



## **ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ**

**Ετήσιες Οικονομικές  
Καταστάσεις  
περιόδου  
από 1 Ιανουαρίου μέχρι  
31 Δεκεμβρίου 2005**

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

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΥΙΟΙ Χ. ΚΑΤΣΕΛΗ ΑΒΕΕ» την 3<sup>η</sup> Μαρτίου 2006 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**

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Εκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	2
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης.....	2
Κατάσταση Ισολογισμού .....	2
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων- Όμιλος.....	2
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων - εταιρεία .....	2
Κατάσταση ταμιακών ροών .....	2
Γενικές πληροφορίες.....	2
Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	2
Οι σημαντικές λογιστικές αρχές.....	2
Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	2
Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις .....	2
Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου .....	2
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	2
1. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός .....	2
2. Αύλα περιουσιακά στοιχεία .....	2
3. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις .....	2
4. Αποθέματα .....	2
5 Επενδύσεις .....	2
6. Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι.....	2
7. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....	2
8. Μακροπρόθεσμα δάνεια .....	2
9. Παροχές προσωπικού .....	2
10. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις .....	2
11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	2
12. Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι .....	2
13. Ίδια κεφάλαια.....	2
14. Πωλήσεις.....	2
15. Κόστος πωλήσεων .....	2
16. Άλλα λειτουργικά έσοδα .....	2
17. Καθαρά κόστη χρηματοδότησης.....	2
18. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή.....	2
19. Φόρος εισοδήματος.....	2
20. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	2
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	2
22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	2
23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	2

## **Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ**

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### **Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους κ.κ Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «**Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ**»

Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ**», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για την διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 19 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2003 έως 2005 αλλά και των θυγατρικών της δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 3 Μαρτίου 2006

**Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ**

**Θεόδωρος Ν. Παπαηλιού**

A.M. ΣΟΕΛ 16641

## Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		2005	2004	2005	2004
Πωλήσεις	14	55.754.976,91	55.922.620,29	51.112.004,84	52.023.566,64
Κόστος πωλήσεων	15	-28.804.429,07	27.641.805,31	26.789.563,84	26.257.332,75
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>26.950.547,84</b>	<b>28.280.814,98</b>	<b>24.322.441,00</b>	<b>25.766.233,89</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	16	5.394.725,68	1.606.699,04	5.353.893,86	1.564.219,07
Εξοδα διαθέσεως	15	-18.593.214,62	18.161.219,70	15.874.944,83	15.839.453,52
Εξοδα διοικήσεως	15	-6.258.362,58	-6.718.776,68	-5.959.094,59	-6.432.881,51
Άλλα λειτουργικά έξοδα		-234.444,96	-271.847,38	-214.095,53	-256.070,17
<b>Κέρδος λειτουργίας</b>		<b>7.259.251,36</b>	<b>4.735.670,26</b>	<b>7.628.199,92</b>	<b>4.802.047,75</b>
		0,00	0,00		
Καθαρά κόστη χρηματοδοτήσεως	17	-974.420,88	-580.918,29	-972.971,20	-582.129,78
Έσοδα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		243.993,35	212.961,51	11.200,00	101.612,96
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>6.528.823,83</b>	<b>4.367.713,48</b>	<b>6.666.428,71</b>	<b>4.321.530,93</b>
Φόρος εισοδήματος	19	-1.419.593,03	-1.247.449,87	-1.359.329,69	-1.191.370,94
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	18	<b>5.109.230,80</b>	<b>3.120.263,61</b>	<b>5.307.099,03</b>	<b>3.130.159,99</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.651,69	-3.223,22	0,00	0,00
<b>Καθαρό κέρδος χρήσεως</b>		<b>5.115.882,50</b>	<b>3.117.040,39</b>	<b>5.307.099,03</b>	<b>3.130.159,99</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>	18	<b>0,28</b>	<b>0,17</b>	<b>0,29</b>	<b>0,17</b>
<b>Προτεινόμενο μέρισμα</b>		<b>0,16</b>		<b>0,16</b>	

## Κατάσταση Ισολογισμού (ποσά σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2005	2004	2005	2004
<b>Ενεργητικό</b>				
Ακίνητα, βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός	29.049.545,96	27.610.006,85	28.507.174,07	27.068.978,90
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.819.884,35	2.756.932,55	2.100.539,07	2.401.126,59
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.358.160,37	1.114.167,02	3.198.608,71	3.198.608,71
Άλλες μακροχρόνιες απαιτήσεις	294.295,63	276.974,53	193.481,10	178.326,15
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού	143.565,78	741.594,82	193.564,91	749.043,47
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>33.665.452,08</b>	<b>32.499.675,77</b>	<b>34.193.367,86</b>	<b>33.596.083,82</b>
Επενδύσεις	5.757.590,95	5.487.018,49	5.757.590,95	4.896.883,40
Αποθέματα	1.410.114,69	1.348.961,01	1.342.754,46	1.289.763,76
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	805.687,00	794.640,83	773.575,22	756.251,03
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	29.117.914,23	23.965.031,54	29.492.848,63	24.111.110,71
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.154.441,67	2.379.308,74	2.542.147,13	1.916.777,52
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>40.245.748,54</b>	<b>33.974.960,61</b>	<b>39.908.916,39</b>	<b>32.970.786,42</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>73.911.200,62</b>	<b>66.474.636,38</b>	<b>74.102.284,24</b>	<b>66.566.870,24</b>
<b>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</b>				
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	12.039.258,27	11.079.830,54	11.955.582,26	11.000.139,37
Κέρδη εις νέο	4.206.869,73	2.449.209,60	5.528.159,60	3.561.729,44
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων εταιρείας</b>	<b>33.366.786,64</b>	<b>30.649.698,78</b>	<b>34.607.030,46</b>	<b>31.685.157,42</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	12.060,23	24.528,11	0,00	0,00
<b>Σύνολο Καθαρής θέσης</b>	<b>33.378.846,87</b>	<b>30.674.226,89</b>	<b>34.607.030,46</b>	<b>31.685.157,42</b>
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	22.369.314,98	0,00	22.369.314,98	0,00
Παροχές προσωπικού	557.753,16	506.780,74	531.335,62	469.316,50
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	622.819,34	945.773,24	622.819,34	945.773,24
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	607.337,36	550.603,31	371.255,74	373.215,75
<b>Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων</b>	<b>24.157.224,85</b>	<b>2.003.157,29</b>	<b>23.894.725,69</b>	<b>1.788.305,49</b>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	6.790.799,68	24.684.607,48	6.790.799,68	24.684.607,48
Φόρος εισοδήματος	106.105,44	1.322.677,48	85.480,94	1.285.457,17
Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι	9.478.223,78	7.789.967,24	8.724.247,47	7.123.342,68
<b>Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων</b>	<b>16.375.128,90</b>	<b>33.797.252,20</b>	<b>15.600.528,09</b>	<b>33.093.407,33</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>73.911.200,62</b>	<b>66.474.636,38</b>	<b>74.102.284,24</b>	<b>66.566.870,24</b>



# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων - εταιρεία

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό αναπροσαρμογής	Αποθεματικό ιδίων μετοχών	Αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ 2005</b>								
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2005	16.200.000,00	923.288,61	11.000.139,37	0,00	0,00	0,00	3.561.729,44	31.685.157,42
Reclassification	0,00	0,00	-2.465.013,82	2.974.101,35	0,00	-509.087,53	0,00	-0,00
<b>Αναπροσαρμοσμένα υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>16.200.000,00</b>	<b>923.288,61</b>	<b>8.535.125,55</b>	<b>2.974.101,35</b>	<b>0,00</b>	<b>-509.087,53</b>	<b>3.561.729,44</b>	<b>31.685.157,42</b>
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών</b>	-	-	-	-	-	-	5.307.099,03	5.307.099,03
Εκδοθείσες μετοχές	1.080.000,00	(1.080.000,00)	-	-	-	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-	(2.520.000,00)	(2.520.000,00)
Διανομή κερδών	-	-	811.770,57	-	-	-	(811.770,57)	-
Κέρδη / (Ζημιές ) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς Πώληση	-	-	-	-	-	143.672,32	-	143.672,32
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	-	-	-	-	-	-	(8.898,30)	(8.898,30)
<b>Μεταβολές περιόδου</b>	<b>1.080.000,00</b>	<b>(1.080.000,00)</b>	<b>811.770,57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143.672,32</b>	<b>1.966.430,15</b>	<b>2.921.873,04</b>
<b>Υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>17.280.000,00</b>	<b>(156.711,39)</b>	<b>9.346.896,12</b>	<b>2.974.101,35</b>	<b>-</b>	<b>(365.415,21)</b>	<b>5.528.159,60</b>	<b>34.607.030,46</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ 2004</b>								
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2004	25.200.000,00	2.163.124,41	10.464.017,66	0,00	0,00	0,00	3.576.167,38	41.403.309,44
Reclassification	0,00	0,00	-3.824.511,07	2.230.810,67	1.606.984,80	-13.284,40	0,00	0,00
<b>Αναπροσαρμοσμένα υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>25.200.000,00</b>	<b>2.163.124,41</b>	<b>6.639.506,59</b>	<b>2.230.810,67</b>	<b>1.606.984,80</b>	<b>-13.284,40</b>	<b>3.576.167,38</b>	<b>41.403.309,44</b>
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.444.982,45	2.444.982,45
Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.606.984,80	0,00	-1.723.015,20	-3.330.000,00
Διανομή κερδών	0,00	0,00	1.445.602,14	0,00	0,00	0,00	-1.445.602,14	0,00
Μείωση κεφαλαίου με καταβολή στους μετόχους	-9.000.000,00	-3.246.773,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.246.773,77
Κέρδη / (Ζημιές ) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς Πώληση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-495.803,13	0,00	-495.803,13
Λοιπές μεταβολές στην καθαρή θέση	0,00	0,00	-21.184,90	185.822,67	0,00	0,00	-96.723,90	67.913,87
Συγχώνευση εταιρείας	0,00	2.006.937,97	471.201,72	557.468,01	0,00	0,00	805.920,85	3.841.528,55
<b>Μεταβολές περιόδου</b>	<b>-9.000.000,00</b>	<b>-1.239.835,80</b>	<b>1.895.618,96</b>	<b>743.290,68</b>	<b>-1.606.984,80</b>	<b>-495.803,13</b>	<b>-14.437,93</b>	<b>9718.152,02</b>
<b>Υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>16.200.000,00</b>	<b>923.288,61</b>	<b>8.535.125,55</b>	<b>2.974.101,35</b>	<b>0,00</b>	<b>-509.087,53</b>	<b>3.561.729,44</b>	<b>31.685.157,42</b>

