



ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005**

Περιεχόμενα

| | <u>Σελίδες</u> |
|---|----------------|
| 1. Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου | 4 |
| 2. Έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών | 8 |
| 3. Στοιχεία Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2005 | 9 |
| 4. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου | 10 |
| 5. Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων | 11 |
| 6. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας | 12 |
| 7. Στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών | 13 |
| 8. Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ | 14 |
| Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΛΠ | 14 |
| 9. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα | 17 |
| Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς | 17 |
| Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς | 18 |
| 10. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις | 19 |
| 10.1 Γενικές πληροφορίες | 19 |
| 10.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων | 19 |
| Ενοποίηση | 22 |
| Πληροφόρηση κατά τομέα | 22 |
| Συναλλαγματικές μετατροπές | 22 |
| Ενσώματα πάγια | 23 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 23 |
| Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων. | 24 |
| Επενδύσεις | 24 |
| Αποθέματα | 25 |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 25 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 26 |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 26 |
| Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 26 |
| Παροχές στο προσωπικό | 27 |
| Επιχορηγήσεις | 28 |
| Προβλέψεις | 28 |
| Αναγνώριση εσόδων | 28 |
| Αναγνώριση εξόδων | 29 |
| Μισθώσεις | 29 |
| Διανομή μερισμάτων | 29 |
| Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ | 29 |
| 10.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου | 30 |
| Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου | 30 |
| Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης | 31 |
| Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών | 32 |
| 10.4 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών | 32 |
| 10.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 33 |
| 10.6 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη | 34 |
| 10.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις | 34 |

| | |
|---|----|
| 10.8 Επενδύσεις σε Θυγατρικές επιχειρήσεις | 36 |
| 10.9 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. | 37 |
| 10.10 Αναβαλλόμενη φορολογία | 37 |
| 10.11 Αποθέματα | 39 |
| 10.12 Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις | 39 |
| 10.13 Λοιπές Απαιτήσεις | 40 |
| 10.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 41 |
| 10.15 Αποθεματικά εύλογης αξίας | 41 |
| 10.16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις & Επιχορηγήσεις | 42 |
| 10.17 Προμηθευτές | 42 |
| 10.18 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις | 43 |
| 10.19 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία | 43 |
| 10.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 44 |
| 10.21 Προβλέψεις | 44 |
| 10.22 Έξοδα ανά κατηγορία | 45 |
| 10.23 Παροχές σε εργαζομένους | 45 |
| 10.24 Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό | 46 |
| 10.25 Άλλα λειτουργικά έσοδα - έξοδα (καθαρά) | 46 |
| 10.26 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές | 47 |
| 10.27 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις | 47 |
| 10.28 Μεταβολή σε λογιστικές εκτιμήσεις | 47 |
| 10.29 Αγορά ιδίων μετοχών | 47 |
| 10.30 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού | 48 |
| 10.31 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 48 |
| 10.32 Φόροι εισοδήματος | 50 |
| 10.33 Κέρδη ανά μετοχή | 51 |
| 10.34 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 52 |
| 10.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού | 52 |

1. Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

A. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Αγορά Αλουμίνας

Η παγκόσμια αγορά της αλούμινας παραμένει ελλειμματική και σφικτή, με τις διεθνείς τιμές Spot να διαπραγματεύονται σε ιστορικά υψηλά επίπεδα (>500\$/τ), ωστόσο εκτιμάται ότι είναι ευάλωτη στην αναμενόμενη κατά το 2ο εξάμηνο του 2006 σημαντική αύξηση της παγκόσμιας παραγωγικής δυναμικότητας.

Το 2005 έκλεισε με ιδιαίτερα χαμηλό απόθεμα αλουμίνας προς πώληση.

Αγορά αλουμινίου

Η άνοδος των τιμών του αλουμινίου στο LME, που συνεχίζεται για 4 συναπτούς μήνες, έχει φέρει τις τιμές από το επίπεδο των 1750-1800\$/τ σε εκείνο των 2300-2350\$/τ. Σε €/τ η εξέλιξη είναι εντυπωσιακότερη: το LME βρίσκεται πλέον στην ζώνη 1900/1950 €/τ, έχοντας αυξηθεί σε €/τ από τα μέσα Σεπτεμβρίου 2005 κατά περίπου 40%. Είναι γνωστό βέβαια ότι η σημερινή χρηματιστηριακή αγορά του αλουμινίου επηρεάζεται σημαντικά από επενδυτικά κεφάλαια, όπως άλλωστε συμβαίνει και με τα περισσότερα από τα λοιπά χρηματιστηριακά βασικά μέταλλα και τις βιομηχανικές πρώτες ύλες γενικότερα. Αν και η βραχυπρόθεσμη τάση παραμένει ανοδική, η συνεχιζόμενη άνοδος έχει αυξήσει την νευρικότητα της αγοράς και δημιουργήσει προϋποθέσεις διόρθωσης. Ωστόσο οι νεώτερες αναλύσεις για την παγκόσμια αγορά πρωτόχυτου αλουμινίου είναι σημαντικά περισσότερο θετικές σε σχέση με τις προγενέστερες (6-12 μήνες νωρίτερα) και το 2006 αναμένεται να είναι μία ελλειμματική χρονιά.

Το «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» το 2005

Το 2005 αποτέλεσε για τον Όμιλο της «Αλουμίνιον της Ελλάδος» (ΑτΕ) μια σημαντική χρονιά καθώς πέρασε από τον Όμιλο της ALCAN στον Όμιλο ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΥ ενώ ξεκίνησε και η πολύ σημαντική επένδυση της κατασκευής του σταθμού συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και ατμού.

Η εξαγορά αυτή σηματοδοτεί μια νέα εποχή για τον Όμιλο της ΑΤΕ. Μια εποχή στην οποία θα κληθεί να διαδραματίσει πρωταγωνιστικό ρόλο μέσα στο νέο ιδιοκτησιακό σχήμα όπου ανήκει, απελευθερώνοντας όλη τη δυναμική που υπάρχει όντας η μοναδική καθετοποιημένη μονάδα παραγωγής πρωτόχυτου Αλουμινίου στην Ελλάδα και μια από τις ελάχιστες στην Ευρώπη.

Η σύνδεση μας με τον Όμιλο ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΥ, είναι ένα σημαντικό βήμα που ενισχύει το παρόν μας και προοιωνίζει ένα ακόμη πιο λαμπρό και με σημαντικές προοπτικές μέλλον, κάτι που διαφαίνεται και από την άμεση εξέλιξη της σημαντικής επένδυσης στον τομέα ιδιοπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας μέσω του σταθμού συμπαραγωγής.

Τα αποτελέσματα της μέχρι τώρα πορείας αλλά και των θετικών προοπτικών, διαφαίνονται και στην αξία της μετοχής της εταιρείας η οποία έχει σημειώσει σημαντική άνοδο το 2005 (287,55%)

Η θετική πορεία, αποτέλεσμα τόσο των υψηλότερων τιμών της αλουμίνας και του αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου (LME) όσο και της συνεχούς και επιτυχημένης προσπάθειας βελτίωσης (continuous improvement) των κοστολογικών στοιχείων αλλά και των ικανοποιητικών τεχνικών και λειτουργικών επιδόσεων του εργοστασίου, αποτυπώθηκε με ενάργεια στα οικονομικά μας αποτελέσματα για το 2005. Το 2005 αποτέλεσε μια πολύ καλή χρονιά για τον Όμιλο, ο οποίος σημείωσε αύξηση Πωλήσεων κατά 7,2%, σημαντική αύξηση στα αποτελέσματα προ φόρων τόκων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων κατά 30% και εξίσου σημαντική αύξηση στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κατά 58% σε σχέση με το 2004.

Η παραγωγή της ένυδρης αλουμίνιας το 2005 ανήλθε σε 782 χιλ. τόνους έναντι 786 χιλ. τόνων το 2004, ενώ η παραγωγή πρωτόχυτου αλουμινίου ανήλθε το 2005 σε 165,3 χιλ. έναντι 166,6 χιλ. τόνων το 2004.

Οι πωλήσεις άνυδρης αλουμίνιας το 2005 ανήλθαν σε 455,4 χιλ. τόνους έναντι 464,5 χιλ. τόνων το 2004 ενώ οι πωλήσεις προϊόντων αλουμινίου ανήλθαν σε:

- 107,6 χιλ. τόνους σε κολόνες έναντι 111,2 χιλ. τόνων το 2004

- 52,0 χιλ. τόνους σε πλάκες έναντι 52,3 χιλ. τόνων το 2004

- 3,5 χιλ. τόνους σε χελώνες έναντι 4,4 χιλ. τόνων το 2004

B. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΝΕΑ ΧΡΟΝΙΑ

Το 2006, αναμένεται να είναι μια πολύ καλή χρονιά για τον Όμιλο της ΑΤΕ, καθώς οι ενδείξεις για τις τιμές του αλουμινίου και της αλουμίνιας φαίνεται να παραμένουν σε υψηλά επίπεδα, ενώ παράλληλα δεν διαφαίνεται ιδιαίτερη ενδυνάμωση του ευρώ έναντι του δολαρίου. Σε αυτά θα πρέπει να προστεθεί και η στρατηγική αντιστάθμισης η οποία έχει ήδη αρχίσει να υλοποιείται από τον Όμιλο. Βάση αυτής της στρατηγικής ένα αρκετά σημαντικό μέρος της ετήσιας παραγωγής του 2006 έχει πωληθεί μέσω συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης στα τρέχοντα επίπεδα τιμών.

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι, ο Όμιλος της ΑΤΕ το 2005 μέσω της προσήλωσης στην υλοποίηση των οικονομικών, λειτουργικών και τεχνικών του στόχων ενίσχυσε τη δυναμική του, εκμεταλλευόμενος πλήρως και τη θετική συγκυρία των αγορών. Απαιτούνται αποτελεσματικές ενέργειες και επιμονή οι οποίες θα συμβάλουν στο να υλοποιήσουμε και το 2006 τους στόχους μας.

Γ. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΑΞΙΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

Ο Όμιλος της ΑΤΕ παρακολουθεί τις επιδόσεις μέσα από ανάλυση συγκεκριμένων οικονομικών αλλά και τεχνικών και λειτουργικών δεικτών.

Ο Όμιλος έχει την πολιτική να αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοση του σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους και λαμβάνοντας αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα.

Βασικοί δείκτες απόδοσης:

A. Οικονομικοί

- ROCE (Return on Capital Employed) – «Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια του Ομίλου τα οποία είναι το άθροισμα της Καθαρής Θέσης, του συνόλου των δανείων και των μακροπρόθεσμων προβλέψεων.

