

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης ("Δ.Π.Χ.Π.")

Α' Τρίμηνο 2005

**PC SYSTEMS SA
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 15699/06/Β/87/33
Πεντέλης 14, Μαρούσι**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ:	Σελίδα
Στοιχεία Λογιστικής Κατάστασης	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων	4
Κατάσταση ταμειακών ροών	5
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου	6
Προσάρτημα των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31/03/2005	7

◆ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ της 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2005
(περίοδος 1ης Ιανουαρίου – 31ης Μαρτίου 2005)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/03/2005	31/12/2004	31/03/2005	31/12/2004
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	945.106,74 €	479.618,03 €	742.117,63 €	562.728,07 €
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	28.383,48 €	30.111,65 €	0,00 €	0,00 €
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.766.085,22 €	5.143.160,02 €	5.594.207,32 €	5.788.932,97 €
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Αποθέματα	2.730.441,60 €	2.532.191,20 €	1.173.111,00 €	1.248.186,23 €
Απαιτήσεις από πελάτες	22.204.630,62 €	23.802.072,97 €	16.939.832,87 €	20.314.147,16 €
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	124.864,77 €	99.007,95 €	124.864,77 €	154.014,50 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.216.458,72 €	2.402.634,78 €	3.283.102,65 €	1.970.706,63 €
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	2.234.057,69 €	3.326.437,53 €	2.234.057,69 €	3.076.604,72 €
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	35.250.028,84 €	37.815.234,13 €	30.091.293,93 €	33.115.320,28 €
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	806.502,93 €	643.112,51 €	683.102,23 €	503.123,47 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Οφειλές προς προμηθευτές	11.764.532,62 €	12.610.665,60 €	7.519.569,74 €	10.136.139,39 €
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10.491.435,26 €	12.760.043,45 €	10.491.435,26 €	11.351.435,26 €
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.660.112,04 €	2.584.352,19 €	3.660.112,04 €	2.584.352,19 €
Σύνολο Υποχρεώσεων	26.722.582,85 €	28.598.173,75 €	22.354.219,27 €	24.575.050,31 €
Καθαρή Θέση Μετόχων Εταιρείας	8.155.779,99 €	8.845.059,38 €	7.737.074,66 €	8.540.269,97 €
Δικαιώματα Μειοψηφίας	371.666,00 €	372.001,00 €		
Σύνολο Καθαρής Θέσης	8.527.445,99 €	9.217.060,38 €	7.737.074,66 €	8.540.269,97 €
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	35.250.028,84 €	37.815.234,13 €	30.091.293,93 €	33.115.320,28 €

♦ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
της 31ης Μαρτίου 2005 (01/01-31/03/2005)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/03/05	01/01-31/03/04	01/01-31/03/05	01/01-31/03/04
Κύκλος εργασιών	10.769.554,07 €	12.733.485,21 €	7.974.924,05 €	9.890.843,78 €
Κόστος πωλήσεων	-8.434.508,50 €	-9.587.153,61 €	-6.196.264,87 €	-7.350.406,03 €
Μικτά Κέρδη	2.335.045,57 €	3.146.331,60 €	1.778.659,18 €	2.540.437,75 €
Αλλά έσοδα εκμετάλλευσης	158.677,65 €	87.219,58 €	152.253,45 €	124.368,73 €
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-619.479,51 €	-632.206,36 €	-362.185,66 €	-402.135,60 €
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-1.679.966,01 €	-1.672.662,82 €	-1.436.275,94 €	-1.470.225,51 €
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	-165.042,25 €	-296.281,56 €	-165.042,25 €	-296.281,56 €
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	29.235,45 €	632.400,44 €	-32.591,22 €	496.163,81 €
Αποσβέσεις	-227.859,34 €	-234.876,00 €	-195.117,20 €	-192.625,19 €
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	-198.623,89 €	397.524,44 €	-227.708,42 €	303.538,62 €
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-156.139,93 €	-168.081,16 €	-126.385,95 €	-141.838,66 €
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	-354.763,82 €	229.443,28 €	-354.094,37 €	161.699,96 €
Μείον φόροι	0,00 €	-56.982,37 €	0,00 €	-40.158,25 €
Κέρδη μετά από φόρους	-354.763,82 €	172.460,91 €	-354.094,37 €	121.541,71 €
Κατανέμονται σε :				
Μετόχους Εταιρίας	-354.429,39€	147.001,31€	-354.094,37 €	121.541,71 €
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-334,43€	25.459,60 €		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	-0,03€	0,01 €		

