



## **ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

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

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ» την 28/06/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.diekat.gr](http://www.diekat.gr) . Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΝΤΑΡΤΖΟΠΟΥΛΟΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε.

## **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.....	4
Ισολογισμός .....	5
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας .....	7
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	8
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο .....	8
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	8
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων .....	9
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	10
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	12
3.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ.....	12
3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	13
3.3 Ενοποίηση.....	13
3.3 Δομή του Ομίλου.....	17
3.4 Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	19
3.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	20
3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	21
3.7 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων .....	22
3.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	23
3.9 Αποθέματα .....	25
3.10 Εμπορικές απαιτήσεις.....	26
3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....	26
3.12 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση .....	26
3.13 Μετοχικό κεφάλαιο.....	27
3.14 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	27
3.15 Παροχές στο προσωπικό.....	29
3.16 Επιχορηγήσεις.....	30
3.17 Προβλέψεις.....	31
3.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	31
3.19 Μισθώσεις.....	32
3.20 Κατασκευαστικά συμβόλαια .....	33
3.21 Διανομή μερισμάτων .....	35
4. Διαχείριση κινδύνων.....	36
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα .....	37
6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	39

6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	39
6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	41
6.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	42
6.4 Αναβαλλόμενος φόρος.....	43
6.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση .....	44
6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	45
6.7 Μη κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού παρακρατούμενα για πώληση .....	45
6.8 Αποθέματα .....	45
6.9 Κατασκευαστικά συμβόλαια.....	46
6.10 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	46
6.11 Λοιπές απαιτήσεις.....	47
6.12 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού .....	47
6.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....	48
6.14 Ίδια κεφάλαια .....	48
6.15 Δανειακές υποχρεώσεις.....	50
6.16 Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	51
6.17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού .....	51
6.18 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	53
6.19 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	53
6.20 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	54
6.21 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	54
6.22 Κόστος πωληθέντων .....	54
6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / εξόδα .....	55
6.24 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	55
6.25 Φόρος εισοδήματος.....	56
6.26 Κέρδη ανά μετοχή.....	56
6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ.....	57
6.28 Δεσμεύσεις.....	63
6.29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	64
6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	65
6.31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	67

## Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
<b>Πωλήσεις</b>		<b>21.984.066,70</b>	<b>19.621.051,38</b>	<b>11.567.320,86</b>	<b>8.384.839,64</b>
Κόστος Πωληθέντων	6.22	(18.227.460,01)	(17.111.158,09)	(9.459.842,36)	(9.834.992,25)
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>3.756.606,69</b>	<b>2.509.893,29</b>	<b>2.107.478,50</b>	<b>(1.450.152,61)</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		165.002,88	101.316,77	43.164,47	6.362,17
Έξοδα διάθεσης		(14.254,36)	(18.158,51)		
Έξοδα διοίκησης		(1.655.016,67)	(1.917.243,63)	(688.796,41)	(794.257,71)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης		0,00	0,00		
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(83.283,44)	(466.607,62)	(28.298,12)	(43.136,83)
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>		<b>2.169.055,10</b>	<b>209.200,30</b>	<b>1.433.548,44</b>	<b>(2.281.184,98)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.23	219.826,84	527.101,71	130.928,47	395.739,89
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	6.23	(946.271,47)	(1.180.211,31)	(649.655,71)	(943.307,94)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	6.24	275.562,60	(486.552,39)	43.565,52	
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>1.718.173,07</b>	<b>(930.461,69)</b>	<b>958.386,72</b>	<b>(2.828.753,03)</b>
Φόρος εισοδήματος	6.25	732.077,96	(1.240.740,35)	(424.861,53)	785.321,90
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους</b>		<b>2.450.251,03</b>	<b>(2.171.202,04)</b>	<b>533.525,19</b>	<b>(2.043.431,13)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		1.299.696,71	(2.259.430,76)	533.525,19	(2.043.431,13)
Δικαιώματα μειοψηφίας		1.150.554,32	88.228,72		
Βασικά Κέρδη / (Ζημίες) ανά Μετοχή	6.26	0,0912	(0,1586)	0,0374	(0,1434)
<b>Σύννοψη αποτελεσμάτων περιόδου</b>					
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		3.546.416,57	1.177.861,35	1.685.288,88	(2.010.102,11)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		2.169.055,10	209.200,30	1.433.548,44	(2.281.184,98)
Κέρδη Προ φόρων		1.718.173,07	(930.461,69)	958.386,72	(2.828.753,03)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρους		2.450.251,03	(2.171.202,04)	533.525,19	(2.043.431,13)

## Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
<b>Μη Κυκλοφορικά Στοιχεία Ενεργητικού</b>					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.1	55.855.124,08	53.370.286,11	12.661.426,40	12.860.691,64
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	677.437,05	568.906,49	11.063,72	10.725,41
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις		3.695.826,11	3.730.257,57	17.683.979,91	17.683.979,91
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.3	2.271.542,54	2.274.059,76	1.935.705,05	1.935.705,05
Λοιπές επενδύσεις		1.035.779,37	68.279,37	1.035.779,37	68.279,37
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.4	2.436.971,29	766.270,19	984.704,71	1.016.615,54
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.5	7.386.827,22	6.998.046,84	7.386.827,22	6.998.046,84
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	6.6	825.579,01	436.505,42	357.005,31	393.268,24
Μη κυκλοφορικά στοιχεία του Ενεργητικού παρακρατούμενα για πώληση	6.7	1.810.000,00	1.810.000,00	1.810.000,00	1.810.000,00
		<b>75.995.086,67</b>	<b>70.022.611,75</b>	<b>43.866.491,69</b>	<b>42.777.312,00</b>
<b>Κυκλοφορικά Περιουσιακά Στοιχεία</b>					
Αποθέματα	6.8	12.143.329,15	12.501.112,84	4.639.864,53	5.171.374,79
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	6.9	6.349.938,69	5.876.618,07	2.296.212,03	2.409.940,67
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	6.10	27.260.382,71	24.604.589,81	14.877.753,93	12.901.082,85
Λοιπές Απαιτήσεις	6.11	19.639.297,37	18.164.188,69	15.622.069,66	13.823.949,81
Λοιπά Κυκλοφορικά στοιχεία Ενεργητικού	6.12	1.035.983,19	701.614,01	667.516,48	488.173,71
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		31.496,78	39.188,08	24.505,00	27.695,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.13	5.033.817,53	3.775.537,67	1.948.963,86	1.680.696,00
		<b>71.494.245,42</b>	<b>65.662.849,17</b>	<b>40.076.885,49</b>	<b>36.502.912,83</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>147.489.332,09</b>	<b>135.685.460,92</b>	<b>83.943.377,18</b>	<b>79.280.224,83</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.14	8.407.029,18	8.407.029,18	8.407.029,18	8.407.029,18
Υπερ Το Άρτιο	6.14	26.512.560,64	26.512.560,64	26.512.560,64	26.512.560,64
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.14	(154.903,50)	(543.683,88)	(1.696.546,17)	(2.085.326,55)
Λοιπά αποθεματικά	6.14	(12.004.972,26)	(12.239.386,05)	15.535.193,98	15.535.193,98
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού		(1.996.043,15)	(2.218.745,84)		
Αποτελέσματα Εις Νέον		(8.556.208,11)	(10.179.617,30)	(35.769.800,79)	(36.303.325,98)
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>		<b>12.207.462,80</b>	<b>9.738.156,75</b>	<b>12.988.436,84</b>	<b>12.066.131,27</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		<b>13.107.947,04</b>	<b>12.303.600,07</b>		
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>		<b>25.315.409,84</b>	<b>22.041.756,82</b>	<b>12.988.436,84</b>	<b>12.066.131,27</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.15, 6.16	26.560.657,12	27.860.691,02	16.666.656,21	16.794.293,19
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.17	381.316,00	363.615,00	352.948,25	336.739,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.18	4.717.038,28	1.455.762,86	256.089,72	181.845,32
Προβλέψεις		720.750,49	591.219,68	433.513,11	372.471,47
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>32.379.761,89</b>	<b>30.271.288,56</b>	<b>17.709.207,29</b>	<b>17.685.348,98</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.19	43.686.270,22	39.974.177,84	26.650.806,03	23.497.257,56
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.20	7.563.655,00	6.742.696,53	4.570.005,09	4.473.000,45
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.15	26.330.763,43	26.508.190,13	11.971.567,86	13.180.119,94
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	6.15, 6.16	6.097.156,25	5.415.485,62	3.929.594,82	3.975.543,09
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.21	6.116.315,46	4.731.865,42	6.123.759,25	4.402.823,54
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>89.794.160,36</b>	<b>83.372.415,54</b>	<b>53.245.733,05</b>	<b>49.528.744,58</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>122.173.922,25</b>	<b>113.643.704,10</b>	<b>70.954.940,34</b>	<b>67.214.093,56</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>147.489.332,09</b>	<b>135.685.460,92</b>	<b>83.943.377,18</b>	<b>79.280.224,83</b>

## Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
			Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποθεματικό Μετατροπής Ισολογισμών	Αποθεματικό Μετατροπής Ισολογισμών				
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές</b>	8.407.029,18	26.512.560,64	0,00	(5.341.688,19)		(2.203.227,23)	(3.289.665,93)	<b>24.085.008,47</b>	7.939.496,11	<b>32.024.504,58</b>
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0,00	0,00	7.593.432,21	(6.704.691,48)		(306.530,37)	(8.402.984,33)	<b>(7.820.773,97)</b>	(1.981.741,46)	<b>(9.802.515,43)</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>7.593.432,21</b>	<b>(12.046.379,67)</b>		<b>(2.509.757,60)</b>	<b>(11.692.650,26)</b>	<b>16.264.234,50</b>	<b>5.957.754,65</b>	<b>22.221.989,15</b>
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2004</i>										
Τροποποίηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία	0,00	0,00	0,00	(1.917.680,84)			3.061.856,35	1.144.175,51	1.701.772,12	2.845.947,63
Προσδιορισμός συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού	0,00	0,00	0,00	0,00		189.213,08	0,00	189.213,08	0,00	189.213,08
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00	(6.118.485,42)	0,00		0,00	0,00	(6.118.485,42)	0,00	(6.118.485,42)
<b>Σύνολο απ'ευθείας μεταβολών στα ίδια κεφάλαια</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(6.118.485,42)</b>	<b>(1.917.680,84)</b>		<b>189.213,08</b>	<b>3.061.856,35</b>	<b>(4.785.096,83)</b>	<b>1.701.772,12</b>	<b>(3.083.324,71)</b>
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2004	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	(2.259.430,76)	(2.259.430,76)	88.228,72	(2.171.202,04)
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>(2.259.430,76)</b>	<b>(2.259.430,76)</b>	<b>88.228,72</b>	<b>(2.171.202,04)</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2004</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>1.474.946,79</b>	<b>(13.964.060,51)</b>		<b>(2.320.544,52)</b>	<b>(10.890.224,67)</b>	<b>9.219.706,91</b>	<b>7.747.755,49</b>	<b>16.967.462,40</b>
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2005</i>										
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές</b>	8.407.029,18	26.512.560,64		(11.015.881,12)		(2.218.745,84)	1.212.295,16	<b>22.897.258,02</b>	15.130.444,39	<b>38.027.702,41</b>
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	0,00	0,00	(543.683,88)	(1.223.504,93)		0,00	(11.391.912,46)	(13.159.101,27)	(2.826.844,32)	(15.985.945,59)
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>(543.683,88)</b>	<b>(12.239.386,05)</b>		<b>(2.218.745,84)</b>	<b>(10.179.617,30)</b>	<b>9.738.156,75</b>	<b>12.303.600,07</b>	<b>22.041.756,82</b>
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2005</i>										
Αναλογία μειοψηφίας σε αυξήσεις κεφαλαίου									116.555,40	116.555,40
Λύση εταιρείας και διακοπή ενοποίησης με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης	0,00	0,00	0,00	234.413,79			323.712,48	558.126,27		558.126,27
Απολήψεις μετόχων μειοψηφίας			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	(462.762,75)	(462.762,75)
Προσδιορισμός συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>		222.702,69	0,00	222.702,69		222.702,69
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων			388.780,38					388.780,38		388.780,38
<b>Σύνολο απ'ευθείας μεταβολών στα ίδια κεφάλαια</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>388.780,38</b>	<b>234.413,79</b>		<b>222.702,69</b>	<b>323.712,48</b>	<b>1.169.609,34</b>	<b>(346.207,35)</b>	<b>823.401,99</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας από Εξαγορά Εταιρείας	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Δικαιώματα μειοψηφίας από Αύξηση κεφαλαίου Θυγατρικής	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2005	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	1.299.696,71	1.299.696,71	1.150.554,32	2.450.251,03
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>388.780,38</b>	<b>234.413,79</b>		<b>222.702,69</b>	<b>1.623.409,19</b>	<b>2.469.306,05</b>	<b>804.346,97</b>	<b>3.273.653,02</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2005</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>(154.903,50)</b>	<b>(12.004.972,26)</b>		<b>(1.996.043,15)</b>	<b>(8.556.208,11)</b>	<b>12.207.462,80</b>	<b>13.107.947,04</b>	<b>25.315.409,84</b>

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο
		Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές</b>	8.407.029,18	26.512.560,64	(9.716.425,10)	0,00	<b>25.203.164,72</b>
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	6.27 0,00	0,00	29.326.284,51	(34.676.864,32)	<b>(5.350.579,81)</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>19.609.859,41</b>	<b>(34.676.864,32)</b>	<b>19.852.584,91</b>
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2004</i>			(6.026.095,89)		<b>(6.026.095,89)</b>
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων					
Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	(6.026.095,89)	0,00	(6.026.095,89)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2004	0,00	0,00	0,00	(2.043.431,13)	(2.043.431,13)
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(6.026.095,89)</b>	<b>(2.043.431,13)</b>	<b>(8.069.527,02)</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2004</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>13.583.763,52</b>	<b>(36.720.295,45)</b>	<b>11.783.057,89</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές</b>	8.407.029,18	26.512.560,64	(14.404.317,73)	0,00	<b>20.515.272,09</b>
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	6.27 0,00	0,00	27.854.185,16	(36.303.325,98)	<b>(8.449.140,82)</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>13.449.867,43</b>	<b>(36.303.325,98)</b>	<b>12.066.131,27</b>
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2005</i>			388.780,38		<b>388.780,38</b>
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων					
Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	388.780,38	0,00	<b>388.780,38</b>
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2005	0,00	0,00	0,00	533.525,19	<b>533.525,19</b>
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>388.780,38</b>	<b>533.525,19</b>	<b>922.305,57</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2005</b>	<b>8.407.029,18</b>	<b>26.512.560,64</b>	<b>13.838.647,81</b>	<b>(35.769.800,79)</b>	<b>12.988.436,84</b>

## Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Α' ΤΡΙΜΗΝΟ		Α' ΤΡΙΜΗΝΟ	
	2005	2004	2005	2004
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη προ φόρων	1.718.173,07	(930.461,69)	958.386,72	(2.828.753,03)
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>				
Αποσβέσεις	1.377.361,47	968.661,05	251.740,44	271.082,87
	<b>3.095.534,54</b>	<b>38.199,36</b>	<b>1.210.127,16</b>	<b>(2.557.670,16)</b>
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(496.569,44)	(529.815,69)	(175.673,99)	(398.453,87)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	946.271,47	1.666.763,70	649.655,71	943.307,94
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	357.783,69	(2.074.936,80)	531.510,26	(1.776.648,76)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(6.901.866,07)	2.985.186,40	(3.804.142,13)	2.823.504,17
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	8.079.779,06	5.482.219,14	4.923.389,57	8.215.492,27
<b>(Μείον):</b>				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	946.271,47	1.666.763,70	649.655,71	943.307,94
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.553.036,43)	3.079.430,30	295.946,07	1.443.552,45
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>5.687.698,21</b>	<b>2.821.422,11</b>	<b>2.389.264,80</b>	<b>4.862.671,20</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Αγορά θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(967.500,00)	0,00	(967.500,00)	(5.232.078,90)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.592.383,81)	(1.771.451,06)	(47.754,74)	(941.545,79)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	2.220.606,79	1.165.320,71	1.180,00	288.079,20
Τόκοι εισπραχθέντες	495.389,44	527.101,71	174.493,99	395.739,89
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.691,30	(5.733,21)	3.190,00	(1.794,20)
Μερίσματα εισπραχθέντα				
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(3.836.196,28)</b>	<b>(84.761,85)</b>	<b>(836.390,75)</b>	<b>(5.491.599,80)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.208.552,08	2.896.171,64		2.710.330,38
Εξοφλήσεις δανείων	(1.574.343,09)	(4.564.449,58)	(1.208.552,08)	(1.877.651,99)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(227.431,06)	(269.672,06)	(76.054,11)	(151.350,78)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(593.222,07)</b>	<b>(1.937.950,00)</b>	<b>(1.284.606,19)</b>	<b>681.327,61</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>1.258.279,86</b>	<b>798.710,26</b>	<b>268.267,86</b>	<b>52.399,01</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>3.775.537,67</b>	<b>4.201.381,48</b>	<b>1.680.696,00</b>	<b>2.119.201,47</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>5.033.817,53</b>	<b>5.000.091,74</b>	<b>1.948.963,86</b>	<b>2.171.600,48</b>

## 1. Πληροφορίες για τον Όμιλο

### 1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρία ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ είναι Ελληνική ανώνυμη εταιρεία και αποτελεί την μητρική του ομίλου. Ιδρύθηκε το 1976 από τους κ.κ. Μιχαήλ Διονυσίου Κανταρτζόπουλο (50%) και Νικόλαο Κων/νου Τόλη (50%) (ΦΕΚ συστάσεως 1953/16.06.1976), οι οποίοι σήμερα αποτελούν τους βασικούς μετόχους της.