- ROE (Return on Equity) – «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά από φόρους με την Καθαρή Θέση της εταιρείας.

- EVA (Economic Value Added) – «Προστιθέμενη οικονομική αξία»: Το μέγεθος αυτό υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια με τη διαφορά (ROCE – Κόστος Κεφαλαίου) και αποτελεί το ποσό κατά το οποίο αυξάνει η οικονομική αξία της εταιρείας.

Οι παραπάνω δείκτες για το 2005 και σε σύγκριση με το 2004 κινήθηκαν ως εξής :

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|------|------------|----------------|
| ROCE | 12,65% | 9,12% |
| ROE | 11,22% | 7,54% |
| EVA | 905 χιλ. € | -15.103 χιλ. € |

B. Λειτουργικοί και τεχνικοί δείκτες

- Δείκτης συχνότητας ατυχημάτων με διακοπή: το 2005 ο δείκτης ήταν 3,88 έναντι 0,95 του 2004.
- Δείκτης συχνότητας ατυχημάτων με και χωρίς διακοπή: το 2005 ο δείκτης ήταν 4,86 έναντι 1,9 του 2004.
- % λειτουργίας λεκανών: 99,4 το 2005 έναντι 99,2 το 2004

Α. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οροθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η εταιρία, στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΤΕ είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβερνήσεως. Σήμερα απαρτίζεται από 2 εκτελεστικά και 12 μη εκτελεστικά μέλη. Από τα μη εκτελεστικά μέλη τα 3 πληρούν τις προϋποθέσεις που, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, αποκαλούνται «ανεξάρτητα».

Η Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee) αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει ως αποστολή την αντικειμενική διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων και την αποτελεσματική επικοινωνία μεταξύ

ελεγκτικών οργάνων και Διοικητικού Συμβουλίου. Στις αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τους κανόνες της Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς επίσης η διασφάλιση της ορθής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και η εποπτεία των εργασιών της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρίας.

Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί βασική και απαραίτητη προϋπόθεση της Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της ΑΤΕ αποτελεί ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Στις αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οροθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, την ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η ΑΤΕ διαθέτει από την 01/02/2002 υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου επικεφαλής της οποίας είναι ο κύριος Νικολαΐδης Ιωάννης με πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

Ε. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος, η διοίκηση της εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων την αποδοτικότητα, τις προοπτικές και τα επενδυτικά πλάνα προτείνει τη διανομή μερίσματος ίσου με 1,20€ / μετοχή έναντι 1€/ μετοχή το 2004.

2. Έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της **ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της **ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.**, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την **31 Δεκεμβρίου 2005**. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρίας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η εταιρία τυγχάνει μητρική), κατά την **31 Δεκεμβρίου 2005**, και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της εταιρίας και του Ομίλου, της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

Βασίλης Καζάς

A.M. ΣΟΕΛ 13281

Grant Thornton 

Βασιλέως Κωνσταντίνου 44

116 35 Αθήνα

A.M. ΣΟΕΛ 127

3. Στοιχεία Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2005

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2005 | 31/12/2004 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | 324.507.217 | 274.910.762 | 320.759.655 | 270.730.061 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 5.100.627 | 4.381.977 | 920.403 | 133.445 |
| Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις | - | - | 19.213.937 | 19.213.937 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 1.316.854 | 1.440.274 | - | - |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 11.236.326 | 5.469.676 | 11.236.326 | 5.469.676 |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 392.769 | 122.551 | 323.562 | 107.641 |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | 342.553.793 | 286.325.240 | 352.453.883 | 295.654.761 |
| Αποθέματα | 62.705.339 | 47.601.770 | 60.763.704 | 45.380.806 |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις | 68.042.303 | 56.019.144 | 68.030.055 | 56.019.144 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 62.042.392 | 54.086.556 | 60.439.061 | 50.654.286 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 41.187.551 | 114.030.364 | 38.931.752 | 113.272.315 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 233.977.585 | 271.737.835 | 228.164.572 | 265.326.551 |
| Σύνολο ενεργητικού | 576.531.378 | 558.063.075 | 580.618.455 | 560.981.312 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 210.585.182 | 228.295.663 | 210.585.182 | 228.295.663 |
| Υπέρ Το Άρτιο | 230.489 | 230.489 | 230.489 | 230.489 |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας | 5.720.962 | - | 5.720.962 | - |
| Λοιπά αποθεματικά | 46.221.001 | 42.501.624 | 53.287.725 | 49.568.349 |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον | 185.258.291 | 158.498.050 | 184.658.067 | 158.976.190 |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους | 448.015.925 | 429.525.827 | 454.482.426 | 437.070.691 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 2.941 | 2.691 | - | - |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 448.018.866 | 429.528.518 | 454.482.426 | 437.070.691 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 7.288.047 | 3.403.920 | 7.288.047 | 3.403.920 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 30.259.536 | 38.179.875 | 28.525.352 | 36.495.808 |
| Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.806.142 | 4.849.353 | 4.806.142 | 4.849.353 |
| Προβλέψεις | 11.895.325 | 17.574.815 | 9.474.814 | 15.081.629 |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 54.249.050 | 64.007.963 | 50.094.355 | 59.830.710 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 35.843.702 | 17.839.927 | 38.160.457 | 18.873.729 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 21.960.235 | 31.246.560 | 21.802.198 | 30.456.952 |
| Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία | 564.730 | - | 564.730 | - |
| Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | 15.894.795 | 15.440.106 | 15.514.289 | 14.749.230 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 74.263.463 | 64.526.593 | 76.041.674 | 64.079.912 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 128.512.512 | 128.534.557 | 126.136.029 | 123.910.622 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | 576.531.378 | 558.063.075 | 580.618.455 | 560.981.312 |

4. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Πωλήσεις | 382.158.471 | 356.487.833 | 382.139.177 | 356.487.833 |
| Κόστος Πωληθέντων | (316.702.517) | (296.460.867) | (320.884.788) | (299.644.100) |
| Μεικτό Κέρδος | 65.455.954 | 60.026.966 | 61.254.390 | 56.843.734 |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 17.064.218 | 11.383.450 | 16.856.323 | 11.232.590 |
| Έξοδα διάθεσης | (1.226.558) | (1.523.303) | (1.123.032) | (1.414.841) |
| Έξοδα διοίκησης | (6.133.597) | (5.021.285) | (4.830.186) | (4.183.950) |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | (9.083.045) | (18.667.716) | (8.796.760) | (18.633.146) |
| Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων | 66.076.973 | 46.198.111 | 63.360.734 | 43.844.387 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 2.310.877 | 2.033.207 | 2.285.404 | 2.027.908 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (164.120) | (147.249) | (161.637) | (61.969) |
| Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα | 7.255.701 | 184.971 | 8.555.408 | 1.984.566 |
| Κέρδη προ φόρων | 75.479.431 | 48.269.040 | 74.039.909 | 47.794.891 |
| Φόρος εισοδήματος | (23.421.231) | (15.237.487) | (23.060.614) | (14.844.699) |
| Κέρδη μετά από φόρους | 52.058.200 | 33.031.553 | 50.979.294 | 32.950.193 |
| <u>Κατανεμημένα σε :</u> | | | | |
| Μετόχους της μητρικής | 52.057.657 | 33.031.094 | 50.979.294 | 32.950.193 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 543 | 459 | | |
| Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή | 2,45 | 1,53 | 2,40 | 1,53 |

5. Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

| | Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | | | | Σύνολο | Δικαιώματα μειοψηφίας | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|---|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Αποθεματικά Αντιστάθμισης | Λοιπά αποθέματα | Διαφορές Ενοποίησης | Αποτελέσματα εις νέον | | | |
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 42.912.793 | 1.896.167 | - | 273.335.112 | 2.819 | 273.337.931 |
| Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ | - | - | - | - | (411.169) | (1.896.167) | 103.563.643 | 101.256.307 | (181,19) | 101.256.126 |
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 42.501.624 | - | 103.563.643 | 374.591.419 | 2.638 | 374.594.057 |
| <i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1 - 31/12/2004</i> | | | | | | | | | | |
| Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια | | | | | | | 28.376.726 | 28.376.726 | | 28.376.726 |
| Αποτέλεσμα Περιόδου 1.1 - 31.12.2004 | - | - | - | - | - | - | 33.031.094 | 33.031.094 | 459 | 33.031.553 |
| Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου | - | - | - | - | - | - | 61.407.820 | 61.407.820 | 459 | 61.408.278 |
| Πληρωμή Μερισμάτων | - | - | - | - | - | - | (6.473.412) | (6.473.412) | (405) | (6.473.817) |
| Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 42.501.624 | - | 158.498.051 | 429.525.827 | 2.691 | 429.528.518 |
| | | | | | | | | | | |
| | Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | | | | Σύνολο | Δικαιώματα μειοψηφίας | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
| Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Αποθεματικά Αντιστάθμισης | Λοιπά αποθέματα | Διαφορές Ενοποίησης | Αποτελέσματα εις νέον | | | | |
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 138.695.450 | 3.222.505 | - | 370.444.108 | 3.232 | 370.447.340 |
| Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ | - | - | - | - | (96.193.826) | (3.222.505) | 158.498.050 | 59.081.719 | (541) | 59.081.178 |
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 42.501.624 | - | 158.498.050 | 429.525.827 | 2.691 | 429.528.518 |
| <i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1 - 31/12/2005</i> | | | | | | | | | | |
| Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Αποθεματικό από Αποτίμηση εργαλείων αντιστάθμισης | - | - | - | (400.959) | - | - | - | (400.959) | - | (400.959) |
| Αποθεματικό από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς πώληση Περιουσιακών Στοιχείων σε Εύλογη Αξία | - | - | 6.121.921 | - | - | - | - | 6.121.921 | - | 6.121.921 |
| Αποτέλεσμα Περιόδου | - | - | - | - | - | - | 52.057.657 | 52.057.657 | 543 | 52.058.200 |
| Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου | - | - | 6.121.921 | (400.959) | - | - | 52.057.657 | 57.778.619 | 543 | 57.779.162 |
| - Πληρωμή Μερισμάτων | - | - | - | - | - | - | (21.578.040) | (21.578.040) | (293) | (21.578.333) |
| - Διανομή αποτελέσματος 2005 | - | - | - | - | 3.719.376 | - | (3.719.376) | - | - | - |
| - Τόκους Μετοχών | (17.710.481) | - | - | - | - | - | - | (17.710.481) | - | (17.710.481) |
| Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 | 210.585.182 | 230.489 | 6.121.921 | (400.959) | 46.221.001 | - | 185.258.291 | 448.015.925 | 2.941 | 448.018.866 |

6. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Αποθεματικά Αντιστάθμισης | Λοιπά αποθέματα | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|---|----------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 42.912.793 | - | 271.438.946 |
| Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ | | | | | 6.655.556 | 104.271.734 | 110.927.290 |
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 49.568.349 | 104.271.734 | 382.366.236 |
| Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1 - 31/12/2004 | | | | | | 28.227.675 | |
| Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια | | | | | | 28.227.675 | |
| Αποτέλεσμα Περιόδου 1.1 - 31.12.2004 | - | - | - | - | - | 32.950.193 | 32.950.193 |
| Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου | - | - | - | - | - | 61.177.867 | 61.177.867 |
| - Πληρωμή Μερισμάτων | | | | | | (6.473.412) | (6.473.412) |
| - Διανομή αποτελέσματος χρήσεως 2004 | | | | | | | |
| Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 49.568.349 | 158.976.190 | 437.070.691 |

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Αποθεματικά Αντιστάθμισης | Λοιπά αποθέματα | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|---|----------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 138.695.450 | - | 367.221.603 |
| Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ | - | - | - | - | (89.127.101) | 158.976.190 | 69.849.088 |
| Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | 228.295.663 | 230.489 | - | - | 49.568.349 | 158.976.190 | 437.070.691 |
| Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1/1 - 31/12/2005 | | | | | | | - |
| Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια | - | - | - | (400.959) | - | - | (400.959) |
| Αποθεματικό από Αποτίμηση εργαλείων αντιστάθμισης | | | | (400.959) | | | (400.959) |
| Αποθεματικό από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς πώληση Περιουσιακών Στοιχείων σε Εύλογη Αξία | | | 6.121.921 | - | - | - | 6.121.921 |
| Αποτέλεσμα Περιόδου 1.1 - 31.12.2005 | - | - | 6.121.921 | (400.959) | - | 50.979.294 | 50.979.294 |
| Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου | - | - | 6.121.921 | (400.959) | - | 50.979.294 | 56.700.256 |
| - Πληρωμή Μερισμάτων | | | | | | (21.578.040) | (21.578.040) |
| - Διανομή αποτελέσματος χρήσεως 2005 | | | | | 3.719.376 | (3.719.376) | - |
| - Ίδιες Μετοχές | (17.710.481) | | | | | | (17.710.481) |
| Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 | 210.585.182 | 230.489 | 6.121.921 | (400.959) | 53.287.725 | 184.658.067 | 454.482.426 |

7. Στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 54.517.896 | 75.460.733 | 48.695.688 | 68.622.399 |
| Καταβληθέντες τόκοι | (164.120) | (63.078) | (161.637) | (61.969) |
| Φόροι εισοδήματος | (34.000.845) | (10.222.866) | (33.400.531) | (9.306.046) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 20.352.931 | 65.174.790 | 15.133.520 | 59.254.383 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Αγορές ενσώματων παγίων | (61.037.998) | (16.950.806) | (60.657.093) | (16.278.133) |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων | (2.933.017) | (3.015.097) | (857.684) | (25.573) |
| Πωλήσεις ενσώματων παγίων | 184.150 | 144.408 | 120.750 | - |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 153.540 | 184.971 | 1.453.247 | 1.984.566 |
| Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 7.457.432 | - | 7.457.432 | |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν | 2.302.862 | 1.768.538 | 2.277.389 | 1.763.239 |
| Ληφθείσες επιχορηγήσεις | 185.282 | 3.851.798 | 185.282 | 3.851.798 |
| Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | (270.218) | (74.940) | (215.921) | (73.440) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | (53.957.967) | (14.091.129) | (50.236.599) | (8.777.542) |
| Τάμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Αγορά ιδίων μετοχών | (17.710.481) | - | (17.710.481) | - |
| Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής | (21.527.296) | (6.525.473) | (21.527.003) | (6.525.473) |
| Καθαρές τάμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (39.237.777) | (6.525.473) | (39.237.484) | (6.525.473) |
| Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (72.842.813) | 44.558.188 | (74.340.563) | 43.951.367 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου | 114.030.364 | 69.472.176 | 113.272.315 | 69.320.947 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου | 41.187.551 | 114.030.364 | 38.931.752 | 113.272.315 |

8. Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΛΠ

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2005 θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΠ. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί όπως περιγράφεται στη σημείωση 10.2. Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 κατά την σύνταξη αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31-Δεκ-04 | 31-Δεκ-03 | 31-Δεκ-04 | 31-Δεκ-03 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ | 370.447.340 | 273.337.931 | 367.221.603 | 271.438.946 |
| Μεταφορά Φορολογικής Αναπροσαρμογής στα Αδιανέμητα Κέρδη | (91.930.859) | | (88.211.483) | |
| Μεταφορά Πιστωτικών Διαφορών Ενοποίησης στα Αδιανέμητα Κέρδη | (3.222.505) | (1.896.167) | | |
| Αναταξινόμηση Επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις μακρ/σμες υποχρεώσεις | (4.262.967) | (411.169) | (4.262.967) | (411.169) |
| Αναγνώριση διαφοράς αποτίμησης θυγατρικών επιχειρήσεων | | - | 7.066.725 | 7.066.725 |
| Αδιανέμητα Κέρδη | | | | |
| Επίδραση από την αποτίμηση των ασώματων ακινητοποιήσεων | 816.924 | 969.383 | 15.070 | 167.529 |
| Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων | 143.562.909 | 140.474.000 | 143.562.909 | 140.474.000 |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση της αναπροσαρμογής των ενσώματων ακινητοποιήσεων | (1.652.129) | (1.737.500) | | |
| Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ. | 22.878.040 | 8.273.412 | 21.578.040 | 6.473.412 |
| Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων Διαθεσίμων προς πώληση στην εύλογη αξία τους | (161.492) | (161.492) | (161.492) | (161.492) |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης | (12.971.994) | (13.714.571) | (12.655.323) | (13.459.110) |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας | (1.963.647) | (37.895.356) | (3.403.920) | (38.975.209) |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση εσόδου | | - (427.000) | | - (427.000) |
| Προσαρμογή Εγγραφής Συμψηφισμού | 441.178 | 96.167 | | |
| Μετάθεση αναγνώρισης αποθεματικών στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ. | 3.719.376 | - | | |
| Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου | | - | | - |
| Αντιστροφή Αποσβέσεων Επιχορηγήσεων | (586.387) | (728.312) | (586.387) | (728.312) |
| Μεταφορά προβλέψεων σε καθαρά θέση Δ.Λ.Π. | 13.235.895 | 13.235.895 | 13.235.895 | 13.235.895 |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού | (2.327.978) | (2.327.978) | (2.327.978) | (2.327.978) |
| Πρόβλεψη Αποκατάστασης περιβάλλοντος | (6.493.186) | (2.493.186) | (4.000.000) | - |
| Σύνολο προσαρμογών | 59.081.178 | 101.256.126 | 69.849.088 | 110.927.290 |
| Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα | 429.528.518 | 374.594.057 | 437.070.691 | 382.366.236 |

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31-Δεκ-04 | 31-Δεκ-04 |
| Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ | 25.013.280 | 25.297.416 |
| Επίδραση στις αποσβέσεις χρήσης των ασώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού, από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης | (152.459) | (152.459) |
| Επίδραση στις αποσβέσεις χρήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού, από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης και της αποσβεστέας αξίας | 3.088.908 | 3.088.908 |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση της αναπροσαρμογής των ενσώματων ακινητοποιήσεων | 66.287 | - |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης | 742.577 | 803.787 |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας | 7.704.035 | 7.343.614 |
| Προσαρμογή Εγγραφής Συμψηφισμού | - | - |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση εσόδου | 427.000 | 427.000 |
| Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου | - | - |
| Επίδραση στις αποσβέσεις χρήσης των Επιχορηγήσεων | 141.925 | 141.925 |
| Αναγνώριση Προβλέψεων | (4.000.000) | (4.000.000) |
| Σύνολο προσαρμογών | 8.018.273 | 7.652.776 |
| Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα | 33.031.553 | 32.950.193 |

(i) – Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού την 31^η Δεκεμβρίου 2003

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost), σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (κυρίως μεταφορικά μέσα, έπιπλα γραφείων και ηλεκτρονικοί υπολογιστές) αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των παγίων αυτών επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|----------------------------|--------------------|
| <i>Ενσώματα πάγια που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία</i> | | |
| Εύλογη αξία ως αξία κτήσης για τα ΔΠΧΠ | 163.861.645 | 163.861.645 |
| Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 78.461.997 | 78.461.997 |
| Σύνολο προσαρμογής στην λογιστική αξία | 85.399.647 | 85.399.647 |
| <i>Ενσώματα πάγια που αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις</i> | | |
| Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ | 105.760.117 | 101.335.932 |
| Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 52.423.264 | 46.261.580 |
| Σύνολο προσαρμογής στην λογιστική αξία | 53.336.853 | 55.074.353 |
| Σύνολο προσαρμογών στην αξία των Ενσώματων Παγίων Στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης | 138.736.500 | 140.474.000 |

(i i) - Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.

Σε αντίθεση με τις προηγούμενες ισχύουσες λογιστικές αρχές, τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης διανομής του Δ.Σ. από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

(iii) – Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή αποζημίωσης στο προσωπικό βάσει του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Η υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης ανήλθε σε ποσό € 13.459 χιλ., η οποία υπολογίστηκε βάση αναλογιστικής μελέτης. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωριζόμενα 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 προβλεβημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

9. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 ο Όμιλος διαχωρίζεται σε δύο επιχειρηματικούς τομείς:

- (1) Παραγωγή και πώληση Αλουμίνας.
- (2) Παραγωγή και πώληση Αλουμινίου.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1 – 31/12/2005

| | Αλουμίνα | Αλουμίνιο | Λοιπά | Μη κατανεμημένο | Σύνολο |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------|---------------------|-------------------|
| Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα | 99.397.569 | 282.626.000 | 134.902 | - | 382.158.471 |
| Αποσβέσεις | 7.913.657 | 5.239.000 | | | 13.152.657 |
| Λειτουργικά κέρδη | 7.467.973 | 58.609.000 | - | - | 66.076.973 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | - | - | - | 2.310.877 | 2.310.877 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | - | - | - | (164.120) | (164.120) |
| Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα | - | - | - | 7.255.701 | 7.255.701 |
| Κέρδη προ φόρων | 7.467.973 | 58.609.000 | - | 9.402.458 | 75.479.431 |
| Φόρος εισοδήματος | - | - | - | (23.421.231) | (23.421.231) |
| Καθαρό κέρδος | 7.467.973 | 58.609.000 | - | (14.018.773) | 52.058.200 |

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς αναλύεται ως εξής:

1/1 – 31/12/2005

Λοιπά στοιχεία ανά τομέα είναι τα ακόλουθα:

| | Αλουμίνα | Αλουμίνιο | Λοιπά | Μη κατανεμημένο | Σύνολο |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|-------------------|--------------------|
| <i>Ενεργητικό Τομέα</i> | 218.326.924 | 285.998.000 | | | 504.324.924 |
| Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού | | | | 72.206.455 | 72.206.455 |
| Ενοποιημένο Ενεργητικό | 218.326.924 | 285.998.000 | - | 72.206.455 | 576.531.378 |
| <i>Υποχρεώσεις Τομέα</i> | 47.423.484 | 64.982.000 | - | - | 112.405.484 |
| Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων | - | - | - | 16.107.029 | 16.107.029 |
| Ενοποιημένες Υποχρεώσεις | 47.423.484 | 64.982.000 | - | 16.107.029 | 128.512.512 |

Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του Ομίλου είναι η Ελλάδα. Οι περιοχές δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα, χώρες της Ευρωζώνης και τρίτες χώρες.