◆ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/03/05	01/01-31/03/04	01/01/-31/03/05	01/01-31/03/04
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	-354.763,82 €	229.443,28 €	-354.094,37 €	161.699,96 €
Προσαρμογές (ζημίας)/κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:				
Αποσβέσεις	227.859,34 €	234.876,00 €	195.117,20 €	192.625,19 €
Έξοδα από τόκους	164.814,72 €	168.081,16 €	135.060,74 €	141.838,66 €
Λοιπές προσαρμογές στα ΔΛΠ	-707.204,34 €	-495.118,45 €	-472.859,43 €	-447.858,66 €
Κέδρος εκμεταλλεύσεως πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	-669.294,10 €	137.281,99 €	-496.775,86 €	48.305,15 €
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	-198.250,40 €	-525.495,14 €	75.075,23 €	1.301.400,79 €
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες	1.597.442,35 €	2.094.686,36 €	3.374.314,29 €	2.489.251,86 €
Μείωση / (αύξηση) λοιπών στοιχείων ενεργητικού	786.727,11 €	1.826.548,27 €	-1.088.520,64 €	322.762,39 €
Αύξηση / (μείωση) λοιπών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	393.017,30 €	-2.208.918,49 €	-1.360.831,04 €	-4.403.359,81 €
Εισροές διαθέσιμων από την κύρια εκμετάλλευση	1.909.642,26 €	1.324.102,99 €	503.261,98 €	-241.639,62 €
Πληρωμές φόρων	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Πληρωθέντες τόκοι	-119.271,90 €	-102.846,62 €	-119.271,90 €	-102.846,62 €
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	1.790.370,36 €	1.221.256,37 €	383.990,08 €	-344.486,24 €
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Πωλήσεις / (Αγορές) Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-374.506,76 €	-171.251,40 €	-374.506,76 €	-171.251,40 €
Πωλήσεις / (Αγορές) από πώληση επενδυτικών τίτλων				
Εισπράξεις από τόκους	7.969,65 €	0,00 €	7.969,65 €	0,00 €
Μερίσματα εισπραχθέντα				
Σύνολο εισροών (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων	-366.537,11 €	-171.251,40 €	-366.537,11 €	-171.251,40 €
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αντληθέντα δάνεια	0,00 €	700.000,00 €	0,00 €	700.000,00 €
Εξοφλήσεις δανείων	-2.268.608,19 €	-1.636.357,85 €	-860.000,00 €	0,00 €
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων	-2.268.608,19 €	-936.357,85 €	860.000,00 €	700.000,00 €
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-844.774,94 €	113.647,12 €	-842.547,03 €	184.262,36 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.326.437,53 €	2.440.496,16 €	3.076.604,72 €	2.042.955,17 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.481.662,59 €	2.554.143,28 €	2.234.057,69 €	2.227.217,53 €

◆ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ
ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/03/05	01/01-31/03/04	01/01-31/03/05	01/01-31/03/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	9.217.060,38 €	8.855.173,26 €	8.540.269,96 €	7.655.707,81 €
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Διανεμηθέντα Μερίσματα				
Καθαρό Εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στη καθαρή θέση	-361.497,71 €	-331.832,36 €	-475.747,71 €	-352.493,75 €
Κέρδη / (ζημιές) της περιόδου μετά από φόρους	-354.763,82 €	172.460,91 €	-354.094,37 €	121.541,71 €
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	26.646,79 €	7.087,36 €	26.646,79 €	7.087,36 €
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών				
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/03/2005 και 31/03/2004 αντίστοιχα)	8.527.445,64 €	8.702.889,17 €	7.737.074,67 €	7.431.843,13 €

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ PC SYSTEMS SA

Προσάρτημα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31/03/2005

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία "ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΎΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ ΑΕ" με τον διακριτικό τίτλο PC SYSTEMS (στο εξής Εταιρεία ή Μητρική) δραστηριοποιείται στους τομείς του εξοπλισμού μηχανογραφικών συστημάτων και ηλεκτρονικών υπολογιστών, καθώς και στις υπηρεσίες πληροφορικής και η θυγατρική της ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ (στο εξής Όμιλος) δραστηριοποιείται στην χονδρική πώληση ειδών γραφείου και αναλωσίμων Η/Υ.