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2005	2004	2005	2004
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>				
Καθαρά κέρδη προ φόρων και εκτάκτων στοιχείων	6.528.823,83	4.367.713,48	6.666.428,71	3.638.797,77
Αναπροσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.283.935,28	3.639.529,46	3.171.261,73	3.169.340,73
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(22.685,59)	112.742,89	-23.172,73	92.745,71
Κέρδη από πώληση παγίων	(501.859,14)	(13.432,83)	-501.859,14	-
Ζημιές από πώληση παγίων	-	9.250,51	-	9.250,51
Έσοδα από επενδύσεις	(223.904,56)	(9.043,13)	9.920,00	-91.112,96
Χρεωστικούς τόκους	974.420,88	580.918,29	972.971,20	568.910,62
<b>Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>10.038.730,71</b>	<b>8.687.678,67</b>	<b>10.295.549,78</b>	<b>7.387.932,38</b>
Αύξηση λογαριασμού πελατών και λοιπών εισπρακτέων λογαριασμών	(5.190.148,26)	(642.135,32)	-5.423.115,36	4.180.108,63
Μείωση αποθεμάτων	(61.153,68)	(106.585,09)	-52.990,70	44.991,90
Μείωση πληρωτέων λογαριασμών	438.369,08	(1.275.651,05)	1.322.021,02	-3.106.075,62
Πληρωθέντες τόκοι	(974.420,88)	(580.918,29)	-972.971,20	-568.910,62
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	(1.999.089,78)	(1.822.502,98)	-1.964.781,12	-1.756.728,49
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>2.252.287,18</b>	<b>4.259.885,94</b>	<b>3.203.712,42</b>	<b>6.181.318,18</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>				
Εισπράξεις από πωλήσεις ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	1.468.679,16	71.100,66	1.468.669,16	29.235,99
Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων	1.515.935,06	520.633,42	924.768,76	-
Εισπραχθέντα μερίσματα	-	-	11.200,00	91.112,96
Εξαγορές θυγατρικών (μείον των χρηματικών διαθεσίμων των θυγατρικών)	-	(1.045.143,20)	-1.014.923,21	-805.207,52
Αγορά ακίνητης περιουσίας, βιομηχανοστασίων και εξοπλισμού	(4.890.876,00)	(3.527.173,63)	-4.809.765,04	-3.085.856,91
Αγορά επενδυτικής περιουσίας	-	-	0,00	0,00
Αγορά άλλων επενδύσεων	(1.521.715,14)	(1.352.131,52)	-1.113.915,14	-843.139,82
<b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(3.427.976,92)</b>	<b>(5.332.714,27)</b>	<b>(4.533.965,47)</b>	<b>(4.613.855,30)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>				
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών	-	(6.452.524,43)	-	-8.952.524,43
Εισπράξεις από άλλους μη τρέχοντες δανεισμούς	27.508.961,99	17.050.000,00	27.508.961,99	17.050.000,00
Αποπληρωμές δανείων	(23.033.454,81)	(5.705.233,01)	23.033.454,81	-5.305.233,01
Πληρωθέντα μερίσματα	(2.524.684,52)	(3.155.245,18)	-2.519.884,52	-3.240.958,13
<b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.950.822,66</b>	<b>1.736.997,38</b>	<b>1.955.622,66</b>	<b>(448.715,57)</b>
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων και ισοδυνάμων αυτών	775132,93	664169,05	625369,61	1118747,31
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 1 Ιανουαρίου	2.379.308,74	1.715.139,69	1.916.777,52	798.030,21
<b>Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>3.154.441,67</b>	<b>2.379.308,74</b>	<b>2.542.147,13</b>	<b>1.916.777,52</b>

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## 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 οριστεί σε 30 χρόνια.

## Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 εταιρείας την 3<sup>η</sup> Μαρτίου 2006.

## Δομή του Ομίλου

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

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό	Ιδία		Συμμετοχική	Σχέση	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
			Κεφάλαια 31.12.2005	Αποτελέσματα 01.01-31.12.05			
La Frianderie AEBE	Αχαρνάι	99,10%	474.121,70	(212.183,07)	άμεση	Ολική	3
La Frianderie O.E	Αθήνα	93,12%	62.808,39	10.794,69	έμμεση	Ολική	3
Ομόνοια Α.Ε	Αθήνα	99,50%	510.393,11	(41.775,12)	άμεση	Ολική	3
Παγκράτι Α.Ε	Ν.Σμύρνη	94,20%	5.853,48	(110.160,12)	άμεση	Ολική	3
San Cala S.A	Θεσσαλ/κη	70,00%	82.759,68	14.004,70	άμεση	Ολική	1
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	Πανόρμου	95,00%	(457.597,32)	(56.416,86)	άμεση	Ολική	3
Carnac LTD	Κύπρος	50,00%	2.583.038,24	88.078,22	άμεση	Καθαρή θέση	2
Leventis Foods S.A	Νιγηρία	24,50%	5.533,38	816,14	έμμεση	Καθαρή θέση	2

## 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 27%

### 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)

	Ωφέλιμη
<b>Αυλα στοιχεία</b>	<b>ζωή</b>
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 «*ΥΙΟΙ Χ.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 31 Δεκεμβρίου 2006 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.

<u>Επωνυμία</u>	<u>Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις</u>
Υιοί Χ. Κατσέλη	3
La Frianderie AEBE	3
La Frianderie O.E	3
Ομόνοια Α.Ε	3
Παγκράτι Α.Ε	3
San Cala S.A	1
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	3
Carnac LTD	2
Leventis Foods S.A	2

Ο προσδιορισμός του φόρου που 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 μετασηματισμού 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.

### 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.

## **Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ**

*(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)*

### **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 01.01.05 έως 31.12.05 εταιρείας και ομίλου

#### Εταιρεία

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Απογραφή 1/1/05	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	117.459,10	194.118,23	2.789.433,65	200.782,46	662.617,97	845.353,63	4.809.765,04
Μειώσεις	0,00	-17.217,31	-1.610.194,90	-172.367,75	-162.232,78	-81.931,87	-2.043.944,61
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>7.018.618,06</b>	<b>9.810.482,83</b>	<b>19.300.678,74</b>	<b>3.115.225,24</b>	<b>7.760.232,04</b>	<b>915.051,70</b>	<b>47.920.288,61</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Απογραφή 1/1/05	0,00	-764.058,40	-10.309.517,05	-2.230.199,90	-4.781.713,93	0,00	-18.085.489,28
Προσθήκες	0,00	-308.821,59	-1.455.534,29	-235.391,47	-405.012,50	0,00	-2.404.759,85
Μειώσεις	0,00	17.203,02	813.319,75	147.552,40	99.059,42	0,00	1.077.134,59
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.055.676,97</b>	<b>-10.951.731,59</b>	<b>-2.318.038,97</b>	<b>-5.087.667,01</b>	<b>0,00</b>	<b>-19.413.114,54</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/05</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>Αναπόσβεστη αξία 31/12/05</b>	<b>7.018.618,06</b>	<b>8.754.805,86</b>	<b>8.348.947,15</b>	<b>797.186,27</b>	<b>2.672.565,03</b>	<b>915.051,70</b>	<b>28.507.174,07</b>

