

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26064/06/Β/92/15
ΕΔΡΑ: ΑΔΡΙΑΝΗ ΔΡΑΜΑΣ



ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.

ΑΝΑΛΥΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2005
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	<u>Σελίδα</u>
➤ Ισολογισμοί της 31 Μαρτίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004	3
➤ Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2005 και 2004	4
➤ Καταστάσεις μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	4
➤ Καταστάσεις Ταμιακών Ροών για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2005 και 2004	5
➤ Γενικές πληροφορίες	6
➤ Κυριότερες λογιστικές αρχές	6
➤ Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου- Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	11
➤ Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	11
➤ Προσαρμογή στα Δ.Π.Χ.Π	11
➤ Αναλύσεις και σημειώσεις επί των κονδυλίων των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	13

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

		<u>31.3.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	§6	22.604.352	22.196.765
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	§7	3.629	3.500
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	§8	3.673.171	3.703.282
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία.		241.553	236.553
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		12.792	12.792
		<hr/> 26.535.497	<hr/> 26.152.892
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	§9	4.365.604	4.395.885
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	§10	4.248.753	3.710.344
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	§11	334.113	451.746
		<hr/> 8.948.470	<hr/> 8.557.975
Σύνολο ενεργητικού		<hr/> 35.483.967	<hr/> 34.710.868
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	§12	9.335.048	9.338.112
Αποθεματικά		13.984.033	13.957.878
Κέρδη εις νέον		813.153	773.018
Αποτέλεσμα περιόδου		447.704	40.135
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<hr/> 24.579.939	<hr/> 24.109.143
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα Δάνεια τραπεζών	§13	4.279.300	4.279.300
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης		65.898	55.474
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	§14	162.751	149.241
Επιχορηγήσεις	§15	1.585.917	1.599.860
		<hr/> 6.093.866	<hr/> 6.083.875
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια τραπεζών	§13	1.980.000	1.427.741
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	§16	2.189.236	2.541.966
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι		640.926	548.142
		<hr/> 4.810.162	<hr/> 4.517.849
Σύνολο υποχρεώσεων		<hr/> 10.904.028	<hr/> 10.601.724
Σύνολο παθητικού		<hr/> 35.483.967	<hr/> 34.710.868

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	Σημείωση	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>
Πωλήσεις		1.800.146	1.708.331
Κόστος πωληθέντων		<u>-881.273</u>	<u>-834.008</u>
Μικτό κέρδος		918.873	874.323
Έξοδα διάθεσης		-198.342	-195.775
Έξοδα διοίκησης		-203.204	-133.627
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	§17	<u>72.711</u>	<u>58.429</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		590.037	603.350
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)		<u>-45.425</u>	<u>-60.330</u>
Κέρδη προ φόρων		544.612	543.021
Φόρος εισοδήματος	§20	<u>-96.908</u>	<u>-111.740</u>
Καθαρές (ζημίες) περιόδου		<u>447.704</u>	<u>431.281</u>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή -βασικά (σε €)	§23	<u>0,028</u>	<u>0,030</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεμα τικό	Αποθεματικό αναπροσαρμογ ής αξίας διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	Αποθεματικ ό αναπροσαρμ ογής αξίας ακινήτων	Αποθεμα τικά φορολογι κών νόμων	Λοιπά αποθεμα τικά	Αποτελέσ ματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	4.310.400	1.606.562	297.415	-37.470	7.100.252	4.408.276	14.674	1.138.595	18.838.702
Καθαρό κέρδος περιόδου								431.281	431.281
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	431.040	3.003.049							3.434.089
Ζημία από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων				-1.000					-1.000
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004	4.741.440	4.609.611	297.415	-38.470	7.100.252	4.408.276	14.674	1.569.876	22.703.072
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	4.741.440	4.596.672	341.054	-65.470	8.162.974	5.504.647	14.674	813.153	24.109.143
Καθαρό κέρδος περιόδου								447.704	447.704
Κέρδος από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων				5.000					5.000
Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση λόγω αλλαγής συντελεστών		-3.064			21.155				18.091
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005	4.741.440	4.593.608	341.054	-60.470	8.184.129	5.504.647	14.674	1.260.857	24.579.939

