

.....

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**  
**Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**Δ.Τ. Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.**

**Προσάρτημα των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
της 31.3.2005**

**1. Γενικές πληροφορίες**

**Η μητρική εταιρεία Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε. και οι θυγατρικές της**

**(στο εξής Όμιλος) δραστηριοποιούνται στους τομείς << Νομικές Δραστηριότητες και Δραστηριότητες Παροχής Επιχειρηματικών και Διαχειριστικών Συμβουλών, Παραγωγή, Εμπορία και Διανομή οίνων, οινοπνευματωδών ποτών, αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών. >>**

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΔΡΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
1. Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΕ	100,00%	Ελευθέριο Κορδελιό-Θεσσαλονίκης	Παραγωγή και εμπορία οίνων,οινοπνευματωδών ποτών,αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών
2. ΜΙΔΑΣ ΑΕ	99,37%	Πικέρμι-Αττικής	Διανομή ,εισαγωγή ,αγορά ,πώληση ποτών και τροφίμων
3.EURODRINKS Α.Ε.	100%	Πικέρμι-Αττικής	Παραγωγή και εμπορία οίνων,ζύθου,οινοπνευματωδών ποτών,αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών
4. ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.	45,13%	Πικέρμι-Αττικής	Παραγωγή και εμπορία οίνων,οινοπνευματωδών ποτών,αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών
5. ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.	99,50%	Πικέρμι-Αττικής	Παραγωγή και εμπορία οίνων,οινοπνευματωδών ποτών,αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών
6.ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	72,10%	Χωνευτικό Κύμης-Ευβοίας	Εμφιάλωση και εμπορία νερού

**Παράλληλα η μητρική εταιρεία μετέχει στην εταιρεία “ΜΥΘΟΣ ΖΥΘΟΠΟΙΑ Α.Ε.”**

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΔΡΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
1. ΜΥΘΟΣ ΖΥΘΟΠΟΙΑ Α.Ε.	32,08%	Εχεδώρου-Θεσσαλονίκης	Παραγωγή και εμπορία ζύθου,οινοπνευματωδών ποτών,αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών

**Η μητρική εταιρεία Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε. έχει την μορφή της Ανώνυμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση Ν.Μοναστηρίου 134 Ελευθέριο Κορδελιό,Θεσσαλονίκη, το site είναι [www.boutari.gr](http://www.boutari.gr) και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος “Συμμετοχών & Παροχής Συμβουλών”). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29/06/2005.**

**2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από τον Όμιλο κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων**

**2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών (Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε) αφορούν το πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 “Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση” και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 “Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ”, με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών

καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν την 31.12.2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Μάιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις αναφερόμενες περιόδους των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένα θέματα από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές παρέχονται στο προσάρτημα.

Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος, εκτός των παγίων στοιχείων (οικόπεδα και κτίρια) τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Τα θέματα για τα οποία έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στο προσάρτημα.

## **2.2. Ενοποίηση**

### *(α) Θυγατρικές*

Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις επί των οποίων ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που δεν υφίσταται τέτοιος έλεγχος.

Διαιτητικές συναλλαγές – Διαιτηρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία του Ομίλου.

### *(β) Συγγενείς*

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 -50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 39 και υπόκεινται σε έλεγχο τυχόν απομείωσης της αξίας τους..

## **2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Ως επιχειρηματικός τομέας θεωρείται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών κινδύνων. Ως γεωγραφικός τομέας θεωρείται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, με δεδομένο ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

## **2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές**

### **α) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων**

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών εμφανίζονται σε ευρώ.

**β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα των ενοποιημένων εταιρειών καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εισπραξη ή αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα, καθώς και εκείνες που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

**2.5. Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των γηπέδων, αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως αξία κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα .

Τα οικόπεδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία και δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	50 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	6-7έτη
- Αυτοκίνητα – Οχήματα	5έτη
- Μηχανογραφικός εξοπλισμός	6-7 έτη
- Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	6-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα.

**2.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

*(α) Λογισμικό*

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 3-5έτη.