Η πλήρης επωνυμία της Εταιρίας είναι ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ - ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ, ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ - ΔΙΕΚΑΤ και ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ.

Η Εταιρία είναι καταχωρημένη στα Μητρώα Ανωνύμων Εταιριών της Διεύθυνσης Α.Ε. και ΠΙΣΤΕΩΣ του Υπουργείου Ανάπτυξης με Αρ.2696/01/Β/86/15.

Η διάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού ορίζεται μέχρι την 15.06.2006 δηλαδή έχει οριστεί για 30 έτη (ΦΕΚ συστάσεως 1953/16.06.1976) και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων μετά από τροποποίηση του παραπάνω άρθρου και του άρθρου 41.

Εδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Κρωπίας και συγκεκριμένα στη διεύθυνση Κωνσταντινουπόλεως 42.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Δεκέμβριο του 1994.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2005, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 28 Ιουνίου 2005.

## **1.2 Φύση Δραστηριοτήτων**

Η Εταιρεία μετά την απόσχιση του κατασκευαστικού της κλάδου Δημοσίων και Ιδιωτικών Έργων που εισέφερε στην κατασκευαστική εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ μαζί με το πτυχίο ΜΕΕΠ του ΥΠΕΧΩΔΕ το οποίο κατείχε, δραστηριοποιείται:

- Στον κλάδο των κατασκευών μέσω :

α) του τομέα συντήρησης Τεχνικών Έργων και του τομέα των μηχανουργικών κατασκευών και της κατασκευής έργων υποδομής κινητής τηλεφωνίας, δραστηριότητες οι οποίες έχουν κατασκευαστικό χαρακτήρα και δεν απαιτούν πτυχίο ΜΕΕΠ του ΥΠΕΧΩΔΕ.

β) την κατασκευή Ιδιωτικών Έργων, είτε με απευθείας σύμβαση είτε υπεργολαβικά, για την υλοποίηση των οποίων δεν απαιτείται πτυχίο ΜΕΕΠ.

γ) την κατασκευή ιδιωτικών και δημοσίων έργων μέσω της 100% θυγατρικής της ΔΙΕΚΑΤ - ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ, που κατέχει πτυχίο 6<sup>ης</sup> τάξης του ΜΕΕΠ.

Παράλληλα μέσω της συμμετοχής της στην ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ δραστηριοποιείται έμμεσα σε ένα μεγάλο κατασκευαστικό όμιλο με πτυχίο 7<sup>ης</sup> τάξης.

- Στον τομέα των Γενικών Κατασκευών στο εξωτερικό μέσω της DIEKAT CONSTRUCT S.A. και της INSCUT SA στην Ρουμανία, της DIEKAT SH.A στην Αλβανία, της DIEKAT IMPORT EXPORT LTD στα Σκόπια, της DIEKAT BEOGRAD a.d. στη Σερβία και της DIEKAT STROY a.d. στη Βουλγαρία.
- Στον τομέα των έργων Κινητής Τηλεφωνίας στο εξωτερικό μέσω της DIEKAT NDERTIME στην Αλβανία και της DIEKAT CONSTRUCT στην Ρουμανία.
- Στον τομέα της παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας, μέσω της ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΒΕΤΕ και των συνεργασιών της με Ελληνικούς και Ευρωπαϊκούς φορείς (ΔΕΗ-Ανανεώσιμες, ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ ΑΕ κλπ) στην κατασκευή και εκμετάλλευση Υδροηλεκτρικών Σταθμών Παραγωγής και Αιολικών Πάρκων.

Στον τομέα της εμπορίας Πετρελαιοειδών και Λιπαντικών μέσω της EVROIL S.h.A στην Αλβανία και της PORTLAND BUNKERS INTERNATIONAL LTD στην Βρετανία.

## **2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε. την 31η Μαρτίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο έως και την 31 Μαρτίου 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 τη 1<sup>η</sup> 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
- Δ.Π.Χ.Π. 5 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες 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.

### **3. Βασικές λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες

#### **3.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ**

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια 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 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

**- ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 3. Δικαιώματα εκπομπής αερίων**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 4. Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση**

Το ΔΕΕΧΠ 4 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006. Ο Όμιλος δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 νωρίτερα. Θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 στις οικονομικές καταστάσεις του 2006 βάσει των μεταβατικών διατάξεων του ΔΕΕΧΠ 4. Επομένως, ο Όμιλος θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που ίσχυαν την 1 Ιανουαρίου 2005. Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιαδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις του Ομίλου.

**- ΔΕΕΧΠ 5. Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

### **3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων 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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην κατασκευή δημόσιων έργων, στην κατασκευή Ιδιωτικών έργων, στην εκμετάλλευση εναλλακτικών πηγών ενέργειας και στην εκμετάλλευση πετρελαϊκών εγκαταστάσεων. Γεωγραφικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια, στην Αλβανία τη Ρουμανία και σε Λοιπές Χώρες.

### **3.3 Ενοποίηση**

**Θυγατρικές:** Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησή της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. 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) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. 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 αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΠ. Κατά την ημερομηνία μετάβασης ο Όμιλος προχώρησε σε έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας.

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 στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

**Συγγενείς:** Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδυόμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της. Ο Όμιλος εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 3 δεν διενεργεί αποσβέσεις και η υπεραξία θα εμφανίζεται στο αναπόσβεστο κόστος που έχει διαμορφωθεί μέχρι την 31/12/2003, μείον οποιεσδήποτε μειώσεις της αξίας της.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

**Κοινοπραξίες:** Είναι οι συμβατικοί διακανονισμοί, σύμφωνα με τους οποίους δύο ή περισσότερα μέρη αναλαμβάνουν μια οικονομική δραστηριότητα που υπόκειται σε από κοινού έλεγχο. Από

κοινού έλεγχος είναι η συμβατικά κατανεμηθείσα κατανομή του ελέγχου πάνω σε μια επιχείρηση, δηλαδή της δυνατότητας να κατευθύνεται η οικονομική και επιχειρηματική πολιτική μιας επιχείρησης, ούτως ώστε να λαμβάνονται από κοινού οφέλη από τις δραστηριότητές της.