#### Όμιλος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Απογραφή 1/1/05	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	117.459,10	235.539,31	2.813.856,41	200.782,46	677.885,09	845.353,63	4.890.876,00
Μειώσεις	0,00	-17.217,31	-1.610.194,90	-172.367,75	-163.079,16	-81.931,87	-2.044.790,99
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>7.018.618,06</b>	<b>10.286.502,46</b>	<b>19.682.470,77</b>	<b>3.115.225,24</b>	<b>8.110.997,02</b>	<b>915.051,70</b>	<b>49.128.865,25</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
Απογραφή 1/1/05	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	-332.103,66	-1.482.356,49	-235.391,47	-434.665,25	0,00	-2.484.516,87
Μειώσεις	0,00	17.203,02	813.319,75	147.552,40	99.895,80	0,00	1.077.970,97
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.208.184,61</b>	<b>11.197.469,32</b>	<b>2.318.038,97</b>	<b>5.355.626,39</b>	<b>0,00</b>	<b>20.079.319,29</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/05</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>Αναπόσβεστη αξία 31/12/05</b>	<b>7.018.618,06</b>	<b>9.078.317,85</b>	<b>8.485.001,45</b>	<b>797.186,27</b>	<b>2.755.370,63</b>	<b>915.051,70</b>	<b>29.049.545,96</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

Σημειώνεται ότι στην κατηγορία των επίπλων και λοιπού εξοπλισμού 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 01.01.05 έως 31.12.05

<b>Εταιρεία</b>				
<b>Αξία κτήσης</b>	<b>Σήματα</b>	<b>Εμπορική αξία</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>
Απογραφή 1/1/05	2.456.000,00	984.662,63	1.410.091,42	4.850.754,05
Προσθήκες	0,00	0,00	465.914,36	465.914,36
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>2.456.000,00</b>	<b>984.662,63</b>	<b>1.876.005,78</b>	<b>5.316.668,41</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>				
Απογραφή 1/1/05	1.473.600,00	0,00	976.027,46	2.449.627,46
Προσθήκες	491.200,00	0,00	275.301,88	766.501,88
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>-1.964.800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.251.329,34</b>	<b>3.216.129,34</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/05</b>	<b>982.400,00</b>	<b>984.662,63</b>	<b>434.063,96</b>	<b>2.401.126,59</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/05</b>	<b>491.200,00</b>	<b>984.662,63</b>	<b>624.676,44</b>	<b>2.100.539,07</b>
<b>Ομίλος</b>				
<b>Αξία κτήσης</b>	<b>Σήματα</b>	<b>Εμπορική αξία</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>
Απογραφή 1/1/05	2.514.694,04	1.234.726,71	1.565.951,09	5.315.371,84
Προσθήκες	0,00	396.000,00	477.714,36	873.714,36
Μειώσεις	0,00	0,00	-11.344,15	-11.344,15
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>2.514.694,04</b>	<b>1.630.726,71</b>	<b>2.032.321,30</b>	<b>6.177.742,05</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>				
Απογραφή 1/1/05	1.493.222,36	0,00	1.065.216,93	2.558.439,29
Προσθήκες	752.058,81		48.690,80	800.749,61
Μειώσεις	0,00	0,00	1.331,21	1.331,21
<b>Υπόλοιπο 31/12/05</b>	<b>2.245.281,17</b>	<b>0,00</b>	<b>1.112.576,52</b>	<b>3.357.857,69</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 1/1/05</b>	<b>1.021.471,68</b>	<b>1.234.726,71</b>	<b>500.734,16</b>	<b>2.756.932,55</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/05</b>	<b>269.412,87</b>	<b>1.630.726,71</b>	<b>919.744,78</b>	<b>2.819.884,36</b>

### 3. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των συμμετοχών της εταιρείας την περίοδο από 01.01.05 έως 31.12.05

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	1.114.167,02	1.114.340,52	3.198.608,71	9.803.720,92
Μερίδιο κέρδους / ζημιάς στα αποτελέσματα της περιόδου	243.993,35	212.961,52	0,00	0,00
Συμμετοχές από συγχώνευση (Cibus AE)	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	793.800,00	337.500,00
Πωλήσεις / διαγραφές	0,00	0,00	-793.800,00	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>1.358.160,37</b>	<b>1.114.167,02</b>	<b>3.198.608,71</b>	<b>3.198.608,71</b>

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

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
La Frianderie AEBE	0,00	0,00	687.500,00	687.500,00
La Frianderie O.E	0,00	0,00		
Ομόνοια Α.Ε	0,00	0,00	1.079.130,96	1.079.130,96
Παγκράτι Α.Ε	0,00	0,00	153.277,16	153.277,16
San Cala S.A	0,00	0,00	77.632,07	77.632,07
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	0,00	0,00	8.363,90	8.363,90
Carnac LTD	1.358.160,37	1.114.167,02	1.192.704,62	1.192.704,62
Leventis Foods S.A	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολα</b>	<b>1.358.160,37</b>	<b>1.114.167,02</b>	<b>3.198.608,71</b>	<b>3.198.608,71</b>

### 4. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των αποθεμάτων της εταιρείας.

<u>Αποθέματα</u>	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Εμπορεύματα	175.329,89	223.066,11	144.849,06	183.823,72
Προϊόντα	237.468,41	328.235,67	232.203,30	330.671,34
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	925.917,06	797.659,22	894.302,77	775.268,70
Λοιπά αποθέματα	71.399,33	0,00	71.399,33	0,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>1.410.114,69</b>	<b>1.348.961,01</b>	<b>1.342.754,46</b>	<b>1.289.763,76</b>

# Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

## 5 Επενδύσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των επενδύσεων κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.05 έως 31.12.05

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	5.487.018,49	3.961.330,10	4.896.883,40	3.262.382,35
Προσθήκες	985.388,94	302.777,63	985.388,94	300.000,00
Μερίδιο κέρδους / ζημιάς στα αποτελέσματα της περιόδου	-21.120,00	-3.300,00	-21.120,00	-3.300,00
Μειώσεις	-886.231,80	-511.590,29	-296.096,71	-400.000,00
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Ζημίες από αποτίμηση σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων	192.535,32	-516.988,03	192.535,32	-516.988,03
Μεταφορά από συμμετοχές	0,00	2.246.584,18	0,00	2.246.584,18
Λοιπές μεταβολές	0,00	8.204,90	0,00	8.204,90
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>5.757.590,95</b>	<b>5.487.018,49</b>	<b>5.757.590,95</b>	<b>4.896.883,40</b>

Η ανάλυση των επενδύσεων ανά είδος έχει ως εξής.