**2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

## **2.8. Συμμετοχές – χρεόγραφα**

Οι συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες θυγατρικές εταιρείες, καθώς και τα χρεόγραφα του Ομίλου ταξινομούνται στην κατηγορία των διαθέσιμων για πώληση χρεογράφων:

## **2.9. Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως των μενόντων αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

## **2.10. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

## **2.11. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

## **2.12. Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου, σε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών.

Η αξία κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένης με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

## **2.13. Δανεισμός**

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

#### **2.14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τον προβλεπόμενο συντελεστή που αναμένεται να ισχύει κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία προβλέπεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

#### **2.15. Παροχές στο προσωπικό**

##### *(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές*

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν καθίστανται δουλευμένες.

##### *(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

#### **2.16. Αναγνώριση εσόδων**

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

##### *(α) Πωλήσεις αγαθών*

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

##### *(β) Παροχή υπηρεσιών.*

Τα έσοδα παροχής υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο τμηματικής ολοκλήρωσης των παρεχομένων υπηρεσιών.

##### *(γ) Έσοδα από τόκους*

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

##### *(δ) Έσοδα από δικαιώματα.*

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

##### *(ε) Μερίσματα*

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση που είναι το κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

### **2.17. Διανομή μερισμάτων**

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

### **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

#### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

##### *(α) Πιστωτικός κίνδυνος*

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών.

##### *(β) Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών διαθεσίμων.

##### *(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.*

Ο Όμιλος έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε σταθερό επιτόκιο.

### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

#### **4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.**

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

### **5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π**

#### **5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π**

##### **5.1.1 Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1**

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2005 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

##### **5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο**

###### *(α) Ενοποίηση*

Ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν έχει επαναδιατυπώσει τις ενοποιήσεις επιχειρήσεων που έγιναν πριν την ημερομηνία μετάβασης (01.01.2004)

###### *(β) Εύλογη αξία και τεκμαρτό κόστος*

Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμήσει τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα και κτίρια) στην εύλογη αξία τους την 01.01.2004.

###### *(γ) Παροχές στους εργαζομένους*

Ο Όμιλος επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004

**5.1.3 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθούνται από τον Όμιλο**

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει την κατωτέρω εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή  
Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες. Τέτοιες περιπτώσεις ήταν οι ωφέλιμες ζωές των παγίων ,οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ,οι οποίες με το προηγούμενο καθεστώς βασίζονταν στις φορολογικές διατάξεις.

**5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων**

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τη πλήρη και σαφή εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Καθαρή θέση την 01.01.2004	32.376.906,95
Καθαρή θέση την 31.03.2004	32.224.006,78
Καθαρή θέση την 31.12.2004	29.325.454,70
Αποτελέσματα της 31.03.2004	(152.900,17)
Αποτελέσματα της 31.03.2005	39.019,84