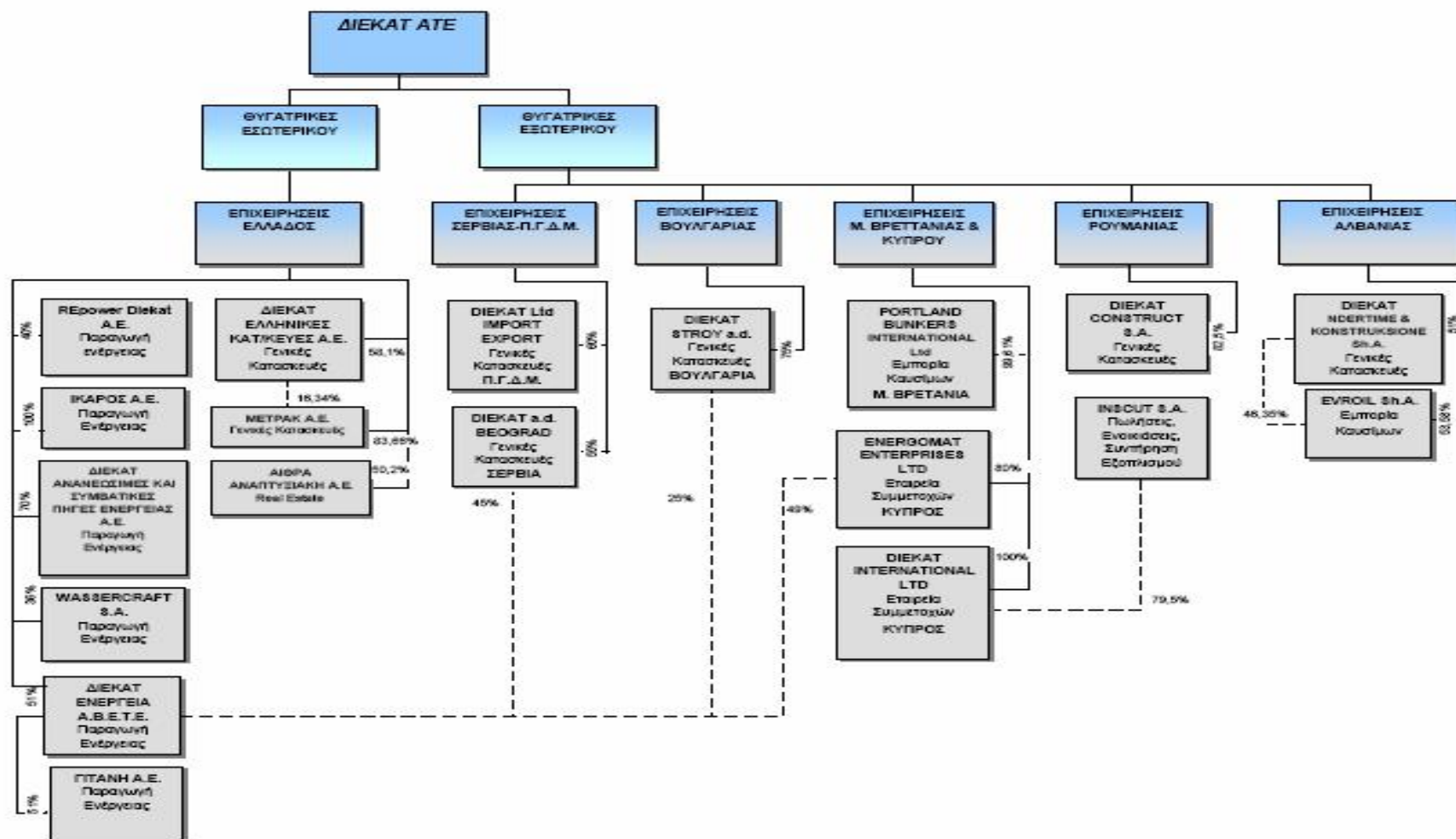
Ο συμβατικός διακανονισμός επιβάλλει τον από κοινού έλεγχο πάνω στην κοινοπραξία και επομένως, κανένας από τους κοινοπρακτούντες δεν μπορεί να ελέγχει τη δραστηριότητα της κοινοπραξίας από μόνος του. Το γεγονός αυτό αποτελεί και την ουσία της κοινοπραξίας. Ο συμβατικός διακανονισμός προσδιορίζει εάν η λήψη κάποιων αποφάσεων για την επίτευξη των στόχων της κοινοπραξίας, χρειάζεται τη συναίνεση όλων των μερών της κοινοπραξίας ή μιας συγκεκριμένης πλειοψηφίας.

Στο συμβατικό διακανονισμό μπορεί να κατονομάζεται ποιος θα είναι ο διαχειριστής της κοινοπραξίας. Ο διαχειριστής δεν ελέγχει την κοινοπραξία, αλλά ενεργεί μέσα στο πλαίσιο της οικονομικής και επιχειρηματικής πολιτικής που έχει συμφωνηθεί από τους κοινοπρακτούντες.

Οι συμμετοχές της Εταιρίας σε κοινοπραξίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή στα αποτελέσματα της εταιρείας δεν απεικονίζονται τα έσοδα από τις κοινοπραξίες, αλλά η μεταβολή στα ίδια κεφάλαια της κοινοπραξίας αυξάνει/μειώνει την αξία κτήσης της.

### 3.3 Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 31/3/2005 έχει ως εξής:



Επίσης με την μέθοδο της καθαρής θέσης περιλαμβάνονται και οι κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος και με τις οποίες προβλέπεται σε κοινοπρακτική εκτέλεση έργων, οι οποίες είναι οι εξής:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
Κ/Ξ ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ - ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ	ΑΘΗΝΑ	70%
Κ/Ξ ΔΕΠΑ ΑΘΗΝΩΝ-ΦΑΡΣΑΛΩΝ-ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	ΑΘΗΝΑ	13%
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ-ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΔΙΕΚΑΤ-ΚΤΙΡΙΟΔΟΜΗ	ΑΘΗΝΑ	25%
Κ/ΞΙΑ Α. ΚΟΤΣΩΛΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. – Ξ. ΚΑΡΚΑΤΖΟΣ	ΑΘΗΝΑ	50%
Κ/ΞΙΑ Α. ΚΟΤΣΩΛΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. – ΣΠ. ΜΠΑΓΛΑΤΖΗΣ	ΑΘΗΝΑ	96%
Κ/ΞΙΑ Α. ΚΟΤΣΩΛΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. – ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	20%
Κ/ΞΙΑ ΔΙΑΓΩΝΙΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. – Α. ΚΟΤΣΩΛΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	50%
Κ/ΞΙΑ Α. ΚΟΤΣΩΛΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. – ΝΙΑΣΑ Α.Τ.Ε.	ΑΘΗΝΑ	50%
Κ/ΞΙΑ 133ο ΔΗΜ. ΣΧΟΛΕΙΟ ΑΘΗΝΑΣ	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. – ΑΕΤΕΘ Α.Ε. (ΔΗΜ. ΣΧΟΛ. ΒΑΘΥ Ι	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ 15ου ΔΗΜ. ΣΧΟΛΕΙΟΥ ΓΛΥΦΑΔΑΣ	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ 1ου ΔΗΜ. ΣΧΟΛΕΙΟΥ ΜΑΡΚΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ ΔΑΜΩΝ Α.Τ.Ε. – Γ. Ν. ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Τ.Ε.Ε. – Π. ΚΟΥΪΝΗΣ	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ Γ. Ν. ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Τ.Ε.Ε. – Χ. ΘΕΟΔΩΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ – Ι. ΦΟΥΡΛΗΣ	ΑΘΗΝΑ	75%
Κ/ΞΙΑ Γ. Ν. ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Τ.Ε.Ε. – Γ. ΠΑΠΑΘΑΝΑΣΙΟΥ (ΔΗΜΗΤΣΑΝΑ)	ΑΘΗΝΑ	50%
Κ/ΞΙΑ ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. – ΑΝΑΣΤΗΛΩΤΙΚΗ Α.Τ.Ε. (ΣΑΜΟΣ)	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ Θ. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε. – SANGALLI STPS – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. – ΠΑΛΜΑ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	25%
Κ/ΞΙΑ ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. – ΘΗΤΑ ΙΝΤΕΡΚΑΤ με ποσοστό 86,20%	ΑΘΗΝΑ	86%
Κ/ΞΙΑ ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. – Δ. ΔΡΑΓΩΝΑΣ (Ν. ΚΑΡΠΑΘΟΥ) με	ΑΘΗΝΑ	97%
Κ/ΞΙΑ ΠΑΛΜΑ Α.Ε. – ΕΡΚΥΝΑ Α.Ε. με ποσοστό 45%	ΑΘΗΝΑ	45%
Κ/ΞΙΑ ΠΑΛΜΑ Α.Ε. – ΠΑΠΠΑΣ ΧΡ. Με ποσοστό 85%	ΑΘΗΝΑ	85%
Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟΥ ΥΔΡΕΥΣΗΣ ΒΛΑΤΕΡΟΥ/ΑΝΩ ΜΠΟΖΑΙΤΙΚΩΝ με ποσοστό 50%	ΑΘΗΝΑ	50%

Με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης ενοποιούνται οι παρακάτω συγγενείς εταιρείες:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
BCC LTD	Κύπρος	22,97%
REPOWER AG - ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	Ελλάδα	40,00%
ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ Α.Ε.	Ελλάδα	36,00%

Κατά την διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου ο Όμιλος βρισκόταν στη διαδικασία απόκτησης του 100% της Εταιρείας «ΙΚΑΡΟΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ έναντι ποσού € 120.000. Η εταιρεία αυτή θα ενοποιηθεί στην επόμενη περίοδο οπότε και θα έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία εξαγοράς.

### 3.4 Μετατροπή ξένου νομίσματος

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

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.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου σε ξένα νομίσματα (οι οποίες αποτελούν κατά κανόνα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της μητρικής), μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών, ενώ τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένων της υπεραξίας και των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας, που προκύπτουν κατά την ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που μετέχουν στην ενοποίηση, και οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, έχουν μετατραπεί σε ευρώ. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν μεταφραστεί σε ευρώ στην ισοτιμία κλεισίματος την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κατά την αναφερόμενη περίοδο. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης.