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
 (ποσά σε Ευρώ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	544.612	543.021
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	235.365	229.350
Προβλέψεις	10.424	6.427
Συναλλαγματικές διαφορές	-4.008	0
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-1.603	-179
Λοιπά μη ταμιακά στοιχεία	1.695	-14.770
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	45.491	60.450
	<hr/> 831.975	<hr/> 824.298
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	30.281	-24.305
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-538.409	-3.844.695
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	38.335	-180.107
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-45.491	-60.450
Καταβεβλημένοι φόροι	0	-15.674
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<hr/> 316.691	<hr/> -3.300.932
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-625.824	-880.782
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	2.817	7.311
Τόκοι εισπραχθέντες	11	120
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<hr/> -622.996	<hr/> -873.351
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	3.426.426
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	552.259	1.081.457
Εξοφλήσεις δανείων	-361.443	-402.860
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.145	-1.207
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<hr/> 188.672	<hr/> 4.103.816
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<hr/> -117.633	<hr/> -70.467
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<hr/> 451.746	<hr/> 327.335
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<hr/> 334.113	<hr/> 256.868

1.Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία «ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.» δραστηριοποιείται στον τομέα παραγωγής και εμφιάλωσης κρασιών και απεσταγμένων οινοπνευματωδών ποτών.

Η εταιρεία «ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε. έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στην Αδριανή Δράμας, το site είναι [www. domaine-lazaridi.gr](http://www.domaine-lazaridi.gr) και είναι εισηγμένη στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2005 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15^η Ιουνίου 2005.

2.Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε. αφορούν στο πρώτο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ 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 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 περιόδους που παρουσιάζονται. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε., έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές 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, και τα αποτελέσματα παρέχονται στη σημείωση 5.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της εταιρείας. Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού και γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση περιόδους. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.2. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

- **Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς**

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της εταιρείας από την 1 Ιανουαρίου 2002 είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€).

- **Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές (και από τη μετατροπή στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα) αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Κατά την 31 Μαρτίου 2005 οι δραστηριότητες της εταιρείας συνιστούν ένα επιχειρηματικό τομέα, τον τομέα της παραγωγής κρασιών και συνεπώς το κύριο ενδιαφέρον χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επικεντρώνεται στη γεωγραφική κατανομή της δραστηριότητας της εταιρείας. Οι γεωγραφικοί τομείς του Ομίλου λειτουργούν σε τρεις κυρίως γεωγραφικές περιοχές (Ελλάδα, Λοιπές χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης, λοιπές χώρες) και διευθύνονται από την έδρα της εταιρείας. Η κύρια χώρα δραστηριότητας της εταιρείας είναι η Ελλάδα. Οι άλλες περιοχές λειτουργίας είναι κυρίως οι τόποι πώλησης εμπορευμάτων. Τα δεδομένα των δραστηριοτήτων της στους εν λόγω τομείς κατά τις τρίμηνες περιόδους που έληξαν την 31 Μαρτίου 2005 και την 31 Μαρτίου 2004 έχουν ως εξής:

<u>Α' Τρίμηνο 2005</u>	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	Λοιπές Χώρες	Συνολικά Ποσά
Πωλήσεις	1.521.601	162.196	116.349	1.800.146
Μείον :Κόστος Πωληθέντων	732.067	83.963	65.243	881.273
Μικτό κέρδος	789.534	78.232	51.106	918.873
Άλλα έσοδα περιόδου				72.712
Λειτουργικές δαπάνες (διάθεσης και διοίκησης)				-401.546
Λειτουργικό Αποτέλεσμα Τομέων				590.037
Χρηματοοικονομικό κόστος				-45.425
Αποτελέσματα προ φόρων				544.612
Φόροι εισοδήματος				-96.908
Αποτελέσματα μετά φόρων				447.704
<u>Α' Τρίμηνο 2004</u>	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	Λοιπές Χώρες	Συνολικά Ποσά
Πωλήσεις	1.463.599	164.324	80.407	1.708.331
Μείον :Κόστος Πωληθέντων	721.193	74.350	38.465	834.008
Μικτό κέρδος	742.406	89.975	41.942	874.323
Άλλα έσοδα περιόδου				58.429
Λειτουργικές δαπάνες (διάθεσης και διοίκησης)				-329.403
Λειτουργικό Αποτέλεσμα Τομέων				603.350
Χρηματοοικονομικό κόστος				-60.330
Αποτελέσματα προ φόρων				543.021
Φόροι εισοδήματος				-111.740
Αποτελέσματα μετά φόρων				431.281

