

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
 (ποσά σε Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Πωλήσεις	44.822.820,78	40.034.285,73	25.719.030,98	19.844.956,75
Κόστος πωληθέντων	23.425.353,12	22.192.387,45	13.432.763,35	11.492.746,35
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>21.397.467,66</b>	<b>17.841.898,28</b>	<b>12.286.267,63</b>	<b>8.352.210,40</b>
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	2.029.617,82	1.936.577,63	364.573,35	402.669,17
Έξοδα πωλήσεων	15.117.526,59	11.778.523,47	7.877.886,08	4.586.404,73
Έξοδα διοίκησης	2.764.672,86	2.719.440,85	1.456.924,79	696.730,78
<b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>	<b>5.544.886,03</b>	<b>5.280.511,59</b>	<b>3.316.030,11</b>	<b>3.471.744,06</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	-656.207,66	-1.141.527,18	24.715,75	-64.468,23
<b>Καθαρά κέρδη προ φόρων</b>	<b>4.888.678,37</b>	<b>4.138.984,41</b>	<b>3.340.745,86</b>	<b>3.407.275,83</b>
Φόρος εισοδήματος	1.308.697,57	1.349.020,21	688.550,75	392.009,19
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου</b>	<b>3.579.980,80</b>	<b>2.789.964,20</b>	<b>2.652.195,11</b>	<b>3.015.266,64</b>
<b>Κατανεμόμενα σε:</b>				
Μετόχους της μητρικής	3.516.009,72	2.695.532,22	2.652.195,11	3.015.266,64
Δικαιώματα μειοψηφίας	63.971,08	94.431,98	0,00	0,00
<b>Κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο</b>	<b>0,09</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,08</b>
<b>- Βασικά (σε Ευρώ)</b>				

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (ποσά σε Ευρώ)**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/03/2005	31/12/2004	31/03/2005	31/12/2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Ενσώματα πάγια	44.124.778,85	44.393.678,59	38.112.181,43	38.544.854,00
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	19.747,46	26.632,97	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.399.136,99	6.024.941,69	5.231.187,10	5.852.241,49
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	13.752.108,07	13.350.715,13	37.885.081,91	36.374.966,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	382.166,15	362.346,90	266.106,90	268.277,11
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>63.677.937,52</b>	<b>64.158.315,28</b>	<b>81.494.557,34</b>	<b>81.040.339,40</b>
Αποθέματα	38.381.649,90	33.269.254,95	19.433.699,16	17.135.800,87
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	71.135.778,22	71.893.329,91	53.493.218,07	51.878.324,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25.413.672,32	23.809.104,78	21.049.268,44	19.640.370,78
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>198.609.037,96</b>	<b>193.130.004,92</b>	<b>175.470.743,01</b>	<b>169.694.835,23</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ Μετόχων της Μητρικής:</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	57.220.410,00	57.220.410,00	57.220.410,00	57.220.410,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο:	38.750.355,98	38.750.355,98	38.750.355,98	38.750.355,98
Αποθεματικά	4.436.905,69	4.244.827,29	4.436.905,69	4.244.827,29
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	-62.955.247,81	-65.569.652,55	-67.613.451,95	-70.034.720,04
<b>Μειοψηφίας:</b>	<b>2.052.142,31</b>	<b>1.991.143,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>39.504.566,17</b>	<b>36.637.084,56</b>	<b>32.794.219,72</b>	<b>30.180.873,23</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Δάνεια	96.281.470,44	96.000.000,00	96.281.470,44	96.000.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	235.404,85	787.084,68	200.680,32	753.290,45
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	2.531.160,00	2.531.160,00	2.334.502,00	2.334.502,00
Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.338.381,48	4.456.148,16	6.147.712,25	7.447.310,31

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/03/2005	31/12/2004	31/03/2005	31/12/2004
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	45.560.726,79	43.185.646,46	34.067.903,06	31.711.592,99
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	4.749.694,98	2.699.999,13	3.644.088,30	1.267.086,10
Δάνεια	6.407.633,25	6.832.881,93	166,92	180,15
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>198.609.037,96</b>	<b>193.130.004,92</b>	<b>175.470.743,01</b>	<b>169.694.835,23</b>

**Α. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο**

Η εταιρεία «ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ – ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ – ΟΙΚΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ» με τον διακριτικό τίτλο «ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Μητρική») και οι θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στο χώρο της παραγωγής, εμπορίας και διανομής καλλυντικών, οικιακών και φαρμακευτικών ειδών. Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Αμαρουσίου – Χαλανδρίου 26, και απασχολούν 1.510 άτομα στον όμιλο και 670 στη μητρική .

Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2005 εγκρίθηκαν για δημοσίευση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 08-06-2005.

Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιελήφθησαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση Β (ii).

**Β. Κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο όμιλος**

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναλύονται παρακάτω:

**ι) Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί 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 του Ομίλου.

## **ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Οι καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνείες που εκδόθηκαν από τη Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία συνέταξε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοσθεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι ενοποιημένες αυτές καταστάσεις είναι βασισμένες στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, προσαρμοσμένες με τις κατάλληλες εξωλογιστικές εγγραφές προκειμένου να εναρμονισθούν με τα ΔΠΧΠ.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές 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 χρήσεις. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης (του Ομίλου), τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

### **ii. Ενοποίηση**

#### **(1) Βάση Ενοποίησης**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι θυγατρικές εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση, η μέθοδος ενοποίησης, με τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής, η δραστηριότητα κάθε θυγατρικής καθώς και τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

<b>ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ</b>			
<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>ΕΔΡΑ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</u>	<u>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ.ΧΡΗΣΕΙΣ</u>
<b><u>ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΛΗΡΟΥΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ</u></b>	-	-	-
<b>Κ.ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ ΑΕ</b>	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2001-2004
<b>ΟΤΟ ΤΟΡ ΕΟΟΔ</b>	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	25,50%	1999-2004
<b>ΣΤ.ΠΑΡΟΣ ΑΕ</b>	ΕΛΛΑΔΑ	86,60%	2002-2004
<b>GRECOVET Ε.Π.Ε *</b>	ΕΛΛΑΔΑ	86,81%	2003-2004
<b>VENTURES ΑΕ</b>	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	2003-2004
<b>BRIARDALE SERVICES S.A</b>	ISLE OF MAN	100,00%	-
<b>SARANTIS BULGARIA L.T.D *</b>	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	1999-2004
<b>SARANTIS ROMANIA S.A *</b>	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	2004
<b>SARANTIS DISTRIBUTION S.C *</b>	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	2004
<b>SARANTIS L.T.D BELGRADE *</b>	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	-
<b>SARANTIS SKOPJE L.T.D *</b>	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%	-
<b>SARANTIS POLSKA S.A</b>	ΠΟΛΩΝΙΑ	99,40%	2004
<b>LINCO L.T.D *</b>	ΠΟΛΩΝΙΑ	99,40%	2004
<b>NET WEST POLAND S.A *</b>	ΠΟΛΩΝΙΑ	99,40%	2004
<b>SARANTIS CZECH REPUBLIC sro *</b>	ΤΣΕΧΙΑ	99,40%	2004
<b>VENUS S.A</b>	ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	100,00%	
<b>ΖΕΤΑ ΑΕ *</b>	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	2003-2004
<b>ΖΕΤΑ FIN LTD *</b>	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	2002-2004
<b>ΖΕΤΑ COSMETICS LTD *</b>	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	2002-2004
<b><u>ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</u></b>			
<b>Κ.Π.ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ</b>	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	2003-2004
<b>ΦΡΑΓΚΟΣ ΑΕ</b>	ΕΛΛΑΔΑ	15,00%	2003-2004
<b>ELCA COSMETICS LTD *</b>	ΚΥΠΡΟΣ	49,00%	2001-2004
<b>ESTEE LAUDER HELLAS *</b>	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	2001-2004
<b>ESTEE LAUDER BULGARIA *</b>	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	49,00%	2001-2004
<b>IM COSMETICS SA</b>	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	49,00%	2001-2004
<b>* ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>			

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

(2) Θυγατρικές εταιρείες

Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) πλην τριών ΦΡΑΓΚΟΣ Α.Ε., Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.) και ELCA COSMETICS L.T.D με τις θυγατρικές ESTEE LAUDER HELLAS AE , ESTEE LADER BOULGARIA IM COSMETICS S.A, οι οποίες ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μία επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στ' αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές — Διεταιρικά 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.

**iii) Μετατροπή ξένων νομισμάτων**

(1) Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

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

(2) 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

## **ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

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, εκτός όταν καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως αναγνωρισμένες αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

### **(3) Εταιρείες του Ομίλου**

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
- Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες περιόδου.

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στ' αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την απόκτηση οικονομικών μονάδων εξωτερικού μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

### **iv) Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις**

Τα ακίνητα (γήπεδα, κτίρια) αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, η οποία διενεργείται κάθε τρία τουλάχιστον χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ανωτέρω ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

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:

## ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Κτίρια	25-60 Έτη
Μηχ/τα,	8-10 Έτη
Μεταφ.μεσα	5- 9 Έτη
Έπιπλα και λοιπ.εξοπ.	3-5 Έτη

Τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημίες από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

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

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Όταν τα αποσυρόμενα ή πωλούμενα ενσώματα πάγια έχουν αποτιμηθεί στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την απόσυρση ή πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

### **ν) Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή



## **ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από την συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει την δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνα όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του παγίου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

### **vi) Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. 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.

### **vii) Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται 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 της παρούσας αξίας των

## **ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005  
εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

### **viii) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

### **ix) Μετοχικό Κεφάλαιο**

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

### **x) Δάνεια**

Τα δάνεια καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους. 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 τη διάρκεια της περιόδου των δανείων.