**6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

**Ενσώματα πάγια**

**6.1 Μητρική**

	<b>Οικόπεδα – κτίρια</b>	<b>Μηχ/γικός εξοπλισμός</b>	<b>Μεταφορικά μέσα</b>	<b>Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>1/1/2004</b>					
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	<b>8.541.000,00</b>	<b>35.700,66</b>	<b>88.879,03</b>	<b>574.607,81</b>	<b>9.240.187,50</b>
Σωρευμένες αποσβέσεις	<b>0,00</b>	<b>16.572,33</b>	<b>70.518,32</b>	<b>546.575,68</b>	<b>633.666,33</b>
Αναπόσβεστη αξία	<b>8.541.000,00</b>	<b>19.128,33</b>	<b>18.360,71</b>	<b>28.032,13</b>	<b>8.606.521,17</b>
<b>01.01-31.03.2004</b>					
Υπόλοιπο έναρξης	<b>8.541.000,00</b>	<b>19.128,33</b>	<b>18.360,71</b>	<b>28.032,13</b>	<b>8.606.521,17</b>
Προσθήκες	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.570,00</b>	<b>1.570,00</b>
Πωλήσεις	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Αποσβέσεις περιόδου	<b>11.856,24</b>	<b>1.304,13</b>	<b>2.873,82</b>	<b>5.660,04</b>	<b>21.694,23</b>
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2004	<b>8.529.143,76</b>	<b>17.824,20</b>	<b>15.486,89</b>	<b>23.942,09</b>	<b>8.586.396,94</b>
<b>31/12/2004</b>					
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	<b>8.541.000,00</b>	<b>35.700,66</b>	<b>88.879,03</b>	<b>576.516,79</b>	<b>9.242.096,48</b>
Σωρευμένες αποσβέσεις	<b>47.424,96</b>	<b>21.788,85</b>	<b>78.665,16</b>	<b>566.819,87</b>	<b>714.698,84</b>
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004	<b>8.493.575,04</b>	<b>13.911,81</b>	<b>10.213,87</b>	<b>9.696,92</b>	<b>8.527.397,64</b>
<b>01.01-31.03.2005</b>					
Υπόλοιπο έναρξης	<b>8.493.575,04</b>	<b>13.911,81</b>	<b>10.213,87</b>	<b>9.696,92</b>	<b>8.527.397,64</b>
Πωλήσεις	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Προσθήκες	<b>12.985,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.830,00</b>	<b>14.815,00</b>
Αποσβέσεις περιόδου	<b>11.883,30</b>	<b>1.304,13</b>	<b>1.618,14</b>	<b>2.140,18</b>	<b>16.945,75</b>
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2005	<b>8.494.676,74</b>	<b>12.607,68</b>	<b>8.595,73</b>	<b>9.386,74</b>	<b>8.525.266,89</b>

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν την 01-01-2004 στην εύλογη αξία τους. Η εκτίμηση έγινε από ανεξάρτητο εκτιμητή και η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής, καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον .



**6.2 Ομίλος**

	Οικόπεδα – κτίρια	Μηχ/γικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>1/1/2004</b>					
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	60.195.671,30	17.118.112,73	3.085.878,54	44.834.809,37	125.234.471,94
Σωρευμένες αποσβέσεις	33.627.559,69	7.478.691,62	813.776,02	22.085.870,00	64.005.897,33
Αναπόσβεστη αξία	26.568.111,61	9.639.421,11	2.272.102,52	22.748.939,37	61.228.574,61
<b>01.01-31.03.2004</b>					
Υπόλοιπο έναρξης	26.568.111,61	9.639.421,11	2.272.102,52	22.748.939,37	61.228.574,61
Προσθήκες	6.278,85	0,00	532.369,24	28.956,50	567.604,59
Πωλήσεις	0,00	0,00	5.900,00	0,00	5.900,00
Αποσβέσεις περιόδου	59.931,11	308.343,25	18.720,55	73.543,61	460.538,52
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2004	26.514.459,35	9.331.077,86	2.779.851,21	22.704.352,26	61.329.740,68
<b>31/12/2004</b>					
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία	36.152.657,08	6.765.938,58	525.596,89	4.541.977,87	47.986.170,42
Σωρευμένες αποσβέσεις	18.044.781,91	4.850.187,78	399.384,58	3.544.690,39	26.839.044,66
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004	18.107.875,17	1.915.750,80	126.212,31	997.287,48	21.147.125,76
<b>01.01-31.03.2005</b>					
Υπόλοιπο έναρξης	18.107.875,17	1.915.750,80	126.212,31	997.287,48	21.147.125,76
Πωλήσεις	0,00	42.536,44	0,00	0,00	42.536,44
Προσθήκες	12.985,00	0,00	0,00	45.264,74	58.249,74
Αποσβέσεις περιόδου	57.398,06	127.705,00	11.132,40	101.403,14	297.638,60
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2005	18.063.462,11	1.745.509,36	115.079,91	941.149,08	20.865.200,46

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν την 01-01-2004 στην εύλογη αξία τους. Η εκτίμηση έγινε από ανεξάρτητο εκτιμητή και η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής, καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον .

Σημ.: Υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις συνολικού ποσού την 31/12/2004 21.500 χιλ. ευρώ για την κάλυψη τραπεζικών δανείων.