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005

(ποσά σε Ευρώ)

<u>Α' Τρίμηνο 2005</u>	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	Λοιπές χώρες	Συνολικά ποσά
Ενσώματα πάγια	22.604.352			22.604.352
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	3.629			3.629
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	3.673.171			3.673.171
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8.458.573	327.732	162.164	8.948.470
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία (χρεόγραφα)	241.553			241.553
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.792			12.792
Σύνολο υποχρεώσεων	-10.773.345	-130.684		-10.904.028
Καθαρό σύνολο ενεργητικού	24.220.726	197.048	162.164	24.579.939

<u>Ισολογισμός 2004</u>	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	Λοιπές χώρες	Συνολικά ποσά
Ενσώματα πάγια	22.196.765			22.196.765
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	3.500			3.500
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	3.703.282			3.703.282
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8.086.616	353.778	117.581	8.557.975
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία (χρεόγραφα)	236.553			236.553
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.792			12.792
Σύνολο υποχρεώσεων	-10.340.128	-261.597		-10.601.724
Καθαρό σύνολο ενεργητικού	23.899.381	92.181	117.581	24.109.143

2.4. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως των κτιρίων και γηπέδων 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 στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	17-48	χρόνια
-Μηχανολογικός Εξοπλισμός	7-20	χρόνια
-Μεταφορικά μέσα	5-8	χρόνια
-Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4-8	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20% και μόνο για τα κτίρια. 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 τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται στα 3 χρόνια.

2.6. Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία

Τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν τους αμπελώνες της εταιρείας και αποτιμήθηκαν στο κόστος τους μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 41 (παρ.30). Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται στα 20 χρόνια.

2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται 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. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.9. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας 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) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία 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 ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.11. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικός 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. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η επιχείρηση θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμεους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

2.15. 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.

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

2.16. Παροχές στο προσωπικό

Η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην εταιρεία, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετρείται 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 ετήσιο επιτόκιο προεξόφλησης (5%) είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.17. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

(γ) Μερισίματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί (Γενική Συνέλευση Μετόχων).

2.18. Διανομή μερισμάτων

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κίνδυνου - 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 τοις μετρητοίς.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

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

(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών 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. Η εταιρεία διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων της σε μεταβλητό επιτόκιο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.

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. Η επιχείρηση 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. Προσαρμογή στα Δ.Π.Χ.Π.

Οι οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης 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 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Η επιχείρηση έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 31^η Μαρτίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1^η Ιανουαρίου 2005. Για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ αναμορφώθηκαν διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα (Νόμος 2190/1920). Εξηγήσεις για το πώς επηρεάστηκαν οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα, από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ παρατίθενται στη συνέχεια.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν κυρίως:

- την αποτίμηση των αγροτεμαχίων, των οικοπέδων και κτιρίων της εταιρείας στην εύλογη αξία τους την 1.1.2004
- την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (κτίρια), ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους,
- την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά,

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

- τη λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με τη μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός,
- τη μεταφορά των «μη δουλευμένων» κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις και της απεικόνισής τους ως εσόδων επόμενων χρήσεων,
- τη λογιστική αναγνώριση πρόβλεψης απομείωσης πελατών,
- τη λογιστική αναγνώριση στα αποτελέσματα χρήσεως των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας.