### **3.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (εκτός των Οικοπέδων και των κτιρίων) απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνίες μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις σωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχών απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Τα Γήπεδα και τα Κτίρια του Ομίλου παρουσιάζονται σε εύλογες αξίες όπως αυτές προσδιορίζονται περιοδικά (ανά δύο ή τρία έτη) από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	25-35 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	4-20 έτη
Αυτοκίνητα	4-10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

### **3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται η υπεραξία, τα δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας, καθώς και οι άδειες λογισμικού.

**Υπεραξία:** Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του ενεργητικού και του παθητικού θυγατρικής / συγγενούς επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η εταιρεία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό κατά το οποίο το κόστος ενοποίησης υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας .

Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις σωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετήσια για τυχόν

μείωση της αξίας της, εάν υπάρχουν γεγονότα που παρέχουν ενδείξεις για ζημιά σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 36.

Στην περίπτωση που το κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από το μερίδιο της εταιρείας στα ίδια κεφάλαια της αποκτηθείσας επιχείρησης, τότε η πρώτη υπολογίζει ξανά το κόστος της απόκτησης, αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας επιχείρησης και αναγνωρίζει απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης ως κέρδος (, οποιαδήποτε διαφορά παραμένει μετά τον επαναυπολογισμό).

**Δικαίωμα Βιομηχανικής Ιδιοκτησίας:** Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας που παραχωρούνται στα πλαίσια συμβάσεων, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους, μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση την χρονική διάρκεια της σύμβασης.

**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 1 έως 3 χρόνια.

### **3.7 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. 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 οικειοθελώς, 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.

### **3.8 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

#### **i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης**

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 μέσα).

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

Στον Ισολογισμό του Ομίλου οι συναλλαγές και η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των παραγώγων απεικονίζονται σε ξεχωριστά κονδύλια του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων με τίτλο «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία». Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

#### **ii) 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.

### **iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη**

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

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

### **iv) 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 πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές 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 ουσιαδώς 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 ζημίες 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 ενεργούς 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 ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

### **3.9 Αποθέματα**

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

### **3.10 Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

### **3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

### **3.12 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση**

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως "κρατούμενα προς πώληση".

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των "κρατουμένων προς

πώληση” περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα “άλλα έσοδα” και “άλλα έξοδα”, αντίστοιχα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

Ο Όμιλος έχει ταξινομήσει ένα ακίνητο ως μη κυκλοφοριακό περιουσιακό στοιχείο κρατούμενο προς πώληση, του οποίου η εύλογη αξία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητικό Οίκο.

### **3.13 Μετοχικό κεφάλαιο**

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία 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) .

### **3.14 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος**

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 στοιχείων του ενεργητικού 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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

### 3.15 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 μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες 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 υπαρχόντων 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 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.

### **3.16 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.

### **3.17 Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

### **3.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

**Έσοδα:** Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, 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:

- **Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων:** Τα έσοδα από την εκτέλεση κατασκευαστικών συμβολαίων λογίζονται την περίοδο που κατασκευάζεται το έργο, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης του
- **Πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

**Έξοδα:** Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση. Οι τόκοι κατασκευαστικής περιόδου παρακολουθούνται σε λογαριασμούς ενσώματους παγίων παραμένουν μέχρι την έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας των παγίων που αφορούν. Στην συνέχεια αποσβένονται σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου και σε διάρκεια ίση με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων που αφορούν.

### 3.19 Μισθώσεις

**Εταιρία Ομίλου ως Μισθωτής:** Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλος 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 μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια 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.

**Εταιρία Ομίλου ως εκμισθωτής:** Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

### **3.20 Κατασκευαστικά συμβόλαια**

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο θα πρέπει:

- Το έσοδο να αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί και
- το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε

Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, το έσοδο και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο.

Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου.

Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις». Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών

κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

### **3.21 Διανομή μερισμάτων**

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

## **4. Διαχείριση κινδύνων**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες), κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας.

### **Κίνδυνος αγοράς**

#### *Συναλλαγματικός κίνδυνος*

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και κυρίως σε βαλκανικές χώρες (Ρουμανία, Αλβανία, Βουλγαρία, Γιουγκοσλαβία, ΠΓΔΜ και Αγγλία). Για το λόγο αυτό εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο στο επίπεδο των μεταβολών που πραγματοποιούνται στις συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ ευρώ και του νομίσματα της εκάστοτε χώρας ,στα πλαίσια της ενοποίησής τους.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η ρευστότητα της εταιρείας , λόγω της φύσης της δραστηριότητάς της, εξαρτάται άμεσα από παράγοντες όπως η γενικότερη κατάσταση της αγοράς στο επίπεδο των κατασκευών, η πορεία εκτέλεσης των έργων, η πιστοποίησή τους, η πληρωμή από τους πελάτες, συνεπώς , κατά διαστήματα διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας τον οποίον επιδιώκει να ελέγχει.

### **Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Ο Όμιλος διατηρεί περίπου το σύνολο του μακροπρόθεσμου αλλά και ένα σημαντικό ποσοστό του βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο.

## 5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

### Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τέσσερις κύριους επιχειρηματικούς κλάδους: Κατασκευή Ιδιωτικών Έργων, Κατασκευή Δημοσίων Έργων, Παραγωγή Ενέργειας και Εκμετάλλευση πετρελαϊκών εγκαταστάσεων.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1 - 31/3/2005

	Κατασκευή Ιδιωτικών έργων	Κατασκευή Δημοσίων έργων	Παραγωγή Ενέργειας	Εκμετάλλευση πετρελαϊκών εγκαταστάσεων	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	19.080.250,28	2.673.038,71	0,00	230.777,71	21.984.066,70
<b>Καθαρές πωλήσεις</b>	<b>19.080.250,28</b>	<b>2.673.038,71</b>	<b>0,00</b>	<b>230.777,71</b>	<b>21.984.066,70</b>
Λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)	3.770.134,75	(1.560.107,27)	(40.016,38)	(956,00)	2.169.055,10
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(383.849,89)	(39.165,45)	(19.381,28)	(8.485,41)	(450.882,03)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>3.386.284,86</b>	<b>(1.599.272,72)</b>	<b>(59.397,66)</b>	<b>(9.441,41)</b>	<b>1.718.173,07</b>
Φόρος εισοδήματος	(19.250,32)	735.519,93	15.808,35	0,00	732.077,96
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημίες)</b>	<b>3.367.034,54</b>	<b>(863.752,79)</b>	<b>(43.589,31)</b>	<b>(9.441,41)</b>	<b>2.450.251,03</b>

1/1 - 31/3/2004

	Κατασκευή Ιδιωτικών έργων	Κατασκευή Δημοσίων έργων	Παραγωγή Ενέργειας	Εκμετάλλευση πετρελαϊκών εγκαταστάσεων	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	15.078.981,25	4.542.070,13	0,00	0,00	19.621.051,38
<b>Καθαρές πωλήσεις</b>	<b>15.078.981,25</b>	<b>4.542.070,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19.621.051,38</b>
Λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)	(255.300,30)	690.505,29	(26.222,15)	(199.782,54)	209.200,30
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(891.062,86)	(256.372,32)	(42.676,13)	50.449,32	(1.139.661,99)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(1.146.363,16)</b>	<b>434.132,97</b>	<b>(68.898,28)</b>	<b>(149.333,22)</b>	<b>(930.461,69)</b>
Φόρος εισοδήματος	(282.332,65)	(975.577,01)	17.169,31	0,00	(1.240.740,35)
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημίες)</b>	<b>(1.428.695,81)</b>	<b>(541.444,04)</b>	<b>(51.728,97)</b>	<b>(149.333,22)</b>	<b>(2.171.202,04)</b>

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

31/3/2005

	Κατασκευή Ιδιωτικών έργων	Κατασκευή Δημοσίων έργων	Παραγωγή Ενέργειας	Εκμετάλλευση πετρελαϊκών εγκαταστάσεων	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	119.759.278,77	14.579.550,78	5.846.144,33	7.304.358,21	147.489.332,09
Ενοποιημένο Ενεργητικό	<b>119.759.278,77</b>	<b>14.579.550,78</b>	<b>5.846.144,33</b>	<b>7.304.358,21</b>	<b>147.489.332,09</b>
Υποχρεώσεις Τομέα	84.037.728,56	22.954.362,46	5.438.680,86	9.743.150,37	122.173.922,25
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	<b>84.037.728,56</b>	<b>22.954.362,46</b>	<b>5.438.680,86</b>	<b>9.743.150,37</b>	<b>122.173.922,25</b>

31/12/2004

	Κατασκευή Ιδιωτικών έργων	Κατασκευή Δημοσίων έργων	Παραγωγή Ενέργειας	Εκμετάλλευση πετρελαϊκών εγκαταστάσεων	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	112.682.038,30	9.359.868,69	6.225.368,15	7.418.185,78	135.685.460,92
<b>Ενοποιημένο Ενεργητικό</b>	<b>112.682.038,30</b>	<b>9.359.868,69</b>	<b>6.225.368,15</b>	<b>7.418.185,78</b>	<b>135.685.460,92</b>
Υποχρεώσεις Τομέα	84.321.883,81	15.900.281,50	5.343.749,58	8.077.789,21	113.643.704,10
<b>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</b>	<b>84.321.883,81</b>	<b>15.900.281,50</b>	<b>5.343.749,58</b>	<b>8.077.789,21</b>	<b>113.643.704,10</b>

## Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του Ομίλου και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής του είναι η Ελλάδα. Οι περιοχές δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα, η Αλβανία, η Ρουμανία και τρίτες χώρες.