**7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

**7.1 Μητρική**

	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο
<b>1/1/2004</b>		
Αξία κτήσεως	157.308,31	157.308,31
Σωρευμένες Αποσβέσεις και απομείωση	135.929,08	135.929,08
Αναπόσβεστη αξία	21.379,23	21.379,23
<b>01.01-31.03.2004</b>		0,00
Υπόλοιπο έναρξης	21.379,23	21.379,23
Προσθήκες	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	4.472,09	4.472,09
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2004	16.907,14	16.907,14
<b>31/12/2004</b>		0,00
Αξία κτήσεως	157.308,31	157.308,31
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	153.817,42	153.817,42
Αναπόσβεστη Αξία	3.490,89	3.490,89
<b>01.01-31.03.2005</b>		0,00
Υπόλοιπο έναρξης	3.490,89	3.490,89
Προσθήκες	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	872,72	872,72
Αναπόσβεστη αξία	2.618,17	2.618,17

**7.2 Ομίλος**

	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο
<b>1/1/2004</b>		
Αξία κτήσεως	6.150.697,28	6.150.697,28
Σωρευμένες Αποσβέσεις και απομείωση	3.131.781,17	3.131.781,17
Αναπόσβεστη αξία	3.018.916,11	3.018.916,11
<b>01.01-31.03.2004</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	3.018.916,11	3.018.916,11
Προσθήκες	1.500,22	1.500,22
Αποσβέσεις περιόδου	308.872,11	308.872,11
Αναπόσβεστη αξία 31.03.2004	2.711.544,22	2.711.544,22
<b>31/12/2004</b>		
Αξία κτήσεως	172.810,78	172.810,78
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	167.470,07	167.470,07
Αναπόσβεστη Αξία	5.340,71	5.340,71
<b>01.01-31.03.2005</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	5.340,71	5.340,71
Προσθήκες	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	1.442,38	1.442,38
Αναπόσβεστη αξία	3.898,33	3.898,33

**8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις**

**8.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Πελάτες	0,00	0,00
Επιταγές εισπρακτέες	244.348,74	244.348,74
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (θυγατρικές)	6.026.964,06	5.633.912,97
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (συγγενείς)	181.725,13	0,00
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	2.228.603,61	2.228.603,61
	<b>4.224.434,32</b>	<b>3.649.658,10</b>
Ελλ. Δημόσιο- Προκ. παρακρ. φόρου	59.229,24	59.229,24
Λοιποί Χρεώστες	4.256.543,53	3.940.889,36
Εξοδα επομένων χρήσεων	856,03	180.297,35
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	459.797,80	459.797,80
	<b>3.856.831,00</b>	<b>3.720.618,15</b>
Προκαταβολές προσωπικού & Προσωπικό λογ/μοι προς απόδοση	293.463,95	184.231,07
Λοιποί συνεργ. τρίτοι λογ/μοι αποδ.	3.520,32	1.875,50
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για διαγραφή προκαταβολών	185.958,69	185.958,69
	<b>111.025,58</b>	<b>147,88</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>7.462.863,88</b>	<b>6.970.505,14</b>

**8.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Πελάτες	9.858.523,63	13.827.360,95
Επιταγές εισπρακτέες	7.084.747,57	5.914.303,99
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	6.818.759,43	6.726.338,46
	<b>10.124.511,77</b>	<b>13.015.326,48</b>
Ελλ. Δημόσιο- Προκ. παρακρ. φόρου	251.627,29	316.381,19
Λοιποί Χρεώστες	14.706.234,74	4.977.753,17
Εξοδα επομένων χρήσεων	452.093,75	561.089,82
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	1.229.755,24	1.214.428,53
	<b>14.180.200,54</b>	<b>4.640.795,65</b>
Προκαταβολές προσωπικού & Προσωπικό λογ/μοι προς απόδοση	390.861,45	185.636,93
Λοιποί συνεργ. τρίτοι λογ/μοι αποδ.	51.277,15	1.875,50
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για διαγραφή προκαταβολών	185.958,69	185.958,69
	<b>256.179,91</b>	<b>1.553,74</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>24.560.892,22</b>	<b>17.657.675,87</b>