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	1.220.161,80	1.208.874,80	1.220.161,80	1.208.874,80
Μετοχές εισηγμένες σε αλλοδαπά Χρηματιστήρια	4.537.429,15	3.688.008,60	4.537.429,15	3.688.008,60
Τοποθετήσεις σταθερής απόδοσης	0,00	590.135,09	0,00	0,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>5.757.590,95</b>	<b>5.487.018,49</b>	<b>5.757.590,95</b>	<b>4.896.883,40</b>

## 6. Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των απαιτήσεων της εταιρείας.

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Πελάτες	16.882.302,30	16.053.487,83	17.580.978,62	16.433.317,77
Λοιπές απαιτήσεις	13.434.565,56	10.119.626,09	13.110.823,64	9.883.746,57
Προβλέψεις απομείωσης	-1.198.953,63	-2.208.082,38	-1.198.953,63	-2.205.953,63
<b>Σύνολο:</b>	<b>29.117.914,23</b>	<b>23.965.031,54</b>	<b>29.492.848,63</b>	<b>24.111.110,71</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 7. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των διαθεσίμων της εταιρείας

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	270.747,90	253.942,21	231.682,04	216.893,00
Διαθέσιμα στις τράπεζες	2.883.693,77	2.125.366,53	2.310.465,09	1.699.884,52
<b>Σύνολο:</b>	<b>3.154.441,67</b>	<b>2.379.308,74</b>	<b>2.542.147,13</b>	<b>1.916.777,52</b>

### 8. Μακροπρόθεσμα δάνεια

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των μακροπροθέσμων υποχρεώσεων της εταιρείας

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ομολογιακά δάνεια	22.369.314,98	0,00	22.369.314,98	0,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>22.369.314,98</b>	<b>0,00</b>	<b>22.369.314,98</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.

### 9. Παροχές προσωπικού

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση των παροχών αποζημίωσης προσωπικού κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.05 έως 31.12.05

	<u>Ομιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Υποχρεώσεις της 31/12/2004	499.140,35	469.316,50
Κόστος τρέχουσας περιόδου	58.612,81	62.019,12
<b>Υποχρεώσεις της 31/12/2005</b>	<b>557.753,16</b>	<b>531.335,62</b>

### 10. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται η κίνηση του ανωτέρω λογαριασμού την περίοδο 01.01.05 έως 31.12.05

	<u>Ομιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Επιχορηγήσεις την 31/12/2004</b>	<b>945.773,24</b>	<b>945.773,24</b>
Αναγνωρισθέν έσοδο περιόδου	-322.953,90	-322.953,90
Νέες επιχορηγήσεις	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο επιχορηγήσεων την 31/12/2005</b>	<b>622.819,34</b>	<b>622.819,34</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

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 31.12.04 έως 31.12.05

	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31/12/2004</u>	<u>Χρεώσεις /</u> <u>πιστώσεις</u> <u>2005</u>	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31/12/2005</u>
<b>Εταιρεία</b>			
Αναβαλλόμενος φόρος επί ζημίας απομείωσης συμμετοχών	651.139,93	0,00	651.139,93
Αναβαλλόμενος φόρος επί των επισφαλειών	551.488,41	-315.438,67	236.049,74
Αναβαλλόμενος φόρος από επιχορηγήσεις παγίων	117.146,48	0,00	117.146,48
Αναβαλλόμενος φόρος επί παροχών προσωπικού	117.329,13	15.504,78	132.833,91
Αναβαλλόμενος φόρος από υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	0,00	6.703,75	6.703,75
Συμψηφισμοί	0,00	312.268,25	312.268,25
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>1.437.103,95</b>	<b>19.038,11</b>	<b>1.456.142,06</b>
Αναβαλλόμενος φόρος από υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	55.543,08	-262.248,42	-206.705,34
Αναβαλλόμενος φόρος επί της υπεραξίας των ακινήτων	-743.603,56	0,00	-743.603,56
Συμψηφισμοί	0,00	-312.268,25	-312.268,25
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b>-688.060,48</b>	<b>-574.516,67</b>	<b>1.262.577,15</b>
<b>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις</b>	<b>749.043,47</b>	<b>-555.478,56</b>	<b>193.564,91</b>
	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31/12/2004</u>	<u>Χρεώσεις /</u> <u>πιστώσεις</u> <u>2005</u>	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31/12/2005</u>
<b>Όμιλος</b>			
Αναβαλλόμενος φόρος επί ζημίας απομείωσης συμμετοχών	651.139,93	0,00	651.139,93
Αναβαλλόμενος φόρος επί των επισφαλειών	551.488,41	-315.438,67	236.049,74
Αναβαλλόμενος φόρος από επιχορηγήσεις παγίων	117.146,48	0,00	117.146,48
Αναβαλλόμενος φόρος επί παροχών προσωπικού	118.961,52	26.009,24	144.970,76
Αναβαλλόμενος φόρος από υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	1.265,71	6.703,75	7.969,46
Συμψηφισμοί	7.994,66	312.268,25	320.262,91
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>1.447.996,71</b>	<b>29.542,57</b>	<b>1.477.539,28</b>
Αναβαλλόμενος φόρος από υπολογισμό αποσβέσεων παγίων	45.196,33	-315.303,36	-270.107,03
Αναβαλλόμενος φόρος επί της υπεραξίας των ακινήτων	-743.603,56	0,00	-743.603,56
Συμψηφισμοί	-7.994,66	-312.268,25	-320.262,91
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b>-706.401,89</b>	<b>-627.571,61</b>	<b>1.333.973,50</b>
<b>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις</b>	<b>741.594,82</b>	<b>-598.029,04</b>	<b>143.565,78</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 12. Άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων του Ομίλου