Οι πωλήσεις του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

	Πωλήσεις	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
<b>Ελλάδα</b>	12.709.487,52	14.140.041,98
<b>Ρουμανία</b>	2.022.772,82	1.571.843,21
<b>Αλβανία</b>	7.029.769,61	3.896.527,49
<b>Λοιπά</b>	222.036,75	12.638,70
<b>Σύνολο</b>	<b>21.984.066,70</b>	<b>19.621.051,38</b>

Στη συνέχεια αναλύονται τα μικτά περιθώρια κέρδους ανά τομέα:

	Μικτό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
<b>Ελλάδα</b>	1.354.232,07	1.454.368,50
<b>Ρουμανία</b>	(1.187.834,07)	(901.680,85)
<b>Αλβανία</b>	3.379.144,64	1.962.794,28
<b>Λοιπά</b>	211.064,05	(5.588,64)
<b>Σύνολο</b>	<b>3.756.606,69</b>	<b>2.509.893,29</b>

## 6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

### 6.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα, τα κτίρια και τα μηχανήματα αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (01/01/2004) στο (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του 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.

Υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	24.861.911,23	10.403.933,71	2.228.736,81	8.337.705,32	45.832.287,07
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(960.283,78)	(4.188.866,85)	(1.355.538,21)	0,00	(6.504.688,84)
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>23.901.627,45</b>	<b>6.215.066,86</b>	<b>873.198,60</b>	<b>8.337.705,32</b>	<b>39.327.598,23</b>
Μικτή Λογιστική αξία	33.723.168,55	11.403.244,79	2.443.474,53	14.253.876,44	61.823.764,31
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.525.734,86)	(5.270.105,72)	(1.657.637,62)	0,00	(8.453.478,20)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>32.197.433,69</b>	<b>6.133.139,07</b>	<b>785.836,91</b>	<b>14.253.876,44</b>	<b>53.370.286,11</b>
Μικτή Λογιστική αξία	34.072.898,80	11.556.024,94	2.401.473,54	16.719.440,67	64.749.837,95
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.700.656,19)	(5.504.247,47)	(1.689.810,21)	0,00	(8.894.713,87)
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>32.372.242,61</b>	<b>6.051.777,47</b>	<b>711.663,33</b>	<b>16.719.440,67</b>	<b>55.855.124,08</b>

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>23.901.627,45</b>	<b>6.215.066,86</b>	<b>873.198,60</b>	<b>8.337.705,32</b>	<b>39.327.598,23</b>
Προσθήκες	9.620.012,96	1.603.282,27	224.232,72	5.916.171,12	17.363.699,07
Πωλήσεις - Μειώσεις	(758.755,64)	(607.998,79)	(15.300,87)	0,00	(1.382.055,30)
Αποσβέσεις	(565.451,08)	(1.284.233,43)	(315.452,67)	0,00	(2.165.137,18)
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	0,00	202.994,56	13.353,26	0,00	216.347,82
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	4.027,60	5.805,87	0,00	9.833,47
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>32.197.433,69</b>	<b>6.133.139,07</b>	<b>785.836,91</b>	<b>14.253.876,44</b>	<b>53.370.286,11</b>
Προσθήκες	349.730,25	156.257,97	3.580,30	2.460.901,08	2.970.469,60
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	(3.477,82)	(45.581,29)	0,00	(49.059,11)
Αποσβέσεις	(174.921,33)	(244.141,75)	(49.772,03)	0,00	(468.835,11)
Μεταφορές	0,00	2,30	2.594,90	0,00	2.597,20
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	14.660,85	15.004,54	0,00	29.665,39
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>32.372.242,61</b>	<b>6.056.440,62</b>	<b>711.663,33</b>	<b>16.714.777,52</b>	<b>55.855.124,08</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>			
	<b>Οικόπεδα &amp; Κτίρια</b>	<b>Μεταφορικά μέσα &amp; μηχ/κός εξοπλισμός</b>	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
Μικτή Λογιστική αξία	10.430.349,79	5.664.023,94	1.553.139,39	17.647.513,12
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(662.518,65)	(2.605.393,53)	(995.954,27)	(4.263.866,45)
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>9.767.831,14</b>	<b>3.058.630,41</b>	<b>557.185,12</b>	<b>13.383.646,67</b>
Μικτή Λογιστική αξία	10.397.832,80	5.906.896,37	1.653.363,39	17.958.092,56
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(882.632,22)	(3.040.871,83)	(1.173.896,87)	(5.097.400,92)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>9.515.200,58</b>	<b>2.866.024,54</b>	<b>479.466,52</b>	<b>12.860.691,64</b>
Μικτή Λογιστική αξία	10.397.832,80	5.959.024,00	1.652.824,48	18.009.681,28
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(937.660,62)	(3.213.711,95)	(1.196.882,31)	(5.348.254,88)
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>9.460.172,18</b>	<b>2.745.312,05</b>	<b>455.942,17</b>	<b>12.661.426,40</b>

	<b>Οικόπεδα &amp; Κτίρια</b>	<b>Μεταφορικά μέσα &amp; μηχ/κός εξοπλισμός</b>	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>9.767.831,14</b>	<b>3.058.630,41</b>	<b>557.185,12</b>	<b>13.383.646,67</b>
Προσθήκες	0,00	769.508,23	85.032,12	854.540,35
Πωλήσεις - Μειώσεις	(32.516,99)	(516.508,14)	(9.387,74)	(558.412,87)
Αποσβέσεις	(220.113,57)	(631.823,71)	(168.554,86)	(1.020.492,14)
Μεταφορές	0,00	182.190,15	9.386,01	191.576,16
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	4.027,60	5.805,87	9.833,47
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>9.515.200,58</b>	<b>2.866.024,54</b>	<b>479.466,52</b>	<b>12.860.691,64</b>
Προσθήκες	0,00	43.644,00	3.230,30	46.874,30
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	(3.477,82)	0,00	(3.477,82)
Αποσβέσεις	(55.028,40)	(165.541,82)	(27.990,29)	(248.560,51)
Μεταφορές	0,00	2,30	0,00	2,30
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	4.660,85	1.235,64	5.896,49
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>9.460.172,18</b>	<b>2.745.312,05</b>	<b>455.942,17</b>	<b>12.661.426,40</b>

## 6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

### Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	415.490,43	4.516.292,57	4.931.783,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(350.261,38)	(196.737,77)	(546.999,15)
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>65.229,05</b>	<b>4.319.554,80</b>	<b>4.384.783,85</b>
Μικτή Λογιστική αξία	458.942,24	733.475,00	1.192.417,24
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(408.579,75)	(214.931,00)	(623.510,75)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>50.362,49</b>	<b>518.544,00</b>	<b>568.906,49</b>
Μικτή Λογιστική αξία	566.272,61	760.235,49	1.326.508,10
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(417.589,17)	(231.481,88)	(649.071,05)
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>148.683,44</b>	<b>528.753,61</b>	<b>677.437,05</b>

	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>65.229,05</b>	<b>4.319.554,80</b>	<b>4.384.783,85</b>
Προσθήκες	43.451,81	0,00	43.451,81
Πωλήσεις - Μειώσεις/Μεταφορές	0,00	(3.782.817,57)	(3.782.817,57)
Αποσβέσεις	(58.318,37)	(18.193,23)	(76.511,60)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>50.362,49</b>	<b>518.544,00</b>	<b>568.906,49</b>
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0,00	0,00	0,00
Προσθήκες	107.330,37	909.726,55	1.017.056,92
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	(9.009,42)	(899.516,94)	(908.526,36)
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>148.683,44</b>	<b>528.753,61</b>	<b>677.437,05</b>