**9. Αποθέματα (Ομίλου)**

	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	
	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	<b>719.072,90</b>	<b>1818199,16</b>
Έτοιμα προϊόντα	<b>2.873.833,36</b>	<b>2517612,7</b>
Ημιέτοιμα	<b>13.295.796,00</b>	<b>10857360,98</b>
	<b>16.888.702,26</b>	<b>15193172,84</b>

**10. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα****10.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Διαθέσιμα στο ταμείο	32.494,56	31.714,39
Διαθέσιμα στις τράπεζες	205.875,37	2.883,54
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	34,64	2.202.481,46
	<b>238.404,57</b>	<b>2.237.079,39</b>

**10.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Διαθέσιμα στο ταμείο	<b>284.520,34</b>	<b>305.789,95</b>
Διαθέσιμα στις τράπεζες	<b>874.052,52</b>	<b>373.687,98</b>
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	<b>34,64</b>	<b>2.202.481,46</b>
	<b>1.158.607,50</b>	<b>2.881.959,39</b>

**11. Μετοχικό κεφάλαιο**

	Αριθμός μετοχών			
	Κοινές μετοχές	Προν/χες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>1 Ιανουάριος 2004</b>	25.828.000	1.540.000	0	27.368.000
<b>31 Μάρτιος 2004</b>	25.828.000	1.540.000	0	27.368.000
<b>31 Δεκέμβριος 2004</b>	25.828.000	1.540.000	0	27.368.000
<b>31 Μάρτιος 2005</b>	25.828.000	1.540.000	331.460	27.036.540

	Ονομαστική αξία μετοχής	Αξία μετοχών		
		Σύνολο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>1 Ιανουάριος 2004</b>	0,60	16.420.800,00	0,00	16.420.800,00
<b>31 Μάρτιος 2004</b>	0,60	16.420.800,00	0,00	16.420.800,00
<b>31 Δεκέμβριος 2004</b>	0,60	16.420.800,00	0,00	16.420.800,00
<b>31 Μάρτιος 2005</b>	0,60	16.420.800,00	310.585,90	16.110.214,10

**Διαφορά υπέρ το άρτιο**

	Αξία
<b>1 Ιανουάριος 2004</b>	23.477.954,18
<b>31 Μάρτιος 2004</b>	23.477.954,18
<b>31 Δεκέμβριος 2004</b>	23.477.954,18
<b>31 Μάρτιος 2005</b>	23.477.954,18

**12. Λοιπά αποθεματικά**

**12.1 Μητρική**

	1/1/2004	31/3/2004	31/12/2004	31/3/2005
<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	1.703.829,79	1.703.829,79	1.703.829,79	1.703.829,79
<b>Έκτακτο αποθεματικό</b>	3.884.376,24	3.884.376,24	3.884.376,24	3.884.376,24
<b>Διαφορές αναπροσαρμογής αξίας λοιπων περ.στοιχείων</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Διαφορές αναπροσαρμογής Δ.Λ.Π 16</b>	3.449.080,00	3.449.080,00	3.449.080,00	3.449.080,00
<b>Αποθεματικά από απαλλ.φόρου έσοδα</b>	49.472,30	49.472,30	614.899,56	614.899,56
<b>Αποθεματικά εσόδων φορ/ντα κατ'ειδικό τρόπο</b>	28.103,69	28.103,69	28.103,69	28.103,69
<b>Σύνολο</b>	<b>9.114.862,02</b>	<b>9.114.862,02</b>	<b>9.680.289,28</b>	<b>9.680.289,28</b>