Οι πωλήσεις του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

| | <u>1/1 - 31/12/2005</u> | <u>1/1 - 31/12/2004</u> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ελλάδα | 170.799.239 | 163.081.293 |
| Ευρωζώνη | 182.002.533 | 159.656.694 |
| Άλλες χώρες | 29.356.699 | 33.749.847 |
| Σύνολο | 382.158.471 | 356.487.833 |

Στη συνέχεια αναλύονται οι πωλήσεις ανά είδος :

| | <u>1/1 - 31/12/2005</u> | <u>1/1 - 31/12/2004</u> |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Πωλήσεις εμπορευμάτων | 25.130 | 47.825 |
| Πωλήσεις προϊόντων | 377.733.514 | 353.903.417 |
| Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων | 825.777 | 1.005.121 |
| Έσοδα από υπηρεσίες | 3.574.050 | 1.531.471 |
| Σύνολο | 382.158.471 | 356.487.833 |

10. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

10.1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ιδρύθηκε το 1960 με το Νομοθετικό Διάταγμα υπ' αριθ. 4110 της 8/9.10.1960.

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων (Σέκερη 1, Αθήνα 106 71).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Αωνόμων Εταιρειών και Πίστεως, με Αριθμό Μητρώου Αωνόμων Εταιρειών 6045/06/Β/86/102.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, είναι:

«Η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνιας και αλουμινίου, και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα.

Η Εταιρεία έχει επίσης σαν αντικείμενο την έρευνα, εξαγωγή και κατεργασία στην Ελλάδα οποιωνδήποτε μεταλλευτικών υλικών και μετάλλων καθώς και την εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από 2.1.1974.

Η Β.Ε.Α.Ε. ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ συμμετέχει στην εταιρεία Α.Μ.Ε. ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ με ποσοστό συμμετοχής 99,98 % η οποία ασχολείται με την εξόρυξη του Βωξίτη. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα όσο και στο Εξωτερικό.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.alhellas.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 23 Φεβρουαρίου 2006

10.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Β.Ε.Α.Ε. ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ της 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από την 1η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

- Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
- Δ.Λ.Π. 2 Αποθέματα
- Δ.Λ.Π. 7 Καταστάσεις ταμειακών ροών
- Δ.Λ.Π. 8 Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
- Δ.Λ.Π. 10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
- Δ.Λ.Π. 11 Κατασκευαστικά συμβόλαια

- Δ.Λ.Π. 12 Φόροι εισοδήματος
- Δ.Λ.Π. 14 Πληροφόρηση κατά τομέα
- Δ.Λ.Π. 16 Ενσώματα Πάγια
- Δ.Λ.Π. 17 Μισθώσεις
- Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα
- Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε εργαζομένους
- Δ.Λ.Π. 20 Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
- Δ.Λ.Π. 21 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
- Δ.Λ.Π. 23 Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
- Δ.Λ.Π. 26 Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
- Δ.Λ.Π. 28 Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
- Δ.Λ.Π. 29 Οι οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες
- Δ.Λ.Π. 30 - Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
- Δ.Λ.Π. 31 Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
- Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
- Δ.Λ.Π. 33 Κέρδη ανά μετοχή
- Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 36 Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

- Δ.Λ.Π. 38 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
- Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα
- Δ.Λ.Π. 41 Γεωργία
- Δ.Π.Χ.Π. 1 Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
- Δ.Π.Χ.Π. 2 Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
- Δ.Π.Χ.Π. 3 Ενοποίηση επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Π. 4 Ασφαλιστικά συμβόλαια
 - Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες
- Δ.Π.Χ.Π. 5 Δραστηριότητες

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Β.Ε.Α.Ε. ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Θυγατρικές είναι οι 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) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύει να ενοποιείται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύον οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών της.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι

συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Ενσώματα πάγια

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους ή τις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, καταρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχόν απομειώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

| | | |
|----------------------------|-------|-----|
| - Κτίρια | 30-40 | έτη |
| - Μηχανολογικός εξοπλισμός | 8-20 | έτη |
| - Αυτοκίνητα | 4-5 | έτη |
| - Λοιπός εξοπλισμός | 4-10 | έτη |

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

(β) 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 από 3 έως 5 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

(γ) Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Τα έξοδα έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης όταν αυτά προκύπτουν. Τα έξοδα που προκύπτουν λόγω αναπτυξιακών προγραμμάτων (και σχετίζονται με τον σχεδιασμό και δοκιμές νέων ή βελτιωμένων προϊόντων) αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις εάν είναι πιθανό να προσφέρουν στην εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Τα υπόλοιπα έξοδα ανάπτυξης καταχωρούνται στους λογαριασμούς εξόδων μόλις αυτά προκύπτουν. Έξοδα ανάπτυξης τα οποία σε προηγούμενες οικονομικές χρήσεις είχαν καταχωρηθεί σαν έξοδα, δεν καταχωρούνται σαν ασώματες ακινητοποιήσεις σε μεταγενέστερη οικονομική χρήση. Τα έξοδα ανάπτυξης τα οποία έχουν κεφαλαιοποιηθεί αποσβένονται από την εκκίνηση της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος, βάση της σταθερής μεθόδου απόσβεσης κατά την περίοδο των αναμενόμενων ωφελειών του προϊόντος. Η χρονική περίοδος απόσβεσης που έχει υιοθετηθεί από τον Όμιλο δεν υπερβαίνει τα 5 έτη.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημιά λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Επενδύσεις

Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2004

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν επενδύσεις σε επιχειρήσεις που δεν είναι θυγατρικές ή συνδεδεμένες, απαιτήσεις, και άλλα αξιόγραφα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων επιπλέον άμεσων εξόδων.

Από 1 Ιανουαρίου 2005

Οι επενδύσεις του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά νομικά μέσα).

- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται

α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών.

β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος.

γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

(γ) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

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 των γενικών εξόδων παραγωγής. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται 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.

Εμπορικές απαιτήσεις

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

αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη 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 εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο).

Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

• Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών. Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

• Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία 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 μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα 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 στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπάρχοντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια:

α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και

β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, έξοδα αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις αναγνωρίζονται όταν:

- (1) Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων
- (2) Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης
- (3) Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

(α) Δικαίωμα αδειάς

Τα δικαιώματα της ετήσιας αδειάς και της αδειάς μακροχρόνιας υπηρεσίας των εργαζομένων αναγνωρίζονται όταν αυτά προκύπτουν. Αναγνωρίζεται πρόβλεψη για την εκτιμώμενη υποχρέωση της ετήσιας αδειάς και της αδειάς μακροχρόνιας υπηρεσίας ως αποτέλεσμα υπηρεσιών που προσφέρθηκαν έως την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται 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 εισπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, με την είσπραξή τους.

Αναγνώριση εξόδων

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

Μισθώσεις

(α) Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μία συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(β) Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους.

Διανομή μερισμάτων

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

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν αποτελούν κομμάτι του «IFRS Stable Platform 2005». Τα ΔΠΧΠ και οι ΔΕΕΧΠ είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006.

(α) ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

(β) ΔΕΕΧΠ 3. Δικαιώματα εκπομπής αερίων

Από την 1η Ιανουαρίου 2005 η εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ της ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. είναι ενήμερη ως προς την κατανομή που της αναλογεί σχετικά με το Εθνικό Σχέδιο Κατανομής Εκπομπών CO₂. Το ΔΕΕΠΧ3 "Δικαιώματα Εκπομπών" θα εφαρμοστεί από τον Όμιλο στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που ξεκινούν από την 01/01/2006.

(γ) ΔΕΕΧΠ 4. Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

(δ) ΔΕΕΧΠ 5. Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

10.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures/ forwards) και εμπορευμάτων (commodities) με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην αγορά του αλουμινίου και της αλουμίνιας και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

Για την διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου, η Αλουμίνιον της Ελλάδος συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

(2) Κίνδυνος τιμής

Η Αλουμίνιον της Ελλάδος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται είτε για εμπορία είτε ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. Εκτίθεται επίσης σε μεταβολές της αξίας των προϊόντων αλουμινίου και των πρώτων υλών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων (commodities). Η διαχείριση των κινδύνων αυτών γίνεται με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και παράλληλη ασφαλιστική κάλυψη των πιστώσεων αυτών.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα και άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα και πιστωτικών ορίων.

(δ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα οποία τοποθετούνται σε επενδύσεις χαμηλού κινδύνου. Ο Όμιλος δεν έχει ούτε μακροπρόθεσμες ούτε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και συνεπώς δεν υφίσταται κίνδυνος από μεταβολές των επιτοκίων.

Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης

Τα παράγωγα, αρχικά και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Η μέθοδος αναγνώρισης των κερδών και ζημιών εξαρτάται από το αν τα παράγωγα προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ή ως κατεχόμενα για εμπορία. Τα παράγωγα χαρακτηρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής από τον Όμιλο ως αντισταθμίσεις είτε εύλογης αξίας απαιτήσεως, υποχρέωσης ή δέσμευσης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας), είτε πολύ πιθανών προβλεπόμενων συναλλαγών (αντιστάθμιση ταμειακών ροών), είτε αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εταιρεία εξωτερικού.