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Software	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	340.792,97	340.792,97
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(328.002,27)	(328.002,27)
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>12.790,70</b>	<b>12.790,70</b>
Μικτή Λογιστική αξία	358.434,56	358.434,56
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(347.709,15)	(347.709,15)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>10.725,41</b>	<b>10.725,41</b>
Μικτή Λογιστική αξία	361.952,80	361.952,80
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(350.889,08)	(350.889,08)
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>11.063,72</b>	<b>11.063,72</b>

	Software	Σύνολο
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>12.790,70</b>	<b>12.790,70</b>
Προσθήκες	17.641,59	17.641,59
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00
Αποσβέσεις	(19.706,88)	(19.706,88)
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>10.725,41</b>	<b>10.725,41</b>
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0,00	0,00
Προσθήκες	3.518,24	3.518,24
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00
Αποσβέσεις	(3.179,93)	(3.179,93)
<b>Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>11.063,72</b>	<b>11.063,72</b>

### 6.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/3/2005	31/12/2004
<b>Αρχή περιόδου</b>	<b>2.274.059,76</b>	<b>2.361.000,74</b>
Μερίδιο κέρδους/ ζημιάς (μετά φορολογίας και δικαιωμάτων μειοψηφίας) *	-2.517,22	-86.940,98
Προσθήκες		
<b>Υπόλοιπο λήξεως</b>	<b>2.271.542,54</b>	<b>2.274.059,76</b>

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (Ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής
<b>31/12/2004</b>						
BCC LTD	Κύπρος	9.033.622,00	1.155.421,00	73.312,00	45.971,00	22,97%
REPOWER AG - ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	Ελλάδα	53.985,63	5.017,00	9.600,00	(49.135,52)	40,00%
ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ Α.Ε.	Ελλάδα	2.090.613,99	1.422.632,89	230.787,91	(2.579,58)	36,00%
FREEWING SH.A.**	Αλβανία	32.516,15	685.548,59	157.997,86	(374.355,00)	45,00%
		<b>11.210.737,77</b>	<b>3.268.619,48</b>	<b>471.697,77</b>	<b>(380.099,10)</b>	

**31/3/2005**

BCC LTD	Κύπρος	Μ/Δ***	Μ/Δ	Μ/Δ	Μ/Δ	22,97%
REPOWER AG - ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	Ελλάδα	55.838,26	15.936,81	0,00	(9.185,68)	40,00%
ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ Α.Ε.	Ελλάδα	2.148.545,00	1.366.989,97	122.558,94	58.799,22	36,00%
		<b>2.204.383,26</b>	<b>1.382.926,78</b>	<b>122.558,94</b>	<b>49.613,54</b>	

\*Το μερίδιο της ζημίας από συγγενείς επιχειρήσεις για το α' τρίμηνο του 2005, ανήλθε σε € 2.517,22 το οποίο αποτελεί συμφημισμένο υπόλοιπο κέρδους € 18.554,42 από την εταιρεία ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ Α.Ε. και ζημίας € 21.071,64 προερχόμενη από την εταιρεία REPOWER AG-ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ Α.Ε.

\*\* Η εταιρεία Freewing sh.a. λύθηκε κατά το πρώτο τρίμηνο της χρήσεως 2005 και ως εκ τούτου δε μετέχει στην ενοποίηση της χρήσεως 2005

\*\*\* Μ/Δ: Μη διαθέσιμα

### 6.4 Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/3/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	95.167,69	0,00	118.089,29	0,00
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	0,00	495.223,22	0,00	505.589,56
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	2.407.487,43	0,00	919.526,69	228.923,19
Απαιτήσεις	313.129,36	0,00	342.485,23	0,00
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Παροχές σε Εργαζομένους	121.066,93	0,00	127.265,25	0,00
Μη Χρησιμοποιούμενες Φορολογικές Ζημιές	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	4.656,90	0,00	6.583,52
<b>Συμφημισμός</b>	<b>(499.880,12)</b>	<b>(499.880,12)</b>	<b>(741.096,27)</b>	<b>(741.096,27)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.436.971,29</b>	<b>0,00</b>	<b>766.270,19</b>	<b>0,00</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>			
	<b>31/3/2005</b>		<b>31/12/2004</b>	
	<b>Απαιτηση</b>	<b>Υποχρέωση</b>	<b>Απαιτηση</b>	<b>Υποχρέωση</b>
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	0,05		22,79	
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις		321.785,15		356.694,30
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Αποθέματα				
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	885.073,91		919.526,69	
Απαιτήσεις	313.129,36		342.485,23	
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Παροχές σε Εργαζομένους	112.943,44		117.858,65	
Μη Χρησιμοποιούμενες Φορολογικές Ζημιές				
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		4.656,90		6.583,52
<b>Συμφηφισμός</b>	<b>(326.442,05)</b>	<b>(326.442,05)</b>	<b>(363.277,82)</b>	<b>(363.277,82)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>984.704,71</b>	<b>0,00</b>	<b>1.016.615,54</b>	<b>0,00</b>

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται ο Όμιλος είναι για το 2005 ίσος με 32%.

Ο συμφηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

## 6.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αφορούν 19.439.019 τεμάχια μετοχών της εισηγμένης στο ΧΑΑ εταιρείας "ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.". Το σύνολο των μετοχών είναι δεσμευμένο για εξασφάλιση τραπεζικού δανεισμού.

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου</b>	<b>6.998.046,84</b>	<b>15.162.434,82</b>	<b>6.998.046,84</b>	<b>15.162.434,82</b>
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	388.780,38	(8.164.387,98)	388.780,38	(8.164.387,98)
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>	<b>7.386.827,22</b>	<b>6.998.046,84</b>	<b>7.386.827,22</b>	<b>6.998.046,84</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	7.386.827,22	6.998.046,84	7.386.827,22	6.998.046,84
Κυκλοφορούν ενεργητικό	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>7.386.827,22</b>	<b>6.998.046,84</b>	<b>7.386.827,22</b>	<b>6.998.046,84</b>

## 6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά θυγατρικών			1.907,56	1.907,56
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συγγενών	21.907,56	21.907,56	9.586,72	9.586,72
Δοσμένες Εγγυήσεις	803.671,45	414.597,86	345.511,03	381.773,96
<b>Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων</b>	<b>825.579,01</b>	<b>436.505,42</b>	<b>357.005,31</b>	<b>393.268,24</b>

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

## 6.7 Μη κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού παρακρατούμενα για πώληση

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Ομάδα στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση				
Οικόπεδα & Κτίρια	1.810.000,00	1.810.000,00	1.810.000,00	1.810.000,00
	<b>1.810.000,00</b>	<b>1.810.000,00</b>	<b>1.810.000,00</b>	<b>1.810.000,00</b>

## 6.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Πρώτες και Βοηθητικές ύλες	9.118.782,57	9.998.483,80	3.214.840,87	4.085.908,18
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	45.295,95	89.543,61	0,00	0,00
Παραγωγή σε εξέλιξη	3.227.981,81	2.694.227,69	1.425.023,66	1.085.466,61
Εμπορεύματα	154.706,08	122.295,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>12.546.766,41</b>	<b>12.904.550,10</b>	<b>4.639.864,53</b>	<b>5.171.374,79</b>
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:	(403.437,26)	(403.437,26)		
	(403.437,26)	(403.437,26)	0,00	0,00
<b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b>	<b>12.143.329,15</b>	<b>12.501.112,84</b>	<b>4.639.864,53</b>	<b>5.171.374,79</b>

## 6.9 Κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
Πραγματοποιηθέντα Έξοδα Συμβολαίων :	75.226.364,01	67.167.955,91	30.609.140,12	15.035.028,86
πλέον: Αναγνωρισμένα κέρδη	5.952.886,32	1.920.883,11	2.809.753,50	1.920.883,11
Μείον Αναγνωρισμένη ζημιά	0,00	(341.895,91)	0,00	0,00
<b>Σύνολο Εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια</b>	<b>81.179.250,33</b>	<b>68.746.943,11</b>	<b>33.418.893,62</b>	<b>16.955.911,97</b>
Σύνολο εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο	4.327.763,46	7.650.247,45	184.797,79	3.433.411,61
Απαίτηση από πελάτες για συμβατικό έργο	6.349.938,69	5.049.620,24	2.296.212,03	3.472.909,28
Υποχρέωση προς πελάτες για συμβατικό έργο	(7.399.726,80)	(5.519.891,45)	(4.562.068,00)	(2.794.462,87)
<b>Σύνολο μη τιμολογηθέντος έργου</b>	<b>(1.049.788,11)</b>	<b>(470.271,21)</b>	<b>(2.265.855,97)</b>	<b>678.446,41</b>