**12.2 Ομιλος**

	<b>1/1/2004</b>	<b>31/3/2004</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/3/2005</b>
Τακτικό αποθεματικό	1.909.463,98	1.909.463,98	1.909.463,98	1.909.463,98
Έκτακτο αποθεματικό	5.346.294,33	5.346.294,33	5.346.294,33	5.346.294,33
Διαφορές αναπροσαρμογής αξίας λοιπων περ.στοιχείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαφορές αναπροσαρμογής Δ.Λ.Π 16	3.730.162,51	3.730.162,51	3.730.162,51	3.730.162,51
Αποθεματικά από απαλλ.φόρου έσοδα	3.700.903,28	3.700.903,28	3.941.812,54	3.736.623,85
Αποθεματικά εσόδων φορ/ντα κατ'ειδικό τρόπο	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>14.686.824,10</b>	<b>14.686.824,10</b>	<b>14.927.733,36</b>	<b>14.722.544,67</b>

Το σύνολο των εκδοθεισών μετοχών είναι 27.368.000 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,60 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

**14. Προμηθευτές, Φόροι και Λοιπές υποχρεώσεις**

**14.1 Μητρική**

<b>Προμηθευτές</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Προμηθευτές	138.149,83	64.793,48
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (θυγατρικές)	5.389.355,16	249.680,59
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (συγγενείς)	3.450.458,10	3.450.400,22
Επιταγές πληρωτέες και γραμμάτια	281.810,73	278.812,38
	<b>9.259.773,82</b>	<b>4.043.686,67</b>
<b>Φόροι</b>		
Υποχρεώσεις για φόρους	281.725,14	402.574,22
-	<b>281.725,14</b>	<b>402.574,22</b>
<b>Λοιπές υποχρεώσεις</b>		
Προκαταβολές για μελλοντικές συμβατικές υποχρεώσεις	2.350.000,00	2.350.000,00
Υποχρεώσεις για αγορά μετοχών συγγενούς επιχείρησης	1.296.949,70	1.296.949,70
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.859.601,00	3.674.593,76
	<b>10.506.550,70</b>	<b>7.321.543,46</b>

**14.2 Ομιλος**

<b><u>Προμηθευτές</u></b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Προμηθευτές	19.423.076,07	9.637.646,61
Επιταγές πληρωτέες και γραμμάτια	7.873.821,43	8.820.676,56
	<b>27.296.897,50</b>	<b>18.458.323,17</b>
<b><u>Φόροι</u></b>		
Υποχρεώσεις για φόρους	1.246.166,71	1.729.412,57
-	<b>1.246.166,71</b>	<b>1.729.412,57</b>
<b><u>Λοιπές υποχρεώσεις</u></b>		
Προκαταβολές για μελλοντικές συμβατικές υποχρεώσεις	2.350.000,00	2.350.000,00
Υποχρεώσεις για αγορά μετοχών συγγενούς επιχείρησης	1.296.949,70	1.296.949,70
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.798.778,01	2.306.312,80
	<b>6.445.727,71</b>	<b>5.953.262,50</b>

**15. Δάνεια****15.1 Μητρική**

<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Δάνεια τραπεζών	602.917,00
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Τραπεζικά Δάνεια	0,00
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>602.917,00</b>

**15.2 Ομιλος**

<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Δάνεια τραπεζών	10.431.379,36
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Τραπεζικά Δάνεια	9.839.871,18
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>20.271.250,54</b>

**16. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (N 2112/20)****16.1 Μητρική**

<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004</b>	<b>387.161,13</b>
<b>Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.01-31.03.2004</b>	<b>2.165,03</b>
<b>Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.01-31.03.2004</b>	<b>3.871,61</b>
<b>Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 01.01-31.03.2004</b>	<b>38.519,24</b>
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004</b>	<b>354.678,53</b>
<b>Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.04-31.12.2004</b>	<b>6.495,09</b>
<b>Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.04-31.12.2004</b>	<b>11.614,84</b>
<b>Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 01.04-31.12.2004</b>	<b>115.557,71</b>
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004</b>	<b>257.230,75</b>
<b>Κόστος τρέχουσας περιόδου απασχόλησης 01.01-31.03.2005</b>	<b>8.880,24</b>
<b>Χρηματοοικονομικό κόστος τρέχουσας περιόδου 01.01-31.03.2005</b>	<b>15.888,20</b>
<b>Αναλογιστικές ζημίες</b>	<b>9.037,45</b>
<b>Πληρωθείσες αποζημιώσεις τρέχουσας περιόδου 01.01-31.03.2005</b>	<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005</b>	<b>291.036,63</b>