Ο Όμιλος καταγράφει κατά την σύναψη των συναλλαγών την σχέση μεταξύ στοιχείων αντιστάθμισης και αντισταθμισμένων στοιχείων καθώς και την στρατηγική διαχείρισης του σχετικού κινδύνου. Κατά την σύναψη της σύμβασης και σε συνεχή μεταγενέστερη βάση καταγράφεται η εκτίμηση σχετικά με την υψηλή αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης τόσο για τις αντισταθμίσεις εύλογης αξίας όσο και για τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων τα οποία προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις μεταβολών στην εύλογη αξία αντισταθμισμένων στοιχείων, καταχωρούνται στα αποτελέσματα όπως και οι μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων οι οποίες αποδίδονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμειακές ροές, καταχωρείται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στις περιπτώσεις αντιστάθμισης προβλεπόμενων μελλοντικών συναλλαγών, οι οποίες καταλήγουν στην αναγνώριση ενός μη νομισματικού στοιχείου (π.χ. απόθεμα) ή υποχρέωσης, τα κέρδη ή οι ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στο κόστος κτήσεως του προκύπτοντος μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληρεί, πλέον, τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, τα συσσωρευμένα στα ίδια κεφάλαια κέρδη ή ζημιές παραμένουν ως αποθεματικό και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα συσσωρευμένα στα ίδια κεφάλαια κέρδη ή ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

(γ) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε μία επιχείρηση του εξωτερικού αντιμετωπίζεται με τον ίδιο τρόπο που αντιμετωπίζονται οι αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Τα κέρδη ή οι ζημιές του αντισταθμιστικού μέσου που σχετίζονται με το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης αναγνωρίζονται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Τα κέρδη ή ζημιές που σχετίζονται με το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα κέρδη ή ζημιές που έχουν συσσωρευτεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την πώληση αυτής της επιχείρησης.

(δ) Παράγωγα που δεν προσδιορίζονται ως αντισταθμίζοντα μέσα.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια) που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

10.4 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών

Οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι οι εξής:

| <u>Εταιρεία</u> | <u>Ισοδύναμο % Συμμετοχής</u> |
|---|-------------------------------|
| ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. - Αθήνα | Μητρική |
| ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε. - Αθήνα | 99,98%(1) |

Σημειώσεις:

(1) Άμεση Συμμετοχή - Πλήρης Ενοποίηση

Η εταιρεία ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ολοκλήρωσε στις 15 Μαρτίου 2005 την εξαγορά, μέσω του Χ.Α.Α., της εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. κατά ποσοστό 46 %.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε., που έχει έδρα στην Ελλάδα και κατέχει ποσοστό συμμετοχής 43,92 % επί του Ομίλου ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. και ενοποιούνται με την μέθοδο της Ολικής ενοποίησης.

10.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

| | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηγ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|--------------------|
| Μικτή Λογιστική αξία | 177.352.955 | 467.799.698 | 12.686.517 | 11.823.220 | 669.662.389 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (12.287.132) | (371.284.246) | (11.180.249) | - | (394.751.627) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 165.065.823 | 96.515.452 | 1.506.268 | 11.823.220 | 274.910.762 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 177.681.827 | 478.581.618 | 12.950.411 | 60.208.949 | 729.422.804 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (14.038.423) | (379.361.786) | (11.515.378) | - | (404.915.587) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 163.643.404 | 99.219.832 | 1.435.033 | 60.208.949 | 324.507.217 |

| | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηγ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|--------------------|
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 165.065.823 | 96.515.452 | 1.506.268 | 11.823.220 | 274.910.762 |
| Προσθήκες-Αγορές | 336.588 | 12.051.787 | 263.894 | 48.385.729 | 61.037.998 |
| Αποσβέσεις | (1.756.924) | (9.347.407) | (335.129) | - | (11.439.460) |
| Πωλήσεις/ διαγραφές ακίνητοποιήσεων | (7.716) | (1.269.867) | - | - | (1.277.583) |
| Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων | 5.633 | 1.269.867 | - | - | 1.275.500 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 163.643.404 | 99.219.832 | 1.435.033 | 60.208.949 | 324.507.217 |

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

| | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|--------------------|
| Μικτή Λογιστική αξία | 172.501.649 | 457.125.518 | 11.980.694 | 11.664.266 | 653.272.128 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (9.480.920) | (362.471.648) | (10.589.499) | - | (382.542.066) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 163.020.729 | 94.653.871 | 1.391.195 | 11.664.266 | 270.730.061 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 172.806.270 | 467.442.814 | 12.212.422 | 60.197.848 | 712.659.354 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (11.071.779) | (369.950.254) | (10.877.666) | - | (391.899.699) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 161.734.492 | 97.492.559 | 1.334.756 | 60.197.848 | 320.759.655 |

| | Οικόπεδα & Κτίρια | Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|--------------------|
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 163.020.729 | 94.653.871 | 1.391.195 | 11.664.266 | 270.730.061 |
| Προσθήκες-Αγορες | 304.622 | 11.587.162 | 231.728 | 48.533.581 | 60.657.093 |
| Αποσβέσεις | (1.590.859) | (8.748.474) | (288.167) | - | (10.627.499) |
| Πωλήσεις/ διαγραφές ακινητοποιήσεων | - | (1.269.867) | - | - | (1.269.867) |
| Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων | - | 1.269.867 | - | - | 1.269.867 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 161.734.492 | 97.492.559 | 1.334.756 | 60.197.848 | 320.759.655 |

10.6 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Τα οικοπέδα και τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (01/01/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ Ι. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών. Οι λοιπές ενσώματες ακινητοποιήσεις (μηχανήματα, λοιπός εξοπλισμός) κατά την ημερομηνία μετάβασης απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

10.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

| | Software | Εξοδα πολυετούς αποσβέσεως | Λοιπές ασώματες ακινήτοποιήσεις | Σύνολο |
|--|----------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Μικτή Λογιστική αξία | 5.288.175 | 247.696 | 51.573.088 | 57.108.960 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (5.134.165) | (247.696) | (47.345.122) | (52.726.984) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 154.010 | - | 4.227.967 | 4.381.977 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 6.160.585 | 247.696 | 53.633.696 | 60.041.978 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (5.218.408) | (247.696) | (49.475.246) | (54.941.351) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 942.177 | - | 4.158.450 | 5.100.627 |

| | Software | Εξοδα πολυετούς αποσβέσεως | Λοιπές ασώματες ακινήτοποιήσεις | Σύνολο |
|--|----------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 154.010 | - | 4.227.967 | 4.381.977 |
| Προσθήκες-αγορές | 872.409 | - | 2.060.608 | 2.933.017 |
| Αποσβέσεις | (84.243) | - | (1.857.448) | (1.941.691) |
| Λοιπές αυξήσεις / μειώσεις | - | - | (272.676) | (272.676) |
| Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές | - | - | - | - |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 942.177 | - | 4.158.450 | 5.100.627 |

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

| | Software | Εσωτερικός Δημιουργούμενα | Σύνολο |
|--|----------------|------------------------------|----------------|
| Μικτή Λογιστική αξία | 5.033.120 | - | 5.033.120 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (4.899.675) | - | (4.899.675) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 133.445 | - | 133.445 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 5.890.805 | - | 5.890.805 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (4.970.402) | - | (4.970.402) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 920.403 | - | 920.403 |

| | Software | Εσωτερικός Δημιουργούμενα | Σύνολο |
|--|----------------|------------------------------|----------------|
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004 | 133.445 | - | 133.445 |
| Προσθήκες-αγορές | 857.684 | - | 857.684 |
| Αποσβέσεις | (70.727) | - | (70.727) |
| Αναστροφή Ζημιών Απομείωσης Αξίας | - | - | - |
| Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές | - | - | - |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005 | 920.403 | - | 920.403 |

10.8 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις, έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους.

| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Αρχή περιόδου | 19.213.937 | 19.213.937 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | - | - |
| Προσθήκες | - | - |
| Πωλήσεις/ διαγραφές | - | - |
| Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων | - | - |
| Υπόλοιπο λήξεως | 19.213.937 | 19.213.937 |

Συνοπτικές πληροφορίες για θυγατρικές επιχειρήσεις:

| Επωνυμία | Χώρα εγκατάστασης | | Ποσοστό συμμετοχής | Ποσοστό συμμετοχής |
|------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | | Σύνολο μετοχών | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| Δελφοί Δίστομον Α.Μ.Ε. | Ελλάδα | 3.099.000 | 99,9% | 99,9% |

10.9 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Υπόλοιπο έναρξης περιόδου | 5.469.676 | 5.469.676 | 5.469.676 | 5.469.676 |
| Πωλήσεις/ διαγραφές | - | - | (7.819.104) | - |
| - Πώληση Συμμετοχής | (7.819.104) | - | - | - |
| Προσαρμογή σε εύλογη αξία | 13.585.753 | - | 13.585.753 | - |
| Υπόλοιπο τέλους περιόδου | 11.236.326 | 5.469.676 | 11.236.326 | 5.469.676 |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | 11.236.326 | 5.469.676 | 11.236.326 | 5.469.676 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | - | - | - | - |
| | 11.236.326 | 5.469.676 | 11.236.326 | 5.469.676 |

Το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση μετοχών περιλαμβάνει συμμετοχές στρατηγικού μακροπρόθεσμου χαρακτήρα.

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| <i>Εισηγμένοι τίτλοι:</i> | | | | |
| Μετοχές - Ελλάδα | 11.236.326 | 5.469.676 | 11.236.326 | 5.469.676 |
| | 11.236.326 | 5.469.676 | 11.236.326 | 5.469.676 |

10.10 Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους εταιρείας του Ομίλου και, στο βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται μεταξύ τους (στο επίπεδο της κάθε επιμέρους εταιρείας).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

Τα συμψηφισμένα ποσά για τον Όμιλο είναι τα παρακάτω:

| | 31/12/2005 | | 31/12/2004 | |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση |
| Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία | | | | |
| Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία | | 8.472 | | 4.822 |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | 890.736 | 17.005.915 | 1.002.706 | 17.712.456 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 33.545 | | 51.678 | |
| Κυκλοφοριακά Στοιχεία | | | | |
| Αποθέματα | | | | |
| Απαιτήσεις | | | | |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | | | | |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | |
| Παροχές σε Εργαζομένους | 6.072.018 | | 7.410.538 | |
| Επιχορηγήσεις Επενδύσεων | 145.135 | | 187.644 | |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 2.747.696 | | 4.826.121 | |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | |
| Προβλέψεις | | | | |
| Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις | | | | |
| Παροχές σε Εργαζομένους | 990.292 | | 2.274.945 | |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | |
| Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία | 163.772 | | | |
| Συμψηφισμός | (9.726.340) | (9.726.340) | (14.313.358) | (14.313.358) |
| Σύνολο Α.Φ. Ενεργητικού | 1.316.854 | 7.288.047 | 1.440.274 | 3.403.920 |