Συμφωνία Καθαρής Θέσης βάσει Δ.Π.Χ.Π. και Κ.Ν. 2190/1920

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.3.2004</u>	<u>1.1.2004</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	25.642.761	16.148.013	12.205.316
Αναπροσαρμογή των οικοπέδων και κτιρίων στην εύλογη αξία	705.164	7.646.101	7.646.101
Αναμόρφωση φορολογικών αποσβέσεων κτιρίων με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	34.848	7.095	0
Μεταφορά Επιχορηγήσεων στα έσοδα επόμενων χρήσεων	-2.305.900	-614.680	-636.216
Αναπροσαρμογή των επιχορηγήσεων με βάση την ωφέλιμη ζωή των κτιρίων	-27.645	-6.766	0
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-20.929	-138.922	-155.454
Μεταφορά των εξόδων αύξησης κεφαλαίου στη Διαφορά υπέρ το άρτιο	-102.137	-82.232	-60.338
Αναγνώριση Πρόβλεψης απομείωσης πελατών	-108.239	-39.060	-39.060
Αναγνώριση υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	-55.474	-51.756	-45.329
Μετάθεση μερισμάτων και αμοιβών Δ.Σ. στο χρόνο έγκρισής τους	495.120	363.510	363.510
Μεταφορά προβέμων για συναλ/κές διαφορές στα αποτελέσματα	815	1.474	1.474
Πρόβλεψη φορολογίας περιόδου	0	-92.414	0
Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση	-149.241	-437.290	-441.301
Συνολική επίδραση στη Καθαρή Θέση	<u>-1.533.618</u>	<u>6.555.059</u>	<u>6.633.387</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	<u>24.109.143</u>	<u>22.703.072</u>	<u>18.838.702</u>

Συμφωνία των Καθαρών Κερδών βάσει Δ.Π.Χ.Π. και Κ.Ν. 2190/1920

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.3.2004</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου σύμφωνα με τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	1.137.944	532.588
Αναμόρφωση φορολογικών αποσβέσεων κτιρίων με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	34.848	7.095
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης και ωφέλεια αποσβέσεων	134.525	16.531
Αναμόρφωση επιχορηγήσεων κτιρίων με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	-27.645	-6.766
Αναγνώριση απομείωσης πελατών	-69.179	-
Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-10.145	-6.427
Προβέψεις για συναλ/κές διαφορές	-659	0
Πρόβλεψη φορολογίας περιόδου	-	-92.414
Μεταφορά διαφορών φορολογικού ελέγχου σε φόρο χρήσης	-	-15.674
Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση	-21.611	-3.652
Συνολική επίδραση στα αποτελέσματα	<u>40.135</u>	<u>-101.307</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	<u>1.178.079</u>	<u>431.281</u>

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Οικόπεδα - Αγρ/χια	Κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	7.064.669	7.034.501	2.680.958	829.160	1.932.804	1.561.707	21.103.797
Προσθήκες	555.968	362.895	345.996	187.147	345.794	2.475.829	4.273.629
Πωλήσεις/ διαγραφές/ μεταφορές	-8.220	0	-49.342	-28.173	-103.217		-188.953
Επανεκτίμηση	534.352	229.329					763.681
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	8.146.769	7.626.725	2.977.612	988.133	2.175.380	4.037.536	25.952.154
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	0	-113.107	-1.339.448	-417.941	-1.249.270	0	-3.119.766
Αποσβέσεις περιόδου		-184.074	-166.534	-127.834	-335.161		-813.602
Πωλήσεις/ διαγραφές/ μεταφορές			46.588	28.173	103.217		177.979
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	0	-297.180	-1.459.394	-517.601	-1.481.214	0	-3.755.389
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2004	8.146.769	7.329.545	1.518.218	470.532	694.166	4.037.536	22.196.765
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	8.146.769	7.626.725	2.977.612	988.133	2.175.380	4.037.536	25.952.154
Προσθήκες			2.870	26.400	7.408	588.049	624.727
Πωλήσεις/ διαγραφές				-15.537			-15.537
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005	8.146.769	7.626.725	2.980.482	998.996	2.182.788	4.625.585	26.561.344
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	0	-297.180	-1.459.394	-517.601	-1.481.214	0	-3.755.389
Αποσβέσεις περιόδου		-50.575	-44.825	-33.885	-75.425		-204.710
Πωλήσεις/ διαγραφές				3.107			3.107
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005	0	-347.756	-1.504.219	-548.379	-1.556.639	0	-3.956.992
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2005	8.146.769	7.278.969	1.476.263	450.617	626.150	4.625.585	22.604.352

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. Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα Αποθεματικά από Διαφορές Αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων .

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

7. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά Προγράμματα

	1/1/2004	
Κόστος κτήσεως		16.501
Σωρευμένες Αποσβέσεις και απομείωση		16.019
Αναπόσβεστη αξία		483
01.01-31.12.2004		
Υπόλοιπο έναρξης		483
Προσθήκες		5.000
Πωλήσεις		6.823
.Αποσβέσεις περιόδου		1.983
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2004		3.500
	31/12/2004	
Κόστος		14.678
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση		11.178
Αναπόσβεστη Αξία		3.500
01.01-31.03.2005		
Υπόλοιπο έναρξης		3.500
Προσθήκες		672
Αποσβέσεις περιόδου		543
Αναπόσβεστη αξία		3.629

8. Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία

Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004		3.659.482
Προσθήκες		406.411
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004		4.065.893
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004		-242.167
Αποσβέσεις περιόδου		-120.444
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004		-362.611
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2004		3.703.282
Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005		4.065.893
Προσθήκες		0
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005		4.065.893
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005		-362.611
Αποσβέσεις περιόδου		-30.111
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005		-392.722
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2005		3.673.171

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

9. Αποθέματα

	31.3.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	8.033	5.942
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	3.767.106	4.129.341
Παραγωγή σε εξέλιξη	381.895	-
Πρώτες και βοηθητικές ύλες – αναλώσιμα υλικά – ανταλ/κα & είδη συσκευασίας	208.570	260.602
Σύνολο	4.365.604	4.395.885

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται σε € 107.906 την 31/3/2005 και € 466.905 το 2004.

10. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις

	31.3.2005	31.12.2004
Πελάτες,	2.426.454	1.416.831
Επιταγές εισπρακτέες	1.470.054	1.848.661
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-108.239	-108.239
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	3.788.269	3.157.252
Προκαταβολές	93.029	155.913
Λοιπες Απαιτήσεις	367.456	397.179
Σύνολο	4.248.753	3.710.344

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

11. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	31.03.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	2.006	9.097
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	332.107	442.649
Σύνολο	334.113	451.746

12. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ύψος των € 4.741.440 διαιρούμενο σε 15.804.800 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Η “Διαφορά υπέρ το άρτιο” ανέρχεται στο ποσό των € 4.593.608.

	<u>Αριθμός κοινών μετοχών</u>	<u>Ονομαστική αξία</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο</u>	<u>Σύνολο</u>
31 Μαρτίου 2005	<u>15.804.800</u>	<u>0,30</u>	<u>4.741.440</u>	<u>4.593.608</u>	<u>9.335.048</u>

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

13. Δάνεια

	31.03.2005	31.12.2004
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>		
Δάνεια τραπεζών	4.279.300	4.279.300
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>		
Τραπεζικά Δάνεια	1.980.000	1.427.740
Σύνολο δανείων	6.259.300	5.707.040

Η εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το επιτόκιο δανεισμού για τα μακροπρόθεσμα δάνεια ισούτε με το επιτόκιο των εντόκων γραμματίων δωδεκάμηνης διάρκειας προσαυξημένο κατά 60% και επιδοτούμενο κατά 30%. Το επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι κυμαινόμενο και ισούται με το Euribor.

Η λήξη των μακροπρόθεσμων δανείων έχει ως εξής:

	31.03.2005	31.12.2004
Μεταξύ 1 και 2 ετών	611.328,56	611.328,56
Μεταξύ 2 και 5 ετών	1.833.985,68	1.833.985,68
Πάνω από 5 έτη	1.833.985,82	1.833.985,82
Σύνολο	4.279.300,06	4.279.300,06

Οι λογιστικές αξίες των δανείων της επιχείρησης αφορούν τα παρακάτω νομίσματα:

	31.03.2005	31.12.2004
Ευρώ	6.259.300	5.707.040

Η επιχείρηση έχει δυνατότητες δανεισμού τις οποίες δεν έχει χρησιμοποιήσει ποσού € 2.055.000 που αφορούν μακροπρόθεσμο δανεισμό και ποσού € 2.520.000 που αφορούν το βραχυπρόθεσμο δανεισμό.

14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

	31.3.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	-149.241	-441.301
Χρέωση κατάστασης αποτελεσμάτων	-31.601	-21.611
Φόρος που πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	18.091	313.671
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	-162.751	-149.241

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της περιόδου στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Αναπροσαρμογή στη εύλογη αξία και αναμόρφωση επιταχυνόμενων φορολογικών αποσβέσεων
Στις 1 Ιανουαρίου 2004	-545.848
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-35.744
Χρέωση/ πίστωση στα ίδια κεφάλαια	299.041
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	-282.551
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-41.664
Χρέωση/ πίστωση στα ίδια κεφάλαια	21.155
Στις 31 Μαρτίου 2005	-303.060