**16.2 Ομιλος**

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	1.199.338,47
Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.01-31.03.2004	25.335,58
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.01-31.03.2004	15.864,99
Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 01.01-31.03.2004	83.831,32
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004	1.543.868,86
Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.04-31.12.2004	76.006,73
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.04-31.12.2004	47.594,99
Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 01.04-31.12.2004	251.493,94
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	1.415.976,64
Κόστος τρέχουσας περιόδου απασχόλησης 01.01-31.03.2005	121.969,91
Χρηματοοικονομικό κόστος τρέχουσας περιόδου 01.01-31.03.2005	68.762,32
Αναλογιστικές ζημιές	11.592,92
Πληρωθείσες αποζημιώσεις τρέχουσας περιόδου 01.01-31.03.2005	0,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	1.618.301,78

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4%	4%
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	4%	4%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών πλέον πληθωρισμός	3%	3%

**17. Άλλα έσοδα (κέρδη) – καθαρά****17.1 Μητρική**

-	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
<b>ΆΛΛΑ ΈΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛ</b>	193.158,20	225.134,61
<b>ΕΝΟΙΚΙΑ</b>	77.923,05	77.923,05
<b>ΔΙΑΦΟΡΕΣ(ΚΕΡΑΗ ΑΠΟ ΕΚΠΟΙΗΣ ΠΑΓΙΩΝ</b>	0,00	0,00
<b>ΈΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΝΑΣΤΡ ΖΗΜΙΑΣ</b>		
<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΧΡΗΣΤΟΥ ΥΛΙΚΟΥ</b>		
<b>ΕΙΔ ΕΠΙΧΟΡ</b>		
<b>ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΝΟΡΓ ΈΣΟΔΑ</b>	188.088,82	139.303,83
<b>ΈΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>		
<b>ΈΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΧΡΗΣΙΜ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>		
<b><u>ΣΥΝΟΛΑ</u></b>	<b>459.170,07</b>	<b>442.361,49</b>

**17.2 Ομίλος**

-	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
<b>ΆΛΛΑ ΈΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛ</b>	382.613,85	265.563,56
<b>ΕΝΟΙΚΙΑ</b>	77.923,05	77.923,05
<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΧΡΗΣΤΟΥ ΥΛΙΚΟΥ</b>	21.957,55	15.021,95
<b>ΕΙΔ ΕΠΙΧΟΡ</b>	8.427,44	52.827,01
<b>ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΝΟΡΓ ΈΣΟΔΑ</b>	212.583,22	26.131,89
<b>ΈΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	7.693,36	0,00
<b>ΈΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΧΡΗΣΙΜ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>	71.907,86	0,00
<b><u>ΣΥΝΟΛΑ</u></b>	<b>783.106,33</b>	<b>437.467,46</b>

**18. Παροχές σε εργαζομένους****18.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	136.364,00	169.761,00
Εργοδοτικές εισφορές	3.427,58	3.432,01
Παρεπόμενες παποχές προσωπικού	15.715,18	17.086,55
Αποζημιώσεις απολυομένων	67.261,55	
	<b>222.768,31</b>	<b>190.279,56</b>

**18.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	1.214.448,37	1.195.505,93
Εργοδοτικές εισφορές	53.323,19	57.716,21
Παρεπόμενες παποχές προσωπικού	283.831,79	276.875,46
Αποζημιώσεις απολυομένων	151.690,25	46.947,25
	<b>1.703.293,60</b>	<b>1.577.044,85</b>

**19. Λοιπά έξοδα****19.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
<b>ΑΜΟΙΒΕΣ &amp; ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ</b>	39.768,60	4.000,42
<b>ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ</b>	33.696,09	25.179,39
<b>ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ</b>	1.589,63	16.068,87
<b>ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ</b>	28.481,33	44.843,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>103.535,65</b>	<b>90.092,16</b>

**19.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
<b>ΑΜΟΙΒΕΣ &amp; ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ</b>	235.443,24	223.694,74
<b>ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ</b>	320.005,00	305.688,10
<b>ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ</b>	32.880,76	61.422,62
<b>ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ</b>	1.592.114,32	1.792.641,73
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.180.443,32</b>	<b>2.383.447,19</b>