Τα συμψηφισμένα ποσά για την Εταιρεία είναι τα παρακάτω:

| | 31/12/2005 | | 31/12/2004 | |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση |
| Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία | | | | |
| Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία | | 8.472 | | 4.822 |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | | 17.005.915 | | 17.712.456 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 33.545 | | 51.678 | |
| Κυκλοφοριακά Στοιχεία | | | | |
| Αποθέματα | | | | |
| Απαιτήσεις | | | | |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | | | | |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | |
| Παροχές σε Εργαζομένους | 5.645.900 | | 7.410.538 | |
| Επιχορηγήσεις Επενδύσεων | 145.135 | | 187.644 | |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 2.747.696 | | 4.826.121 | |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | |
| Προβλέψεις | | | | |
| Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις | | | | |
| Παροχές σε Εργαζομένους | 990.292 | | 1.837.378 | |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | |
| Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία | 163.772 | | | |
| Συμψηφισμός | (9.726.340) | (9.726.340) | (14.313.358) | (14.313.358) |
| Σύνολο | - | 7.288.047 | - | 3.403.920 |

10.11 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Α' ύλες | 8.573.574 | 7.589.863 | 8.760.681 | 7.746.046 |
| Ημιτελή προϊόντα | 25.642.593 | 17.659.461 | 25.642.593 | 17.659.461 |
| Τελικά προϊόντα | 9.972.182 | 10.973.803 | 9.068.503 | 9.691.691 |
| Λοιπά | 19.687.879 | 12.549.532 | 18.462.815 | 11.454.497 |
| Σύνολο | <u>63.876.227</u> | <u>48.772.659</u> | <u>61.934.592</u> | <u>46.551.695</u> |

Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:

| | | | | |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Α' ύλες | - | - | - | - |
| Ημιτελή προϊόντα | - | - | - | - |
| Τελικά προϊόντα | - | - | - | - |
| Λοιπά | (1.170.888) | (1.170.888) | (1.170.888) | (1.170.888) |
| Σύνολο | <u>(1.170.888)</u> | <u>(1.170.888)</u> | <u>(1.170.888)</u> | <u>(1.170.888)</u> |
| Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία | <u>62.705.339</u> | <u>47.601.770</u> | <u>60.763.704</u> | <u>45.380.806</u> |

10.12 Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι Πελάτες και οι λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Πελάτες | 66.372.237 | 55.270.541 | 66.359.989 | 55.270.541 |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα | - | - | - | - |
| Επιταγές Εισπρακτέες | 1.670.066 | 748.603 | 1.670.066 | 748.603 |
| Μείον: Επισφαλείς Πελάτες | - | - | - | - |
| Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις | <u>68.042.303</u> | <u>56.019.144</u> | <u>68.030.055</u> | <u>56.019.144</u> |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | - | - | - | - |
| Σύνολο | <u>68.042.303</u> | <u>56.019.144</u> | <u>68.030.055</u> | <u>56.019.144</u> |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | - | - | - | - |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 68.042.303 | 56.019.144 | 68.030.055 | 56.019.144 |
| | <u>68.042.303</u> | <u>56.019.144</u> | <u>68.030.055</u> | <u>56.019.144</u> |

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Πελάτες | 66.372.237 | 55.270.541 | 66.359.989 | 55.270.541 |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα | - | - | - | - |
| Επιταγές Εισπρακτέες | 1.670.066 | 748.603 | 1.670.066 | 748.603 |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | - | - | - | - |
| | 68.042.303 | 56.019.144 | 68.030.055 | 56.019.144 |

10.13 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Χρεώστες Διάφοροι | 1.216.394 | 952.729 | 1.159.101 | 853.583 |
| Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο | 53.782.765 | 30.689.019 | 52.275.803 | 27.437.844 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 7.457.496 | 2.471.419 | 7.332.660 | 2.364.585 |
| Επιδικοί Χρεώστες | - | 20.117.434 | - | 20.117.434 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | - | - | 16.553 | 9.975 |
| Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη | - | - | - | - |
| Μείον: Προβλέψη για Επισφαλείς Χρεωστές | (21.494) | (21.494) | (21.494) | (21.494) |
| Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών | 62.435.161 | 54.209.107 | 60.762.624 | 50.761.927 |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | 392.769 | 122.551 | 323.562 | 107.641 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 62.042.392 | 54.086.556 | 60.439.061 | 50.654.286 |
| | 62.435.161 | 54.209.107 | 60.762.624 | 50.761.927 |

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Χρεώστες Διάφοροι | 1.194.900 | 931.235 | 1.137.607 |
| Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο | 53.782.765 | 30.689.019 | 52.275.803 | 27.437.844 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 7.457.496 | 2.471.419 | 7.332.660 | 2.364.585 |
| Επιδικοί Χρεώστες | - | 20.117.434 | - | 20.117.434 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | - | - | 16.553 | 9.975 |
| Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη | - | - | - | - |
| | 62.435.161 | 54.209.107 | 60.762.624 | 50.761.927 |

10.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν τα εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες | 13.187.551 | 8.988.234 | 10.931.752 | 8.230.185 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 28.000.000 | 105.042.130 | 28.000.000 | 105.042.130 |
| Σύνολο | 41.187.551 | 114.030.364 | 38.931.752 | 113.272.315 |

Τα ταμειακά διαθέσιμα και οι τραπεζικές υπεραναλήψεις για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, περιλαμβάνουν τα εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 41.187.551 | 114.030.364 | 38.931.752 | 113.272.315 |
| Τραπεζικές υπεραναλήψεις | - | - | - | - |
| Σύνολο | 41.187.551 | 114.030.364 | 38.931.752 | 113.272.315 |

10.15 Αποθεματικά εύλογης αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Επανεκτίμηση Παγίων | Αποθεματικά αντιστάθμισης | Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | Αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών | Σύνολο |
|--|---------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|------------------|
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | - | - | - | - | - |
| Επανεκτίμηση: | | | | | |
| Μεικτή | | (564.730) | 13.585.753 | | 13.184.795 |
| Μείον: Φόρος | | 163.772 | | | - |
| Κέρδη μεταφ. κατά την πώληση στα αποτελέσματα της χρήσης | | | (7.463.833) | | (7.463.833) |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | - | (400.959) | 6.121.921 | - | 5.720.962 |

10.16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις & Επιχορηγήσεις

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| <i>Επιχορηγήσεις</i> | | | | |
| Υπόλοιπο αρχής χρήσεως | 4.849.353 | 1.139.481 | 4.849.353 | 1.139.481 |
| Προσθήκες | 185.282 | 3.851.798 | 185.282 | 3.851.798 |
| Μεταφορά στα αποτελέσματα | (228.493) | (141.925) | (228.493) | (141.925) |
| <i>Λοιπά</i> | | | | |
| Προσθήκες | - | - | - | - |
| Μεταφορά στα αποτελέσματα | - | - | - | - |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσεως | 4.806.142 | 4.849.353 | 4.806.142 | 4.849.353 |

10.17 Προμηθευτές

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Προμηθευτές | 35.843.702 | 17.839.927 | 38.160.457 | 18.873.729 |
| Γραμμάτια Πληρωτέα | - | - | - | - |
| Επιταγές Πληρωτέες | - | - | - | - |
| Σύνολο | 35.843.702 | 17.839.927 | 38.160.457 | 18.873.729 |

10.18 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των τα τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο | 12.907.572 | 29.408.680 | 12.907.572 | 28.809.260 |
| Υποχρεώσεις Διαφορών φορολογικού ελέγχου | 5.876.470 | - | 5.876.470 | - |
| Λοιπές υποχρεώσεις από Φόρους | 3.176.193 | 1.837.881 | 3.018.156 | 1.647.692 |
| Σύνολο | 21.960.235 | 31.246.560 | 21.802.198 | 30.456.952 |

10.19 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Οι αγορές παραγώγων επιπίπτουν στο ΔΛΠ 39 «Αναγνώριση και επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών εργαλείων» που αφορούν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Χρηματιστηριακών Δεικτών (Index future) και είναι συμβόλαια αγοράς ή πώλησης ορισμένων μονάδων πάνω σε ένα χρηματιστηριακό δείκτη σε μια μελλοντική ημερομηνία, στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου. Τα συμβόλαια είναι εκ των προτέρων τυποποιημένα με καθορισμένη διάρκεια και με καθημερινή διαπραγμάτευση και εκκαθάριση. Ως εισόδημα, θεωρείται η εισπραττόμενη διαφορά κατά την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου και υπολογίζεται από τη διαφορά μεταξύ του τρέχοντος επιπέδου του δείκτη και του συμφωνηθέντος επιπέδου πολλαπλασιαζόμενη με την τιμή κάθε μονάδας. Το τελικό αποτέλεσμα προκύπτει κατά την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 39 οι προαναφερόμενες αγορές παραγώγων μπορούν να θεωρηθούν είτε:

- Χρηματοοικονομικά εργαλεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε
- Εργαλεία Αντιστάθμισης.

Η ελεγχόμενη εταιρία αναγνώρισε τις συγκεκριμένες αγορές παραγώγων σαν εργαλεία αντιστάθμισης και συγκεκριμένα σαν εργαλεία αντιστάθμισης ταμειακών ροών (Cash flow hedging). Πρόκειται δηλ. για την κάλυψη των κινδύνων σχετικών με τη μεταβολή των ταμειακών ροών που προέρχονται από ένα στοιχείο του ενεργητικού ή μια υποχρέωση ή μία μελλοντική συναλλαγή και η μεταβολή αυτή θα επηρεάσει το αποτέλεσμα της χρήσης. Επομένως σύμφωνα με τον λογιστικό χειρισμό της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου το μέρος των κερδών ή των ζημιών που προέρχονται από το μέσο αντιστάθμισης που είναι αποτελεσματικό (παράγωγα), μεταφέρεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης ενώ το μέρος που αφορά μη αποτελεσματική αντιστάθμιση, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Κατά την έναρξη της αντιστάθμισης υπήρχε επίσημη τεκμηρίωση της αντισταθμιστικής σχέσης, της επιδίωξης της επιχείρησης αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου και της στρατηγικής για την ανάληψη της αντιστάθμισης. Η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική ως προς το συμψηφισμό των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμιακών ροών που απορρέουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου για την εν λόγω αντισταθμιστική σχέση.

