090.224,08
Αποσβέσεις	1.548.528,01	316.133,38	778.403,90	453.990,73	1.548.528,01
Προβλέψεις	59.516,40	12.498,44	30.948,53	16.069,43	59.516,40
Αναλώσεις	8.525.331,29			8.525.331,29	8.525.331,29
<b>Σύνολα</b>	<b>21.056.533,15</b>	<b>2.633.146,81</b>	<b>6.483.502,99</b>	<b>11.939.883,34</b>	<b>21.056.533,15</b>

### Ομιλος 30.06.05

	<u>Υπόλοιπο</u>	<u>Διοίκηση</u>	<u>Διάθεση</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές προς/κού	9.769.503,09	1.884.576,88	5.527.780,32	2.357.145,89	9.769.503,09
Αμοιβές τρίτων	471.239,21	98.960,23	245.044,39	127.234,59	471.239,21
Παροχές τρίτων	2.345.782,76	492.614,38	1.219.807,04	633.361,35	2.345.782,76
Φόροι	114.884,00	24.125,64	59.739,68	31.018,68	114.884,00
Διάφορα έξοδα	2.105.262,99	442.105,23	1.094.736,75	568.421,01	2.105.262,99
Αποσβέσεις	2.052.375,75	430.998,91	1.067.235,39	554.141,45	2.052.375,75
Προβλέψεις	162.928,24	34.214,93	84.722,69	43.990,63	162.928,24
Αναλώσεις	9.681.120,99			9.681.120,99	9.681.120,99
<b>Σύνολα</b>	<b>26.703.097,03</b>	<b>3.407.596,20</b>	<b>9.299.066,25</b>	<b>13.996.434,58</b>	<b>26.703.097,03</b>

### Ομιλος 30.06.04

	<u>Υπόλοιπο</u>	<u>Διοίκηση</u>	<u>Διάθεση</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές προς/κού	8.900.659,35	1.578.498,40	4.755.539,10	2.527.757,48	8.861.794,97
Αμοιβές τρίτων	413.035,97	87.744,08	217.271,04	112.813,81	417.828,93
Παροχές τρίτων	2.140.360,33	456.590,95	1.130.606,15	587.045,50	2.174.242,61
Φόροι	102.435,23	21.694,09	53.718,70	27.892,40	103.305,20
Διάφορα έξοδα	2.464.736,27	517.277,32	1.280.877,19	665.070,85	2.463.225,36
Αποσβέσεις	1.762.875,21	370.341,20	917.035,35	476.152,97	1.763.529,52
Προβλέψεις	74.599,09	15.702,72	38.882,93	20.189,21	74.774,86
Αναλώσεις	8.540.296,01			8.540.296,01	8.540.296,01
<b>Σύνολα</b>	<b>24.398.997,45</b>	<b>3.047.848,75</b>	<b>8.393.930,46</b>	<b>12.957.218,23</b>	<b>24.398.997,45</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 16. Άλλα λειτουργικά έσοδα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των λοιπών λειτουργικών εσόδων της 30.06.05 και 30.06.04 αντίστοιχα.

Άλλα λειτουργικά έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Έσοδα από πωλήσεις άυλων στοιχείων	2.800.002,00	0,00	2.800.002,00	0,00
Έσοδα από παροχή Υπηρεσιών	120.213,30	184.851,32	120.213,30	184.851,32
Ενοίκια Κτιρίων-Τεχνικών Έργων	287.362,16	259.648,88	275.038,58	239.158,22
Έκτακτα Κέρδη από εκποίηση παγίων	413.521,25	28.498,69	413.521,25	12.241,20
Λοιπά έσοδα	94.539,32	356.727,67	87.411,66	292.370,63
<b>Σύνολα</b>	<b><u>3.715.638,03</u></b>	<b><u>829.726,56</u></b>	<b><u>3.696.186,79</u></b>	<b><u>728.621,37</u></b>

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «έσοδα από πωλήσεις άυλων στοιχείων» αφορά το κέρδος το οποίο προέκυψε από την πώληση των δικαιωμάτων εκμετάλλευσης της δραστηριότητας των κατεψυγμένων σφολιατοειδών.