**20. Αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων****20.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Αποσβέσεις	17.818,47	26.166,32
	<b>17.818,47</b>	<b>26.166,32</b>

**20.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Αποσβέσεις	299.080,98	769.410,63
	<b>299.080,98</b>	<b>769.410,63</b>

**21. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό****21.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Χρεωστικοί τόκοι		
• Δάνεια τραπεζών	37.419,88	125.548,48
• Συναφή με χρηματοδοτήσεις έξοδα	123.781,45	231.479,01
	<b>161.201,33</b>	<b>357.027,49</b>
<b>Μείον</b> Λποποί πιστωτικοί τόκοι	5.251,31	10.663,64
	<b>5.251,31</b>	<b>10.663,64</b>
	<b>155.950,02</b>	<b>346.363,85</b>

**21.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	262.649,48	639.370,15
ΣΥΝΑΦΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	204.561,75	626.012,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>467.211,23</b>	<b>1.265.382,18</b>
ΜΕΙΟΝ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	5.251,31	10.675,03
	<b>461.959,92</b>	<b>1.254.707,15</b>

**22. Φόρος εισοδήματος**

**22.1 Μητρική**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Τρέχων φόρος	15.995,88	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	7.669,59	2.757,62
	<u>23.665,47</u>	<u>2.757,62</u>

**22.2 Ομίλος**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Τρέχων φόρος	15.995,88	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	40.233,45	4.467,99
	<u>56.229,33</u>	<u>4.467,99</u>

**23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Ο Όμιλος δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.**

Ο όμιλος είναι ελεγχόμενος από την μητρική Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε. (εγκατεστημένη στην Ελλάδα), η οποία κατέχει ποσοστό των μετοχών των εταιρειών

Θυγατρικές

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
1. Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΕ	100,00%
2. ΜΙΔΑΣ ΑΕ	99,37%
3. EURODRINKS Α.Ε.	100,00%
4. ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.	45,13%
5. ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.	99,50%
6. ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	72,10%

Συγγενείς

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
1. ΜΥΘΟΣ ΖΥΘΟΠΟΙΑ Α.Ε.	32,08%

Οι κατωτέρω συναλλαγές της μητρικής αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

**i) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών**

	31.03.2005	31.03.2004
<u>Παροχή Υπηρεσιών</u>		
• Θυγατρικές	62.500,00	65.500,00
• Συγγενείς	50.000,00	50.000,00
	<b>112.500,00</b>	<b>115.500,00</b>
<u>Έσοδα από παραχώρηση χρήσης σήματος (Royalties)</u>		
• Θυγατρικές	115.000,00	158.000,00
• Συγγενείς	78.158,20	67.134,61
	<b>193.158,20</b>	<b>225.134,61</b>
<u>Ενοίκια κτιρίων και εδαφικών εκτάσεων</u>		
• Θυγατρικές	47.963,85	47.963,85
• Συγγενείς	29.959,20	29.959,20
	<b>77.923,05</b>	<b>77.923,05</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>383.581,25</b>	<b>418.557,66</b>

Οι υπηρεσίες προς συνδεδεμένα μέρη, παρέχονται με βάση το κόστος, πλέον συνήθους κέρδους .

**ii) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών.**

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.03.2004</b>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη :		
• Θυγατρικές	3.765.925,69	2.209.979,53
• Συγγενείς	0,00	0,00
	<u><b>3.765.925,69</b></u>	<u><b>2.209.979,53</b></u>
Υποχρεώσεις πληρωτέες σε συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	2.990.002,95	935.948,13
• Συγγενείς	3.268.732,97	1.626.443,63
	<u><b>6.258.735,92</b></u>	<u><b>2.562.391,76</b></u>

**25. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις**

**25.1. Ωφέλιμες ζωές των βιομηχανοστασίων και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας**

**Η διοίκηση του Ομίλου προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των βιομηχανοστασίων και του εξοπλισμού.**

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.