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προμηθευτές	7.447.660,66	5.845.213,86	7.133.623,44	5.531.194,24
Μερίσματα πληρωτέα	159.242,37	159.126,89	159.242,37	159.126,89
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	892.901,90	921.556,30	789.758,91	818.019,56
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	225.967,25	255.744,23	153.376,34	183.914,53
Πιστωτές διάφοροι	752.451,60	608.325,95	488.246,41	431.087,46
<b>Σύνολο</b>	<b>9.478.223,78</b>	<b>7.789.967,23</b>	<b>8.724.247,47</b>	<b>7.123.342,68</b>

### 13. Ίδια κεφάλαια

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.04 και την 31.12.05 αντίστοιχα.

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
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	12.039.258,27	11.079.830,54	11.955.582,26	11.000.139,37
Κέρδη εις νέον	4.206.869,73	2.449.209,60	5.528.159,60	3.561.729,44
Δικαιώματα μειοψηφίας	12.060,23	24.528,11	0,00	0,00
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>33.378.846,87</b>	<b>30.674.226,89</b>	<b>34.607.030,47</b>	<b>31.685.157,42</b>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 18.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,96 η κάθε μια. Έτσι, την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 17.280.000,00. Οι μετοχές της Υιοί Χ. Κατσέλη ΑΒΕΕ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ευρώ 1.080.000,00 με κεφαλαιοποίηση του υπέρ το άρτιο αποθεματικού και αύξηση της ονομαστικής αξίας κατά ευρώ 0,06, δηλαδή από 0,90 σε 0,96 ευρώ ανά μετοχή. Κατόπιν των σχετικών εγκρίσεων η μετοχή διαπραγματεύεται στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία από τις 7 Ιουνίου 2005. Το προαναφερθέν ποσό δεσμεύθηκε ως ίδια συμμετοχή για την επιχορήγηση της εταιρείας βάση των διατάξεων του Ν 3299/2004.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συσσωρευμένες ζημιές.

Η υπεραξία που προέκυψε, στο παρελθόν, από την αναπροσαρμογή της αξίας ορισμένων στοιχείων του πάγιου ενεργητικού προορίζεται να «κεφαλαιοποιηθεί», βάσει των σχετικών διατάξεων της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η φορολογική υποχρέωση, αναγνωρίζεται όταν και εφόσον συντελεσθεί η διανομή.

### 14. Πωλήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των πωλήσεων της εταιρείας και του ομίλου

	<u>Όμιλος</u>			<u>Εταιρεία</u>		
	<u>1/1- 31/12/2005</u>			<u>1/1- 31/12/2005</u>		
	<u>Χονδρικές</u>	<u>Λιανικές</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Χονδρικές</u>	<u>Λιανικές</u>	<u>Σύνολο</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	5.906.365,13	4.074.675,52	9.981.040,65	5.866.425,48	89.343,88	5.955.769,36
Πωλήσεις προϊόντων	43.564.909,54	1.317.206,33	44.882.115,87	44.724.662,83	408.723,08	45.133.385,91
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	22.849,57	154,63	23.004,20	22.849,57	0,00	22.849,57
Λοιπά έσοδα	0,00	868.816,19	868.816,19	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>49.494.124,24</b>	<b>6.260.852,67</b>	<b>55.754.976,91</b>	<b>50.613.937,88</b>	<b>498.066,96</b>	<b>51.112.004,84</b>
Μείον κόστος πωληθέντων:	(25.383.672,58	(3.420.756,49)	(28.804.429,07)	(26.519.660,84)	(269.902,99)	(26.789.563,83)
	)	)	)	)	)	)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>24.110.451,66</b>	<b>2.840.096,18</b>	<b>26.950.547,84</b>	<b>24.094.277,04</b>	<b>228.163,97</b>	<b>24.322.441,01</b>

  

	<u>Όμιλος</u>			<u>Εταιρεία</u>		
	<u>1/1- 31/12/2004</u>			<u>1/1- 31/12/2004</u>		
	<u>Χονδρικές</u>	<u>Λιανικές</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Χονδρικές</u>	<u>Λιανικές</u>	<u>Σύνολο</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	5.564.526,85	3.797.234,39	9.361.761,24	5.704.614,32	147.784,22	5.852.398,54
Πωλήσεις προϊόντων	44.367.890,52	1.217.806,24	45.585.696,76	45.716.999,01	367.806,30	46.084.805,31
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	86.362,79	578,51	86.941,30	86.362,79	0,00	86.362,79
Λοιπά έσοδα	0,00	888.220,99	888.220,99	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>50.018.780,16</b>	<b>5.903.840,13</b>	<b>55.922.620,29</b>	<b>51.507.976,12</b>	<b>515.590,52</b>	<b>52.023.566,64</b>
Μείον κόστος πωληθέντων:	(24.459.816,20	(3.181.989,10)	(27.641.805,30)	(25.997.103,93)	(260.228,83)	(26.257.332,76)
	)	)	)	)	)	)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>25.558.963,96</b>	<b>2.721.851,03</b>	<b>28.280.814,99</b>	<b>25.510.872,19</b>	<b>255.361,69</b>	<b>25.766.233,88</b>