### 17. Καθαρά κόστη χρηματοδότησεως

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των δαπανών χρηματοδότησης της 30.06.05

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Τόκοι βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χορηγήσεων	-240.184,15	-240.405,44	-234.206,77	-222.961,28
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	-32.729,74	-20.992,95	-32.729,74	-20.918,07
Διάφορα έξοδα Τραπεζών	-11.627,70	-11.865,58	-14.667,00	-17.486,44
Δεδουλευμένοι τόκοι Ομολογιακού Δανείου	-100.000,00	0,00	-100.000,00	0,00
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	2.496,75	3.176,69	0,00	0,00
<b>Σύνολα</b>	<b><u>-382.044,84</u></b>	<b><u>-270.087,28</u></b>	<b><u>-381.603,51</u></b>	<b><u>-261.365,79</u></b>

### 18. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή.

#### Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.05	30.06.04	30.06.05	30.06.04
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (από συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις)	3.799.256,17	1.408.410,14	3.960.907,28	1.312.819,17
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	18.000.000	18.000.000	18.000.000	18.000.000
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή</b>	<b><u>0,21</u></b>	<b><u>0,08</u></b>	<b><u>0,22</u></b>	<b><u>0,07</u></b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 19. Φόρος εισοδήματος.

Αφορά τον φόρο εισοδήματος επί των κερδών της περιόδου με βάση τον μέσο προσαρμοσμένο φορολογικό Συντελεστή.

	Όμιλος Υπόλοιπα		Εταιρεία Υπόλοιπα	
	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04
Τρέχων φόρος εισοδήματος	<u>1.332.007,48</u>	<u>1.322.967,23</u>	<u>1.324.911,35</u>	<u>1.285.457,17</u>

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής.

	Υπόλοιπα 30.06.05	
	Όμιλος	Εταιρεία
Φόρος χρήσης	1.054.973,38	1.037.128,80
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>37.810,27</u>	<u>46.732,56</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.092.783,65</u></b>	<b><u>1.083.861,36</u></b>

### 20. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες ελεγμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος Κατσέλη, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με το νόμο, η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι υποχρεωτική για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από 1 Ιανουαρίου 2005. Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου έγινε ουσιαστικά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας. Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους, την λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, την μεταφορά των «μη δεδουλευμένων» κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις και της απεικόνισής τους ως εσόδων επομένων χρήσεων και της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας, δηλαδή των φόρων εισοδήματος που θα καταβληθούν ή θα ανακτηθούν μελλοντικά σε σχέση με έσοδα ή έξοδα που ήδη αναγνωρίστηκαν λογιστικά ή, αντίστροφα, σε σχέση με έσοδα ή έξοδα που, ενώ φορολογήθηκαν ή εξέπεσαν ήδη, δεν αφορούν την τρέχουσα ή προηγούμενες χρήσεις και, συνεπώς, θα αναγνωρισθούν λογιστικά στο μέλλον.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας προσαρμογής της καθαρής θέσης. Στο τέλος της παρούσης παρατίθεται αναλυτικοί πίνακες της εταιρείας και του ομίλου με τις μεταβολές την 01.01.04 την 30.06.04 και την 01.01.05 (παράρτημα Ι)

**Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης**

		Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01.2005	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2004
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως προγενέστερα είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με τα ΕΛΠ</b>		<b>28.208.230,78</b>	<b>36.963.868,79</b>	<b>30.565.796,64</b>	<b>39.353.147,30</b>
Επίδραση από τον επανυπολογισμό αποσβέσεων στα ενσώματα πάγια	1	1.867.127,23	1.993.227,59	1.769.960,92	1.432.475,30
Επίδραση από τον επανυπολογισμό αποσβέσεων στα άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	1.220.397,81	456.159,81	1.118.733,66	408.535,36
Μεταφορά εξόδων αυξήσεως κεφαλαίων αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων	3	(429.818,41)	(428.919,34)	(427.188,44)	(402.876,41)
Επίδραση από την διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων	4	(2.222.451,50)	(489.891,54)	(1.738.064,67)	(457.978,33)
Επίδραση από την αποτίμηση παγίων σε εύλογη αξία	5	3.531.849,86	3.531.849,86	2.974.414,22	2.974.414,22
Προσαρμογή αξίας απαιτήσεων	6	(2.205.953,63)	(1.669.522,18)	(2.178.646,71)	(1.619.661,23)
Αναγνώριση παροχών στο προσωπικό	7	(486.458,68)	(380.547,28)	(456.634,83)	(326.765,87)
Μετάθεση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων	8	2.527.800,00	3.335.387,04	2.520.000,00	3.330.000,00
Επίδραση από τον επανυπολογισμό των αποσβέσεων των επιχορηγήσεων	9	(468.585,92)	(467.757,43)	(468.585,59)	(382.658,21)
Επίδραση από την αναταξινόμηση των επιχορηγήσεων	10	(477.187,32)	(802.857,80)	(477.187,65)	(545.462,95)
Επίδραση από την απομείωση και αναταξινόμηση συμμετοχών	11	(2.546.584,18)	(2.246.584,18)	(6.227.680,21)	(2.604.559,72)
Επίδραση από την απομείωση διαθέσιμων προς πώληση	12	(530.272,43)	(13.284,40)	(530.272,43)	(13.284,40)
Επίδραση από την αποτίμηση χρεωγράφων και αναταξινόμηση συμμετοχών	13				(2.420,00)
Λοιπές εγγραφές προσαρμογής	14	3.331.805,66	2.244.164,18	4.408.341,97	
Επίδραση από αναβαλλόμενους φόρους	15	(95.510,01)	17.590,22	83.127,07	0,00
Καθαρή μεταβολή από την μη ενοποίηση εταιρειών	16	743.259,61	173.392,75	749.043,47	260.404,39
Καθαρή μεταβολή στα δικαιώματα μειοψηφίας από την μη ενοποίηση εταιρειών	17	(67.512,64)	(364.657,73)	0,00	0,00
		(1.225.909,33)	(1.429.497,28)	0,00	0,00
<b>Σύνολο προσαρμογών</b>		<b>2.465.996,11</b>	<b>3.458.252,29</b>	<b>1.119.360,78</b>	<b>2.050.162,15</b>
<b>Επενδυμένα κεφάλαια κατά ΔΛΠ την 01.01.04 και 01.01.05</b>		<b>30.674.226,89</b>	<b>40.422.121,08</b>	<b>31.685.157,42</b>	<b>41.403.309,45</b>

**Σημείωση:**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ δεν περιλαμβάνουν τις εταιρίες "Mr. Bread ABEE" και "Carnac Ltd" οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΕΛΠ.

Επιπλέον ο παραπάνω " Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης" επεξηγεί μέσω των παραπομπών του τις μεταβολές των οικονομικών καταστάσεων λόγω εφαρμογής των ΔΠΧΠ.

Συνεπώς τυχόν διαφορές ποσών που δεν καλύπτονται από τον παραπάνω πίνακα οφείλονται στα αντίστοιχα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων των εν λόγω εταιριών που δεν ενοποιήθηκαν.

## 21. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, σημειώνεται ότι:

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 12<sup>ης</sup> Μαΐου 2005 ενέκρινε τη διανομή μερίσματος Euro 0,14 ανά μετοχή (συνολικό ύψος μερισμάτων Euro 2.520.000). Η διανομή του εν λόγω ποσού ξεκίνησε την 1 Ιουνίου 2005.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά Euro 1.080.000 με κεφαλαιοποίηση του υπέρ το άρτιο αποθεματικού και αύξηση της ονομαστικής αξίας κατά Euro 0,06, δηλαδή από 0,9 σε 0,96 Euro ανά μετοχή. Κατόπιν των σχετικών εγκρίσεων η μετοχή διαπραγματεύεται στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία από τις 7 Ιουνίου 2005. Το προαναφερθέν ποσόν δεσμεύθηκε ως «αδία συμμετοχή» για την επιχορήγηση της εταιρείας βάσει των διατάξεων Ν3299/2004.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε μνημόνιο κατανόησης με την εταιρεία ΕΛΒΙΠΕΤ (θυγατρική του ομίλου Αλλατίνη) για την πώληση στην τελευταία της δραστηριότητας κατενυγμένων. Η πώληση αυτή ολοκληρώθηκε την 30 Ιουνίου 2005.
- Τέλος, η Τακτική Γενική Συνέλευση, βάσει των διατάξεων του άρθρου 16 Κ.Ν. 2190/1920, αποφάσισε την αγορά 900.000 ιδίων μετοχών στο διάστημα από 12 Μαΐου 2005 έως 12 Μαΐου 2006.
- Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Ιουνίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΠ).

**Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ**  
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

**22. Παράρτημα Ι**