Η μητρική εταιρεία έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στην δ/ση Πεντέλης 14 Μαρούσι, το site είναι www.pcsystems.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ), η θυγατρική εταιρεία έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εγκατεστημένη στην δ/ση Κλεοβίδος 4, Κολοκυνθού, Αθήνα.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24/05/2005.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από τον Όμιλο κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων**2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών PC SYSTEMS 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 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 σε σημείωση κατωτέρω. Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος. 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 σε σημείωση κατωτέρω.

2.2. Ενοποίηση**(α) Θυγατρικές**

Η θυγατρική είναι επιχείρηση επί της οποίας δεν ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η θυγατρική ενοποιείται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτής και παύει να ενοποιείται από την ημερομηνία που δεν υφίσταται τέτοιος έλεγχος.

Διεταιρικές συναλλαγές - Διαιτερικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες διαγράφονται, εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής εταιρείας είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία του Ομίλου.

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΧΩΡΑ ΕΔΡΑΣ	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Χονδρική πώληση γραφικής ύλης, ειδών γραφείου, χαρτικών & αναλωσίμων Η/Υ	50%

(β) Συγγενείς

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος δεν ασκεί ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 10-47% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την τυχόν υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του Ομίλου επί των κερδών ή τυχόν ζημιών των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση, καταχωρείται στ' αποτελέσματα, ενώ το αντίστοιχο μερίδιο επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην περιουσία της συγγενούς, δεν καταχωρούνται περαιτέρω ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς εταιρείας.

Απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των συγγενών εταιρειών διαγράφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις συγγενείς εταιρείες. Απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, με την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία του Ομίλου.

2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι επιχειρηματικοί τομείς 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 είσπραξη 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 αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. 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.

Οι αποσβέσεις επί των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

◆ Αυτοκίνητα – οχήματα	5 – 6,5 έτη
◆ Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 – 4 έτη
◆ Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
◆ Εξοπλισμός προγ/των Η/Υ	3 – 4 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. 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.

2.7. Συμμετοχές – χρεόγραφα

Οι συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες θυγατρικές εταιρείες, καθώς και τα χρεόγραφα του Ομίλου ταξινομούνται, στη κατηγορία "Διαθέσιμα για πώληση χρεόγραφα-συμμετοχές". Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές - χρεόγραφα που, κατά την απόκτηση τους, δεν υπάρχει πρόθεση για κερδοσκοπία. Αποτιμώνται στο κόστος μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

2.8. 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 δεν περιλαμβάνεται στην αξία 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.

2.9. 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.

2.10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών.

Η αξία κτήσεων 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.

2.12. 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.

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

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

2.13. Κρατικές και κοινοτικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές και κοινοτικές επιχορηγήσεις, που καλύπτουν έξοδα, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα έξοδα που προορίζονται να καλύψουν.

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 το εκάστοτε φορολογικό 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 σε εργαζόμενους

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

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

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα σ' αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται σ' αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

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

2.16. Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

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

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

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν τις ρήτρες λήξης μισθώσεων και τις παροχές εξόδων υπαλλήλων, και αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται νόμιμα ή τεκμαιρόμενα στην υλοποίηση του σχετικού προγράμματος αναδιάρθρωσης.

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

2.17. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους, εκπώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά 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) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έσοδα από δικαιώματα

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

(δ) Μερίσματα

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

2.18. 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

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.

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.