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	Πρόβλεψη υποχρεωσης παροχών συνταξιοδότησης	Προβλέψεις απομείωσης πελατών	Λοιπά	Σύνολο
Στις 1 Ιανουαρίου 2004	73.972	15.865	13.671	1.040	104.548
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-42.721	3.551	24.213	29.091	14.133
Χρέωση/ πίστωση στα ίδια κεφάλαια				14.630	14.630
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	31.251	19.416	37.884	44.760	133.310
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-4.585	1.671	-6.048	19.025	10.063
Χρέωση/ πίστωση στα ίδια κεφάλαια				-3.064	-3.064
Στις 31 Μαρτίου 2005	26.666	21.087	31.836	60.721	140.309

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

15. Επιχορηγήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των κρατικών επιχορηγήσεων που αφορούν αγορά ενσώματων πάγιων αναλύεται ως εξής:

	31.3.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	1.599.860	636.216
Προσθήκες		1.019.686
Μεταφορά στα αποτελέσματα	13.943	56.042
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	1.585.917	1.599.860

16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31.3.2005	31.12.2004
Προμηθευτές	484.408	604.913
Μεταχρονολογημένες επιταγές	681.665	776.731
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	71.704	76.538
Δουλευμένα έξοδα	206.474	20.955
Λοιπές υποχρεώσεις	744.985	1.062.830
Σύνολο	2.189.236	2.541.966

17. Άλλα έσοδα (κέρδη) – καθαρά

	31.3.2005
Επιχορηγήσεις-επιδότησεις	46.749
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	13.943
Λοιπά	12.019
Σύνολο	72.711

18. Λοιπά έξοδα κατ' είδος

	31.3.2005
Αμοιβές και έξοδα επαγγελματιών	19.571
Επισκευές – Συντηρήσεις	75.621
Τηλεπικοινωνίες-Υδρευση –Ηλεκτρικό ρεύμα	31.687
Λοιπές παροχές τρίτων	25.020
Φόροι - Τέλη	43.834
Μεταφορικά	34.812
Διαφήμιση	63.272
Έξοδα ταξιδίων	6.231
Λοιπά έξοδα	64.710
Σύνολο	364.757

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005
(ποσά σε Ευρώ)

19. Παροχές σε εργαζομένους

	31.3.2005
Μισθοί και ημερομίσθια	467.622
Εργοδοτικές εισφορές	79.950
Κόστος παροχών συνταξιοδότησης	10.424
Σύνολο	557.995

20. Φόρος εισοδήματος

	31.3.2005	31.3.2004
Φόρος περιόδου	65.307	108.088
Αναβαλλόμενος φόρος	31.601	3.652
Σύνολο	96.908	111.740

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 32% (2004: 35%) επί του φορολογικού κέρδους της περιόδου.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

Κέρδη προ φόρων	544.612	543.021
Φόρος υπολογισμένος με τον φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας (2005:32%,2004:35%)	174.276	190.057
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-85.004	-95.933
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	2.337	1.941
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	15.674
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικών συντελεστών	5.299	-
Φόροι	96.908	111.740

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει συνεπή σχεδιασμό να ελαχιστοποιεί τη φορολογική επιβάρυνση στηριζόμενη στα κίνητρα που παρέχει η φορολογική νομοθεσία. Με αυτή τη βάση έχει θεωρηθεί ότι τα κέρδη της περιόδου θα διανεμηθούν σε αφορολόγητα αποθεματικά κατά το μέγιστο δυνατό επιτρεπόμενο ποσό τους.

21. Ενδεχόμενα

Η επιχείρηση 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.

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού	31.03.2005	31.03.2004
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	69.858,51	62.654,89
Παροχές τερματισμού απασχόλησης	23.669,14	18.724,33
	93.527,65	81.379,22

ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2005

(ποσά σε Ευρώ)

23. Κέρδη κατά μετοχή

Βασικά

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

	31.03.2005	31.03.2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	447.704	431.281
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	15.805	14.368
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,028	0,030

24. Μερίσματα ανά μετοχή

Το προταθέν από το Διοικητικό Συμβούλιο μέρισμα για τη χρήση 2004 που θα πληρωθεί μέσα στο 2005 μετά από έγκριση του από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29 Ιουνίου 2005, ανέρχεται ελεύθερο φόρου εισοδήματος σε € 0,025 κατά μετοχή και συνολικά στο ποσό € 395.120. Αυτό το μέρισμα δεν εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.