### **xi) Μισθώσεις**

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο κατά την έναρξη της μίσθωσης με την πραγματική αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή, αν είναι χαμηλότερη, την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται κατευθείαν στα αποτελέσματα.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο συντομότερο χρόνο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας της μίσθωσης και ο χρόνος απόσβεσης ορίζεται σύμφωνα με την ωφέλιμη οικονομική ζωή τους.

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**xii) Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)**

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες έδρας των θυγατρικών εξωτερικού. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών των εταιρειών του Ομίλου όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου και υπολογίστηκε με βάση τον μέσο όρο του ισχύοντος το 2004 συντελεστή φορολογίας.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

**xiii) Παροχές σε εργαζομένους**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 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 από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (project 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 και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στ' 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 στ' 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.

**xiv) 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 αναπόφευκτα κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης

## ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

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.

### **xv) Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους 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 αναγνωρίζονται 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 από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

#### **(γ) Έσοδα από τόκους**

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

#### **(δ) Μερίσματα**

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

**χνί) Ανάλυση ορισμένων κονδυλίων του ενεργητικού και του παθητικού**

**1. Απαιτήσεις**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/03/2005	31/12/2004	31/03/2005	31/12/2004
Πελάτες	44.824.343,89	46.726.179,23	32.930.652,26	30.812.321,58
Μεταχρονολογημένες επιταγές	17.580.633,52	16.719.748,30	15.534.243,45	15.039.381,16
Προκαταβολές	436.658,25	356.294,05	265.952,43	225.867,48
Λοιποί χρεώστες	5.704.044,67	5.449.900,91	2.926.161,65	3.774.391,61
Έξοδα επομένων χρήσεων	168.076,47	193.939,96	366,86	39.728,90

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς ο Όμιλος έχει μεγάλο αριθμό ιελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται.

**2. Ταμιακά διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

**3. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/03/2005	31/12/2004	31/03/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	28.904.817,40	27.902.150,20	21.767.873,53	19.842.573,41
Κοινωνικές ασφαλίσεις	741.279,76	1.326.110,44	381.350,50	754.652,36
Δεδουλευμένα έξοδα	2.235.296,82	432.663,99	133.438,67	275.337,85
Πιστωτές διάφοροι	1.750.910,66	1.292.929,19	1.372.516,54	752.895,47

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

**4. Δάνεια**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/03/2005	31/12/2004	31/03/2005	31/12/2004
<b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>				
Ομολογιακά δάνεια	96.281.470,44	96.000.000,00	96.281.470,44	96.000.000,00
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>				
Τραπεζικά δάνεια	6.407.633,25	6.832.881,93	166,92	180,15
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>102.689.103,74</b>	<b>102.832.881,93</b>	<b>96.281.637,36</b>	<b>96.000.180,15</b>

**5. Φόροι εισοδήματος**

Η φορολογία εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Φόρος εισοδήματος περιόδου	1.239.864,18	1.185.921,49	620.710,31	292.763,95
Αναβαλλόμενος φόρος	68.833,39	163.098,72	67.840,44	99.245,24
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.308.697,57</b>	<b>1.349.020,21</b>	<b>688.550,75</b>	<b>392.009,19</b>

Το ποσό των φόρων έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τους πραγματικούς φορολογικούς συντελεστές των προηγούμενων χρήσεων. Η Διοίκηση του Ομίλου 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 που πραγματοποίησαν η Εταιρεία και οι θυγατρικές της θα διανεμηθούν σε αφορολόγητα αποθεματικά κατά το μέγιστο δυνατό επιτρεπόμενο ποσό τους.

Οι μη εκπιπόμενες δαπάνες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις οι οποίες αναμορφώνονται από την Διοίκηση κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος.

**ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.399.136,99	5.604.795,94	5.231.187,10	4.782.423,07
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	235.404,85	1.043.307,94	200.680,32	406.649,23

### **6. 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:

- την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους,
- την λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός,

και

- της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας,
- της αποτίμησης των συμμετοχών και χρεογράφων
- της επανεκτίμησης των αποθεμάτων και λοιπών απαιτήσεων