## 15. Κόστος πωλήσεων

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

Ομιλος	31/12/2005			
	<u>ΔΙΟΙΚΗΣΗ</u>	<u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u>	<u>ΚΟΣΤΟΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Αμοιβές προσωπικού	3.582.371,50	10.367.119,02	6.268.098,28	20.217.588,80
Αμοιβές τρίτων	797.754,07	234.079,77	56.781,64	1.088.615,49
Παροχές τρίτων	508.903,55	2.941.296,94	1.522.537,91	4.972.738,41
Φόροι & τέλη	49.956,57	139.031,64	10.015,58	199.003,78
Διάφορα έξοδα	583.788,39	3.879.714,80	150.530,52	4.614.033,71
Αποσβέσεις	771.246,61	1.128.042,12	1.384.646,54	3.283.935,28
Λοιπά	(35.658,12)	(107.421,05)	(88.186,48)	-231.265,65
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	11.351,38	19.500.005,07	19.511.356,45
<b>Σύνολο:</b>	<b>6.258.362,58</b>	<b>18.593.214,62</b>	<b>28.804.429,07</b>	<b>53.656.006,27</b>

Ομιλος	31/12/2004			
	<u>ΔΙΟΙΚΗΣΗ</u>	<u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u>	<u>ΚΟΣΤΟΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Αμοιβές προσωπικού	3.721.688,00	10.072.658,88	4.823.646,20	18.617.993,08
Αμοιβές τρίτων	200.061,83	568.166,80	259.411,52	1.027.640,15
Παροχές τρίτων	827.050,53	2.520.161,09	1.082.637,24	4.429.848,86
Φόροι & τέλη	29.073,40	86.419,17	39.701,35	155.193,92
Διάφορα έξοδα	1.204.110,14	3.028.926,24	1.531.530,04	5.764.566,42
Αποσβέσεις	757.863,20	1.921.188,29	960.477,97	3.639.529,46
Λοιπά	(21.070,42)	(45.465,62)	(25.919,60)	-92.455,64
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	9.164,84	18.970.320,60	18.979.485,44
<b>Σύνολο:</b>	<b>6.718.776,68</b>	<b>18.161.219,70</b>	<b>27.641.805,31</b>	<b>52.521.801,69</b>

Εταιρεία	31/12/2005			
	<u>ΔΙΟΙΚΗΣΗ</u>	<u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u>	<u>ΚΟΣΤΟΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Αμοιβές προσωπικού	3.389.164,93	8.806.349,18	5.861.766,72	18.057.280,83
Αμοιβές τρίτων	788.872,63	122.167,60	37.466,00	948.506,23
Παροχές τρίτων	446.410,93	2.138.157,18	1.394.138,96	3.978.707,07
Φόροι & τέλη	45.251,87	99.709,24	1.390,34	146.351,44
Διάφορα έξοδα	563.673,79	3.765.376,46	112.823,60	4.441.873,85
Αποσβέσεις	761.102,82	1.046.516,37	1.363.642,54	3.171.261,73
Λοιπά	(35.382,38)	(103.331,22)	(87.599,34)	-226.312,94
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	0,00	18.105.935,03	18.105.935,03
<b>Σύνολο:</b>	<b>5.959.094,59</b>	<b>15.874.944,82</b>	<b>26.789.563,83</b>	<b>48.623.603,24</b>

Εταιρεία	31/12/2004			
	<u>ΔΙΟΙΚΗΣΗ</u>	<u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u>	<u>ΚΟΣΤΟΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Αμοιβές προσωπικού	3.545.236,80	8.729.309,48	4.448.268,81	16.722.815,09
Αμοιβές τρίτων	191.302,66	471.037,69	240.030,70	902.371,06
Παροχές τρίτων	769.993,75	1.895.928,01	966.124,23	3.632.045,99
Φόροι & τέλη	24.519,23	60.372,82	30.764,70	115.656,75
Διάφορα έξοδα	1.176.614,32	2.897.135,27	1.476.317,97	5.550.067,57
Αποσβέσεις	747.196,47	1.839.795,07	937.520,09	3.524.511,63
Λοιπά	(21.981,72)	(54.124,80)	(27.580,84)	-103.687,36
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	0,00	18.185.887,09	18.185.887,09
<b>Σύνολο:</b>	<b>6.432.881,51</b>	<b>15.839.453,54</b>	<b>26.257.332,76</b>	<b>48.529.667,82</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 16. Άλλα λειτουργικά έσοδα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των λοιπών λειτουργικών εσόδων.

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Έσοδα από επιδοτήσεις	52.992,43	40.189,09	23.606,39	40.189,09
Έσοδα από επιχορηγήσεις	322.953,90	0,00	322.953,90	0,00
Έσοδα από πωλήσεις άυλων στοιχείων	2.800.002,00	0,00	2.800.002,00	0,00
Κέρδη από πώληση χρογράφων	683.855,23	0,00	683.855,23	0,00
Έσοδα από εφάπαξ καταβολή φόρων	2.221,85	9.390,02	2.221,85	9.390,02
Έσοδα από είσπραξη αποζημιώσεων	38.890,15	30.466,02	38.890,15	30.466,02
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	118.735,33	327.392,49	118.735,33	324.092,49
Ενοίκια κτιρίων - τεχνικών έργων	700.989,27	526.129,11	700.989,27	526.129,11
Έκτακτα κέρδη από εκποίηση παγίων	502.309,93	37.964,75	502.309,93	37.964,75
Λοιπά έσοδα	171.775,59	638.467,56	160.329,81	595.987,59
<b>Σύνολο:</b>	<b>5.394.725,68</b>	<b>1.609.999,04</b>	<b>5.353.893,86</b>	<b>1.564.219,07</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 κατεφυγμένων σφολιατοειδών.

### 17. Καθαρά κόστη χρηματοδότησης

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των δαπανών χρηματοδότησης.