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. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

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 31 Δεκεμβρίου 2003, 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:

1. Την αποτίμηση των συμμετοχών της στην εύλογη αξία τους
2. την μεταφορά στα αποτελέσματα εξόδων εγκατάστασης και ασώματων παγίων που δεν αναγνωρίστηκαν με τα ΔΛΠ.
3. την αποτίμηση των απαξιωμένων αποθεμάτων
4. την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις
5. 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,
6. την λογιστική αναγνώριση των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας
7. την αποτίμηση των μετοχών του χαρτοφυλακίου

◆ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
(01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)
ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.)
και ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/2005	01/01/2004	01/01/2005	01/01/2004
Ίδια Κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. (1/1/2005 και 1/1/2004)	13.261.200,39 €	13.512.715,58 €	13.274.272,78 €	13.320.324,05 €
Επίδραση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	-1.011.749,99 €	-1.478.643,82 €	-668.249,51 €	-1.338.204,86 €
Επίδραση λόγω αποτίμησης συμμετοχών στην εύλογη αξία τους	-1.015.313,99 €	-1.449.808,90 €	-2.713.539,63 €	-3.452.990,12 €
Επίδραση λόγω αποτίμησης αποθεμάτων	-85.000,00 €	-489.072,97 €	-85.000,00 €	-489.072,97 €
Επίδραση επιπρόσθετης πρόβλεψης επισφαλών πελατών	-2.080.000,00 €	-2.028.673,43 €	-1.960.000,00 €	-1.888.673,42 €
Διαγραφή ακινητοποιήσεων υπό εκτέλεση	-285.284,76 €	0,00 €	-285.284,76 €	0,00 €
Διαγραφή εξόδων επομένων χρήσεων	0,00 €	-21.139,13 €	0,00 €	-21.139,13 €
Επίδραση από την αποτίμηση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	-1.252.134,55 €	-986.760,32 €	-1.190.000,00 €	-924.625,77 €
Αντιλογισμός μη εγκριθέντων από Τακτική Γενική Συνέλευση μερισμάτων	201.526,21 €	199.965,12 €	201.526,21 €	199.965,12 €
Επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας	2.149.174,08 €	2.478.627,05 €	2.530.530,79 €	3.030.789,74 €
Μεταφορά επιχορηγήσεων στα Πάγια περιουσιακά στοιχεία	-117.985,92 €	-117.985,92 €	-117.985,92 €	-117.985,92 €
Επιπρόσθετη πρόβλεψη για παροχές στους εργαζόμενους	-529.000,00 €	-512.000,00 €	-446.000,00 €	-429.000,00 €
Λοιπές προβλέψεις	-18.371,09 €	-252.050,00 €	0,00 €	-233.678,91 €
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, (1/1/2005 και 1/1/2004) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα ΔΛΠ	9.217.060,38 €	8.855.173,26 €	8.540.269,96 €	7.655.707,81 €

◆ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ 2004

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Α' τρίμηνο 2004	Α' τρίμηνο 2004
Καθαρά κέρδη (προ φόρων και μετά δικαιωμάτων μειοψηφίας) όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	714.168,33€	528.600,83€
<i>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:</i>		
Έξοδα εγκατάστασης & ασώματα πάγια μη αναγνωρίσιμα από ΔΠΧΠ	925.155,23€	925.155,23€
Αντιλογισμός 1/5 ζημίας αποτίμησης χρεογράφων	154.959,43€	136.588,34€
Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας	(538.284,90€)	(503.968,67€)
Σύνολο προσαρμογών	541.829,76€	557.774,90€
Καθαρά κέρδη (μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας) κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	1.255.998,09€	1.086.375,73€

6. Συμμετοχές

ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	%
ΣΑΜΑΡΑΣ ΑΕ	50%

7. Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός κοινών μετοχών	Διαφορά Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία
1 Ιανουαρίου 2004	12.540.580	5.965.014,59	285.840	12.254.740
31 Μαρτίου 2004	12.540.580	5.965.014,59	297.970	12.242.610
31 Δεκεμβρίου 2004	12.702.080	5.965.014,59	363.930	12.338.150
31 Μαρτίου 2005	12.702.080	5.965.014,59	410.930	12.291.150

Το σύνολο των εκδοθεισών κοινών μετοχών ανέρχεται σε 12.702.080 εκατομμύρια με ονομαστική τιμή 0,37 ευρώ ανά μετοχή.

8. Δάνεια

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δάνεια τραπεζών	0
Δάνεια με εγγύηση	0
Άλλα δάνεια	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια	10.491.435,26€
Άλλα δάνεια / υποχρεώσεις προς FACTORING	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0

Σύνολο δανείων **10.491.435,26€**

9. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε την Εταιρεία είτε τον Όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΠ).

10. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.