Η ελεγχόμενη εταιρία αποτίμησε στις 31.12.2005 τις ανοικτές θέσεις πώλησης και μετέφερε το μέρος των κερδών ή των ζημιών που προέρχονται από το μέσο αντιστάθμισης που είναι αποτελεσματικό (παράγωγα), απευθείας στα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης. Ο πίνακας αποτίμησης των ανοικτών θέσεων έχει ως εξής:

| start date | end date | pay date | USD / MT Fixed | USD / MT Floating | Change | Quantity | MTM | MTMPV |
|---------------|----------|----------|----------------|-------------------|--------|----------|--------------------|-------------------|
| 03/01/06 | 31/01/06 | 02/02/06 | 2.257,50 | 2.283,58 | -26,08 | 5.000,00 | -130.400,00 | 129.860,02 |
| 01/02/06 | 28/02/06 | 02/03/06 | 2.257,50 | 2.284,31 | -26,81 | 5.000,00 | -134.050,00 | 133.023,49 |
| 01/03/06 | 31/03/06 | 04/04/06 | 2.252,50 | 2.279,88 | -27,38 | 5.000,00 | -136.900,00 | 135.278,78 |
| 03/04/06 | 28/04/06 | 03/05/06 | 2.237,50 | 2.271,34 | -33,84 | 5.000,00 | -169.200,00 | 166.568,13 |
| Σύνολο | | | | | | | -570.550,00 | 564.730,42 |

10.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 5.008.033 | 7.345.392 | 5.008.033 | 7.345.392 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλοι | 2.808.072 | 2.497.717 | 2.533.574 | 2.241.103 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 8.078.690 | 5.596.997 | 7.972.682 | 5.162.735 |
| Σύνολο | <u>15.894.795</u> | <u>15.440.106</u> | <u>15.514.289</u> | <u>14.749.230</u> |

10.21 Προβλέψεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση της κίνησης των λογαριασμών των προβλέψεων, του Ομίλου.

| | Περιβαλλοντική αποκατάσταση | Φορολογικές Υποχρεώσεις | Λοιπες | Σύνολο |
|--|--|------------------------------------|------------------|--------------------|
| 31 Δεκεμβρίου 2004 | 6.493.186 | 7.836.815 | 3.244.814 | 17.574.815 |
| Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως | 1.260.000 | 200.000 | 1.550.000 | 3.010.000 |
| Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν | - | - | (1.580.000) | (1.580.000) |
| Συναλλαγματικές διαφορές | - | - | - | - |
| Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως | (272.675) | (6.836.815) | - | (7.109.490) |
| 31 Δεκεμβρίου 2005 | 7.480.511 | 1.200.000 | 3.214.814 | 11.895.325 |

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση της κίνησης των λογαριασμών των προβλέψεων, της Εταιρείας.

| | Περιβαλλοντική αποκατάσταση | Φορολογικές Υποχρεώσεις | Λοιπες | Σύνολο |
|--|--|------------------------------------|------------------|--------------------|
| 31 Δεκεμβρίου 2004 | 4.000.000 | 7.836.815 | 3.244.814 | 15.081.629 |
| Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως | 1.260.000 | - | 1.550.000 | 2.810.000 |
| Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν | - | - | (1.580.000) | (1.580.000) |
| Συναλλαγματικές διαφορές | - | - | - | - |
| Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως | - | (6.836.815) | - | (6.836.815) |
| 31 Δεκεμβρίου 2005 | 5.260.000 | 1.000.000 | 3.214.814 | 9.474.814 |

10.22 Έξοδα ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία του Ομίλου έχει ως ακολούθως:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1-31/12/2005 | | | | Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1-31/12/2004 | | | |
|--|----------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Κόστος Πωληθέντων | Έξοδα διάθεσης | Έξοδα διοίκησης | Σύνολο | Κόστος Πωληθέντων | Έξοδα διάθεσης | Έξοδα διοίκησης | Σύνολο |
| Συνταξιοδοτικές παροχές | 4.736.991 | 528 | 2.021 | 4.739.540 | 8.247.324 | | | 8.247.324 |
| Λοιπές παροχές σε εργαζομένους | 71.206.258 | 602.689 | 1.060.007 | 72.868.954 | 65.743.130 | 626.194 | 1.031.000 | 67.400.323 |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 118.988.570 | | | 118.988.570 | 109.439.841 | | | 109.439.841 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | | | | | | | | |
| -Ιδιόκτητα περιουσιακά στοιχεία | 11.314.375 | | 125.085 | 11.439.460 | 11.500.146 | | | 11.500.146 |
| Αποσβέσεις άλλων περιουσιακών στοιχείων | 1.899.470 | 42.221 | | 1.941.691 | 3.230.909 | | | 3.230.909 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 4.230.778 | 275.248 | 2.879.227 | 7.385.253 | 6.828.958 | 647.678 | 1.590.424 | 9.067.060 |
| Παροχές τρίτων | 94.691.816 | 110.903 | 834.327 | 95.637.046 | 78.116.499 | 55.087 | 598.778 | 78.770.364 |
| Λοιπά | 9.634.259 | 194.968 | 1.232.930 | 11.062.158 | 13.354.061 | 194.344 | 1.801.084 | 15.349.489 |
| Σύνολο | 316.702.517 | 1.226.558 | 6.133.597 | 324.062.672 | 296.460.867 | 1.523.303 | 5.021.285 | 303.005.455 |

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1-31/12/2005 | | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1-31/12/2004 | | | |
|--|------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Κόστος Πωληθέντων | Έξοδα διάθεσης | Έξοδα διοίκησης | Σύνολο | Κόστος Πωληθέντων | Έξοδα διάθεσης | Έξοδα διοίκησης | Σύνολο |
| Συνταξιοδοτικές παροχές | 4.481.409 | | | 4.481.409 | 7.811.513 | | | 7.811.513 |
| Λοιπές παροχές σε εργαζομένους | 66.197.469 | 587.266 | 931.373 | 67.716.107 | 60.662.572 | 591.461 | 956.671 | 62.210.703 |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 136.868.985 | | | 136.868.985 | 127.120.021 | | | 127.120.021 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | | | | | | | | |
| -Ιδιόκτητα περιουσιακά στοιχεία | 10.509.271 | | 118.229 | 10.627.499 | 10.603.724 | | | 10.603.724 |
| Αποσβέσεις άλλων περιουσιακών στοιχείων | 28.505 | 42.221 | | 70.727 | 202.570 | | | 202.570 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 2.317.083 | 246.500 | 2.064.732 | 4.628.315 | 4.311.841 | 627.206 | 1.497.354 | 6.436.401 |
| Παροχές τρίτων | 94.088.894 | 66.901 | 783.569 | 94.939.364 | 78.116.499 | 55.087 | 598.778 | 78.770.364 |
| Λοιπά | 6.393.172 | 180.145 | 932.285 | 7.505.601 | 10.815.361 | 141.087 | 1.131.147 | 12.087.595 |
| Σύνολο | 320.884.788 | 1.123.032 | 4.830.186 | 326.838.007 | 299.644.100 | 1.414.841 | 4.183.950 | 305.242.891 |

10.23 Παροχές σε εργαζομένους

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1/1-31/12/2005 | 1/1-31/12/2004 | 1/1-31/12/2005 | 1/1-31/12/2004 |
| Μισθοί και ημερομίσθια, συμπεριλαμβανομένων και αποζημιώσεων παύσης εργασίας | 48.962.152 | 54.344.934 | 45.050.460 | 50.472.947 |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης | 11.394.286 | 11.107.361 | 10.237.835 | 9.941.014 |
| Παρεπόμενες παροχές στο προσωπικό | 12.231.684 | 1.797.816 | 12.146.980 | 1.646.532 |
| Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών | 280.832 | 150.211 | 280.832 | 150.211 |
| Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών | 4.739.540 | 8.247.324 | 4.481.409 | 7.811.513 |
| Σύνολο | 77.608.494 | 75.647.647 | 72.197.516 | 70.022.216 |

10.24 Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Έσοδα τόκων | | | | |
| -Τραπεζών | 2.310.877 | 2.033.207 | 2.285.404 | 2.027.908 |
| -Διαθεσίμων Προς πώληση Επενδύσεων | - | - | - | - |
| -Κρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις | - | - | - | - |
| | 2.310.877 | 2.033.207 | 2.285.404 | 2.027.908 |
| Έξοδα τόκων από: | | | | |
| - Προεξόφληση Υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | - | (84.171) | - | - |
| -Τραπεζικά δάνεια | - | - | - | - |
| - Υπεραναλήψεις | - | - | - | - |
| - Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών | (47.384) | (33.448) | (44.900) | (32.339) |
| - Χρηματοδοτικές Μισθώσεις | - | - | - | - |
| - Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα | (116.736) | (29.630) | (116.736) | (29.630) |
| | (164.120) | (147.249) | (161.637) | (61.969) |

10.25 Άλλα λειτουργικά έσοδα - έξοδα (καθαρά)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Κέρδη εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα | - | - | - | - |
| Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων | - | - | - | - |
| Έσοδα από Επιδότησεις | 18.312 | 210.470 | 18.312 | 210.470 |
| Αποζημίωση ασφαλειών | 3.405 | - | 3.405 | - |
| Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών | 2.933.663 | 968.700 | 2.933.663 | 968.700 |
| Έσοδα από Ενοίκια | 1.566.880 | 1.406.182 | 1.566.880 | 1.379.995 |
| Έσοδα από χρησιμοποιημένες Προβλέψεις | 8.741.107 | 5.238.038 | 8.638.745 | 5.238.038 |
| Λοιπά | 3.680.101 | 3.435.386 | 3.574.567 | 3.435.386 |
| Κέρδη από πώληση παγίων | 120.750 | 124.673 | 120.750 | - |
| Σύνολο | 17.064.218 | 11.383.450 | 16.856.323 | 11.232.590 |
| | | | | |
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Ζημιές εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα | | | | |
| Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών | 1.208.593 | 1.426.393 | 1.208.593 | 1.426.393 |
| Πρόβλεψη Αποζημίωσης προσωπικού | 4.496.854 | 9.250.182 | 4.266.881 | 9.250.182 |
| Λοιπές Προβλέψεις | 2.810.000 | 7.044.814 | 2.810.000 | 7.044.814 |
| Ζημιά από πώληση παγίων | - | - | - | - |
| Λοιπά | 567.597 | 946.327 | 511.286 | 911.757 |
| Αποζημιώσεις | - | - | - | - |
| Σύνολο | 9.083.045 | 18.667.716 | 8.796.760 | 18.633.146 |

10.26 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της

10.27 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2004 και 2005. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε. είναι από 2002 έως και 2005.

Κατά την τρέχουσα χρήση οριστικοποιήθηκαν διαφορές φορολογικού ελέγχου παρελθουσών χρήσεων ποσού € 10.616 χιλ. οι οποίες καταχωρήθηκαν στο σύνολο τους στα αποτελέσματα της περιόδου 1/1 – 31/12/2005. Μέρος των παραπάνω διαφορών ποσού € 6.837 χιλ. καλύφθηκε από αντιστροφή σχηματισμένων προβλέψεων για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσού € 1.200 χιλ. η έκβαση των οποίων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

10.28 Μεταβολή σε λογιστικές εκτιμήσεις

Δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις.