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Τόκοι βραχ/σμων τραπεζικών χορηγήσεων	354.386,21	505.626,97	354.386,21	505.626,97
Τόκοι ομολογιακού δανείου	535.760,35	0,00	535.760,35	0,00
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	41.603,75	61.939,73	41.603,75	61.939,73
Διάφορα έξοδα τραπεζών	50.028,27	22.998,82	48.349,57	21.962,74
Δεδουλευμένοι τόκοι	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	(7.357,70)	(9.647,23)	(7.128,68)	(7.399,66)
<b>Σύνολο:</b>	<b>974.420,88</b>	<b>580.918,29</b>	<b>972.971,20</b>	<b>582.129,78</b>

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

### 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 αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	5.109.230,80	3.120.263,61	5.307.099,03	3.130.159,99
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	18.000.000	18.000.000	18.000.000	18.000.000
<b>Κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους</b>	<b>0,284</b>	<b>0,173</b>	<b>0,295</b>	<b>0,174</b>

### 19. Φόρος εισοδήματος.

Η κίνηση της υποχρέωσης της εταιρείας και του Ομίλου, για φόρο εισοδήματος, έχει ως εξής.

	<b>Ομιλος</b>	<b>Εταιρεία</b>
<b>Υποχρεώσεις για φόρους</b>		
Υπόλοιπο 31.12.04	1.322.677,48	1.285.457,17
Εξοδο φόρου εισοδήματος	782.517,74	764.804,89
Πληρωμές φόρων	1.999.089,78	1.964.781,12
<b>Υπόλοιπο 31.12.05</b>	<b>106.105,44</b>	<b>85.480,94</b>

Ο φόρος ο οποίος επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής

	<u>Ομιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Φόρος εισοδήματος	1.419.593,03	1.247.449,86	1.359.329,69	1.191.370,94
<u>Ανάλυση φόρου εισοδήματος:</u>				
Φόρος χρήσης	782.517,74	1.816.367,83	764.804,89	1.743.777,95
Λοιποί φόροι και διαφορές φορολογικού ελέγχου	40.690,10	0,00	39.046,24	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	596.385,19	(568.917,97)	555.478,56	(552.407,01)
<b>Σύνολο:</b>	<b>1.419.593,03</b>	<b>1.247.449,86</b>	<b>1.359.329,69</b>	<b>1.191.370,94</b>

Αναφορικά με τις φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου σημειώνεται ότι δεν έχουν ελεγχεί από τις φορολογικές αρχές οι χρήσεις 2003 έως 2005 για την μητρική εταιρεία «Υιοί Χ Κατσέλη» καθώς και οι κατωθι αναφερόμενες χρήσεις οι οποίες αφορούν τις θυγατρικές.

## Υιοί Χ Κατσέλη ΑΒΕΕ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

<u>Επωνυμία</u>	<u>Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις</u>
La Frianderie AEBE	3
La Frianderie O.E	3
Ομόνοια Α.Ε	3
Παγκράτι Α.Ε	3
San Cala S.A	1
Υιοί Χ.Κατσέλη ΣΙΑ Ο.Ε	3
Carnac LTD	2
Leventis Foods S.A	2

Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

### 20. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο *Ομιλος 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.

**Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης**

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρεία</u>	
	<u>01.01.2005</u>	<u>01.01.2004</u>	<u>01.01.2005</u>	<u>01.01.2004</u>
<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	1.867.127,23	1.993.227,59	1.769.960,92	1.432.475,30
Επίδραση από τον επανυπολογισμό αποσβέσεων στα ύλα περιουσιακά στοιχεία	1.220.397,81	456.159,81	1.118.733,66	408.535,36
Μεταφορά εξόδων αυξήσεως κεφαλαίων αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων	(429.818,41)	(428.919,34)	(427.188,44)	(402.876,41)
Επίδραση από την διαγραφή αύλων περιουσιακών στοιχείων	(2.222.451,50)	(489.891,54)	(1.738.064,67)	(457.978,33)
Επίδραση από την αποτίμηση παγίων σε εύλογη αξία	3.531.849,86	3.531.849,86	2.974.414,22	2.974.414,22
Προσαρμογή αξίας απαιτήσεων	(2.205.953,63)	(1.669.522,18)	(2.178.646,71)	(1.619.661,23)
Αναγνώριση παροχών στο προσωπικό	(486.458,68)	(380.547,28)	(456.634,83)	(326.765,87)
Μετάθεση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων	2.527.800,00	3.335.387,04	2.520.000,00	3.330.000,00
Επίδραση από τον επανυπολογισμό των αποσβέσεων των επιχορηγήσεων	(468.585,92)	(467.757,43)	(468.585,59)	(382.658,21)
Επίδραση από την αναταξινόμηση των επιχορηγήσεων	(477.187,32)	(802.857,80)	(477.187,65)	(545.462,95)
Επίδραση από την απομείωση και αναταξινόμηση συμμετοχών	(2.546.584,18)	(2.246.584,18)	(6.227.680,21)	(2.604.559,72)
Επίδραση από την απομείωση διαθέσιμων προς πώληση	(530.272,43)	(13.284,40)	(530.272,43)	(13.284,40)
Επίδραση από την αποτίμηση χρεωγράφων και αναταξινόμηση συμμετοχών	3.331.805,66	2.244.164,18	4.408.341,97	(2.420,00)
Λοιπές εγγραφές προσαρμογής	(95.510,01)	17.590,22	83.127,07	0,00
Επίδραση από αναβαλλόμενους φόρους	743.259,61	173.392,75	749.043,47	260.404,39
Καθαρή μεταβολή από την μη ενοποίηση εταιρειών	(67.512,64)	(364.657,73)	0,00	0,00
Καθαρή μεταβολή στα δικαιώματα μειοψηφίας από την μη ενοποίηση εταιρειών	(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.

## **21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Η Εταιρεία στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της έχει, εγγυηθεί υπέρ συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχείρησης, για ποσό ευρώ 50.0000,00. Από την ενέργεια αυτή δεν αναμένεται να προκύψουν επιβαρύνσεις για την εταιρεία..

## **22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρίες στη λήξη της τρέχουσας χρήσης ανέρχονται σε 950.541,93. € έναντι 507.154,44 € της προηγούμενης χρήσης. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές (πωλήσεις-αγορές) ανέρχονται σε € 1.165.386,19 έναντι 1.522.307,56 € της προηγούμενης χρήσης.

## **23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

Πέρα τον ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).