10.29 Αγορά ιδίων μετοχών

Η εταιρεία προέβη στην αγορά 1.000.000 τμχ. Ιδίων Μετοχών. Η συνολική αξία της συναλλαγής αυτής ήταν 17.710.481 €.

| | <u>Αριθμός μετοχών</u> | <u>Κοινές μετοχές</u> | <u>Υπέρ το άρτιο</u> | <u>Ίδιες μετοχές</u> | <u>Σύνολο</u> |
|--|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 31 Δεκεμβρίου 2004 | 21.578.040 | 228.295.663 | 230.489 | - | 228.526.152 |
| Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές) | (1.000.000) | | | (17.710.481) | (17.710.481) |
| 31 Δεκεμβρίου 2005 | 20.578.040 | 228.295.663 | 230.489 | (17.710.481) | 210.815.671 |

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των μετοχών της εταιρείας για την τρέχουσα χρήση είναι 21.273.873.

10.30 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για το δωδεκάμηνο του 2005 και 2004 , του Ομίλου και της εταιρείας είναι :

| <u>Ο Όμιλος</u> | | <u>Η Εταιρεία</u> | |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
| 1.190 | 1.274 | 1.061 | 1.139 |

10.31 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

1/1 – 31/12/2005

Τα ποσά των αγορών της εταιρείας, από τις συνδεδεμένες εταιρείες (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης, ανέρχονται στο ποσό των € 20.880 χιλ.

Τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων της εταιρείας , με τις συνδεδεμένες εταιρείες (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, ανέρχονται σε € 3.245 χιλ.

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών συσωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου, στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 προς αυτήν μέρη ανέρχονται σε € 79.345 χιλ., € 10.637 χιλ., € 10.416 χιλ. και € 6.842 χιλ. αντίστοιχα. Έχει δοθεί ως προκαταβολή κτήσεως παγίων στοιχείων, το ποσό των € 33.468 χιλ. σε συνδεδεμένη εταιρεία κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2005

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

| | ΟΜΙΛΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ | | | | | | | ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ FINANCE | ΣΥΝΟΛΑ |
|---|---------------------------|--------------------|----------------------|------------|-----|-----------|------------|------------------------|--------|
| | ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | ΗΛΕΚΤΡ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ | ΜΕΤΚΑ Α.Ε. | 3ΚΠ | ΕΚΜΕ ΑΤΕΕ | | | |
| ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | | | 7.213 | 33.468.000 | | | 10.408.402 | 43.883.616 | |
| ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | 3.245.046 | | | | | | | 3.245.046 | |
| ΟΜΙΛΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ | | | | | | | | - | |
| ΜΕΤΚΑ Α.Ε. | 4.332.536 | | | | | | | 4.332.536 | |
| 3ΚΠ | 389.104 | | | | | | | 389.104 | |
| ΕΚΜΕ ΑΤΕΕ | 46.336 | | | | | | | 46.336 | |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ FINANCE | 2.073.653 | | | | | | | 2.073.653 | |
| ΣΥΝΟΛΑ | 10.086.674 | - | 7.213 | 33.468.000 | - | - | 10.408.402 | 53.970.290 | |

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2005
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

| | ΟΜΙΛΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ | | | | | | ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ | ΣΥΝΟΛΑ |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|-----------|------------|-----|-----------|-------------|-------------|
| | ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ | ΜΕΤΚΑ Α.Ε. | 3ΚΠ | ΕΚΜΕ ΑΤΕΕ | FINANCE | |
| ΠΩΛΗΤΗΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | | | 7.213 | | | | 79.338.156 | 79.345.370 |
| ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | 20.879.880 | | | | | | | 20.879.880 |
| ΟΜΙΛΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ | | | | | | | | - |
| ΜΕΤΚΑ Α.Ε. | | | | | | | | - |
| 3ΚΠ | | | | | | | | - |
| ΕΚΜΕ ΑΤΕΕ | | | | | | | | - |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ FINANCE | 10.637.304 | | | | | | | 10.637.304 |
| ΣΥΝΟΛΑ | 31.517.184 | - | 7.213 | - | - | - | 79.338.156 | 110.862.553 |

1/1 – 31/12/2004

Τα ποσά των αγορών της εταιρείας, από την εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΜΕ σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης 2004 ανέρχονται στο ποσό των € 19.997 χιλ.

Τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων της εταιρείας, προς την εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΜΕ στη λήξη της προηγούμενης περιόδου, ανέρχονται σε € 2.050 χιλ.

Τα παραπάνω ποσά έχουν απαληφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2004
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

| | ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ FINANCE | ΣΥΝΟΛΑ |
|-----------------|------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|
| | ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | | | |
| ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | 2.049.849 | | | 2.049.849 |
| ΣΥΝΟΛΑ | 2.049.849 | - | - | 2.049.849 |

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2004
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

| | ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ FINANCE | ΣΥΝΟΛΑ |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------|------------|
| ΠΩΛΗΣΗ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | | | | - |
| ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ | 19.996.982 | | | 19.996.982 |
| ΣΥΝΟΛΑ | 19.996.982 | - | - | 19.996.982 |

10.32 Φόροι εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου 1/1 – 31/12/2005 περιλαμβάνει διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων ποσού € 10.616 χιλ. Μέρος των παραπάνω διαφορών ποσού € 6.837 χιλ. καλύφθηκε από αντιστροφή σχηματισμένων προβλέψεων για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Φόρος χρήσης | 15.270.833 | 22.941.522 | 15.233.635 | 22.188.313 |
| Διαφορές φόρων προηγούμενων χρήσεων | 3.979.080 | - | 3.779.080 | - |
| Αναβαλλόμενος φόρος | 4.171.318 | (7.704.035) | 4.047.899 | (7.343.614) |
| Σύνολο | 23.421.231 | 15.237.487 | 23.060.614 | 14.844.699 |

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρίας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον φορολογικό συντελεστή της χώρας προέλευσης της εταιρίας, ως εξής:

-

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Κέρδη προ φόρων | 75.479.430,57 | 48.269.039,89 | 74.039.908,56 | 47.794.891,20 |
| Συντελεστής Φόρου | 32% | 35% | 32% | 35% |
| Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου | 24.153.418 | 16.894.164 | 23.692.771 | 16.728.212 |
| Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου | | | | |
| Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία | | | | |
| - Αφορολόγητα Εισοδήματα | -8.720.107 | -2.154.815 | -8.720.107 | -1.293.055 |
| - Φόρος που αναλογεί σε Αφορολόγητα Αποθεματικά | -5.042.146 | -876.348 | -4.248.885 | -761.632 |
| - Λοιπά | -7.282.201 | -13.659.311 | -7.596.559 | -14.343.833 |
| Προσαρμογές για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς | | | | |
| - Απομείωση Goodwill | | | | |
| - Μη Εκπιπόμενες Δαπάνες | 16.333.187 | 15.033.798 | 16.154.314 | 14.515.006 |
| - Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων | 3.979.080 | | 3.779.080 | |
| Πραγματική Δαπάνη Φόρου | 23.421.231 | 15.237.487 | 23.060.614 | 14.844.699 |

10.33 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίσθηκαν με βάση τον επιμερισμό των κερδών στο μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> | <u>1/1-31/12/2005</u> | <u>1/1-31/12/2004</u> |
| Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής | 52.057.657 | 33.031.094 | 50.979.294 | 32.950.193 |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών | 21.273.873 | 21.578.040 | 21.273.873 | 21.578.040 |
| Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή) | 2,45 | 1,53 | 2,40 | 1,53 |

10.34 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 1/1-31/12/2005 | 1/1-31/12/2004 | 1/1-31/12/2005 | 1/1-31/12/2004 |
| Κέρδη Περιόδου | 52.058.200 | 33.031.553 | 50.979.294 | 32.950.193 |
| <i>Προσαρμογές για:</i> | | | | |
| Φόρους | 23.421.231 | 15.237.487 | 23.060.614 | 14.844.699 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων | 11.439.460 | 11.642.071 | 10.627.499 | 10.745.649 |
| Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων | 1.941.691 | 3.230.909 | 70.727 | 202.570 |
| Κέρδη/ ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων | (182.067) | (124.673) | (120.750) | - |
| Έσοδα τόκων | (2.310.877) | (2.033.207) | (2.285.404) | (2.027.908) |
| Έξοδα τόκων | 164.120 | 147.249 | 161.637 | 61.969 |
| Έσοδα από μερίσματα - Πώληση χρημ. στοιχείων | (7.255.701) | (184.971) | (8.555.408) | (1.984.566) |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων | (228.493) | (141.925) | (228.493) | (141.925) |
| Συναλλαγματικά κέρδη/ (ζημιές) από αποτίμηση | (205.682) | 215.853 | (205.682) | 215.853 |
| Άλλα | - | 64.475 | - | - |
| | 78.841.881 | 61.084.820 | 73.504.034 | 54.866.533 |
| Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης | | | | |
| Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων | (15.103.569) | 6.854.318 | (15.382.897) | 7.150.303 |
| Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων | (19.765.298) | (11.732.432) | (21.581.989) | (11.193.845) |
| Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων | 17.235.220 | 8.920.046 | 18.896.996 | 7.546.238 |
| Προβλέψεις χρήσεως | (6.690.339) | 7.044.814 | (6.740.456) | 7.044.814 |
| Εκροή υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης | - | 3.289.168 | - | 3.208.356 |
| | (24.323.985) | 14.375.913 | (24.808.346) | 13.755.866 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 54.517.896 | 75.460.733 | 48.695.688 | 68.622.399 |

10.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος για την εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε. για τις χρήσεις 2002 έως και 2004.

Η έκτακτη γενική συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 9 Φεβρουαρίου 2006 αποφάσισε: α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και β) μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της εταιρείας με ταυτόχρονη έκδοση 21.578.040 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ήτοι μια νέα μετοχή για κάθε μία παλαιά. Κατά συνέπεια το ανά μετοχή μέρισμα προκύπτει λαμβανομένης υπόψη της ανωτέρω (β) απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης.

Η έκτακτη γενική συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 31 Ιανουαρίου 2006 αποφάσισε την συμπλήρωση του σκοπού της Εταιρείας και τροποποίηση του άρθρου 2 του καταστατικού της, με την προσθήκη της εξής φράσης «Η παραγωγή

και εμπορία οποιασδήποτε μορφής ενέργειας». Μετά την τροποποίηση αυτή, το άρθρο 2 του καταστατικού της εταιρείας θα έχει ως εξής: Η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνας και αλουμινίου, και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα καθώς και η παραγωγή και εμπορία οποιασδήποτε μορφής ενέργειας.

-