## 6.10 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Πελάτες	24.681.225,71	22.493.654,40	12.430.310,36	10.601.249,05
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0,00	0,00		
Επιταγές Εισπρακτέες	549.141,13	1.033.715,06	549.141,13	1.033.715,06
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.527.739,38)	(2.522.208,38)	(1.411.052,58)	(1.411.052,58)
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>22.702.627,46</b>	<b>21.005.161,08</b>	<b>11.568.398,91</b>	<b>10.223.911,53</b>
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	5.349.523,50	4.391.196,98	4.101.123,27	3.468.939,57
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(791.768,25)	(791.768,25)	(791.768,25)	(791.768,25)
<b>Σύνολο</b>	<b>27.260.382,71</b>	<b>24.604.589,81</b>	<b>14.877.753,93</b>	<b>12.901.082,85</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	0,00	0,00	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό	27.260.382,71	24.604.589,81	14.877.753,93	12.901.082,85
	<b>27.260.382,71</b>	<b>24.604.589,81</b>	<b>14.877.753,93</b>	<b>12.901.082,85</b>
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/3/2005</b>	
Πελάτες	22.153.486,33	19.971.446,02	11.019.257,78	9.190.196,47
Επιταγές Εισπρακτέες	549.141,13	1.033.715,06	549.141,13	1.033.715,06
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	4.557.755,25	3.599.428,73	3.309.355,02	2.677.171,32
	<b>27.260.382,71</b>	<b>24.604.589,81</b>	<b>14.877.753,93</b>	<b>12.901.082,85</b>

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις τόσο του Ομίλου όσο και της εταιρείας αναλύθηκαν στη σημείωση 6.9 ανωτέρω.

## 6.11 Λοιπές απαιτήσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Χρεώστες Διάφοροι	20.620.752,48	15.696.501,02	13.611.272,02	12.292.569,97
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	2.083.234,96	3.124.971,82	925.655,50	776.739,89
Απαιτήσεις κατά οργάνων διοικήσεως	203.956,71	90.808,00	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις εισπρακτέες στην επόμενη χρήση	1.020.774,38	400.552,47	475.293,11	400.552,47
Απαιτήσεις από συνδεμένα μέρη	6.212.605,56	9.353.382,10	7.050.115,16	6.794.353,61
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(10.502.026,72)	(10.502.026,72)	(6.440.266,13)	(6.440.266,13)
<b>Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών</b>	<b>19.639.297,37</b>	<b>18.164.188,69</b>	<b>15.622.069,66</b>	<b>13.823.949,81</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>19.639.297,37</b>	<b>18.164.188,69</b>	<b>15.622.069,66</b>	<b>13.823.949,81</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	0,00	0,00	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό	19.639.297,37	18.164.188,69	15.622.069,66	13.823.949,81
	<b>19.639.297,37</b>	<b>18.164.188,69</b>	<b>15.622.069,66</b>	<b>13.823.949,81</b>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Χρεώστες Διάφοροι	16.331.331,32	13.770.418,15	11.901.610,89	10.582.908,84
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	2.083.234,96	3.124.971,82	925.655,50	776.739,89
Απαιτήσεις κατά οργάνων διοικήσεως	203.956,71	90.808,00	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις εισπρακτέες στην επόμενη χρήση	1.020.774,38	400.552,47	475.293,11	400.552,47
Απαιτήσεις από συνδεμένα μέρη	0,00	777.438,25	2.319.510,16	2.063.748,61
	<b>19.639.297,37</b>	<b>18.164.188,69</b>	<b>15.622.069,66</b>	<b>13.823.949,81</b>

## 6.12 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προπληρωθέντα έξοδα	313.602,85	308.865,36	87.339,32	104.065,81
Αγορές υπό παραλαβή	0,00	1.351,02	0,00	0,00
Δεδουλευμένα έσοδα	722.380,34	391.397,63	580.177,16	384.107,90
	<b>1.035.983,19</b>	<b>701.614,01</b>	<b>667.516,48</b>	<b>488.173,71</b>

### 6.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	562.217,45	143.782,04	312.220,31	59.523,11
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	4.471.600,08	3.631.755,63	1.636.743,55	1.621.172,89
<b>Σύνολο</b>	<b>5.033.817,53</b>	<b>3.775.537,67</b>	<b>1.948.963,86</b>	<b>1.680.696,00</b>

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των τραπεζικών καταθέσεων είχε ως εξής:

	1/1 – 31/3/2005	1/1 – 31/12/2004
<b>Καταθέσεις EUR</b>	2,06%	2,03%
<b>Καταθέσεις USD</b>	2,69%	1,51%

Ο Όμιλος προβαίνει σε καταθέσεις είτε σε εγχώριο είτε σε ξένο νόμισμα με επιτόκια overnight Libor – Euribor. Οι τόκοι υπόκεινται σε φορολογία 15%.

### 6.14 Ίδια κεφάλαια

#### i) Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2004	14.249.202	8.407.029,18	26.512.560,64	34.919.589,82
Υπόλοιπα 31/12/2004	14.249.202	8.407.029,18	26.512.560,64	34.919.589,82
Υπόλοιπα 31/3/2005	14.249.202	8.407.029,18	26.512.560,64	34.919.589,82

Η μετοχή της ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

## ii) Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

Η ανάλυση των αποθεματικών εύλογης αξίας όσον αφορά τον Όμιλο έχει ως ακολούθως:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		
	<b>Επανεκτίμηση Παγίων</b>	<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>5.605.785,59</b>	<b>1.987.646,62</b>	<b>7.593.432,21</b>
Επανεκτίμηση	0,00	(8.164.387,98)	<b>(8.164.387,98)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	27.271,89	0,00	<b>27.271,89</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>5.633.057,48</b>	<b>(6.176.741,36)</b>	<b>(543.683,88)</b>
Επανεκτίμηση		388.780,38	<b>388.780,38</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>5.633.057,48</b>	<b>(5.787.960,98)</b>	<b>(154.903,50)</b>

## iii) Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>				
	<b>Αφορολόγητα και φορολογηθέντα κατ' ειδικό</b>				
	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Ειδικά αποθεματικά</b>	<b>τρόπο αποθεματικά</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>1.729.359,31</b>	<b>12.996.295,21</b>	<b>728.165,31</b>	<b>(27.500.199,50)</b>	<b>(12.046.379,67)</b>
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	427.572,59	1.750.829,86		(2.371.408,83)	<b>(193.006,38)</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>2.156.931,90</b>	<b>14.747.125,07</b>	<b>728.165,31</b>	<b>(29.871.608,33)</b>	<b>(12.239.386,05)</b>
Λύση εταιρείας και διακοπή ενοποίησης με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης	0,00	0,00	0,00	234.413,79	<b>234.413,79</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>2.156.931,90</b>	<b>14.747.125,07</b>	<b>728.165,31</b>	<b>(29.637.194,54)</b>	<b>(12.004.972,26)</b>

Τα ειδικά αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης της ΓΣ.

## 6.15 Δανειακές υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	16.564.640,57	17.533.252,88	15.000.000,00	15.000.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (Σημ. 6.16)	9.996.016,55	10.327.438,14	1.666.656,21	1.794.293,19
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>26.560.657,12</b>	<b>27.860.691,02</b>	<b>16.666.656,21</b>	<b>16.794.293,19</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>				
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	1.724.715,05	3.239.622,38		
Τραπεζικός δανεισμός	24.606.048,38	23.268.567,75	11.971.567,86	13.180.119,94
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>26.330.763,43</b>	<b>26.508.190,13</b>	<b>11.971.567,86</b>	<b>13.180.119,94</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	4.115.173,00	3.482.106,03	3.405.154,63	3.482.106,03
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (Σημ. 6.16)	1.981.983,25	1.933.379,59	524.440,19	493.437,06
	<b>6.097.156,25</b>	<b>5.415.485,62</b>	<b>3.929.594,82</b>	<b>3.975.543,09</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>58.988.576,80</b>	<b>59.784.366,77</b>	<b>32.567.818,89</b>	<b>33.949.956,22</b>

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του ομίλου είναι οι εξής:

	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2004</b>				
Σύνολο δανείων	31.923.675,75	27.860.691,02	0,00	59.784.366,77
	31.923.675,75	27.860.691,02	0,00	59.784.366,77
<b>31 Μαρτίου 2005</b>				
Σύνολο δανείων	32.427.919,68	26.560.657,12	0,00	58.988.576,80
	32.427.919,68	26.560.657,12	0,00	58.988.576,80

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του ομίλου, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	€	31/3/2005 Αλβανικά Λεκ	US\$
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	7,320%		4,340%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	5,100%		4,830%
Τραπεζικές υπεραναλήψεις		10,1%	4,830%
	€	31/12/2004 Αλβανικά Λεκ	US\$
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	7,130%		4,340%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	5,720%		3,650%
Τραπεζικές υπεραναλήψεις		11,010%	3,670%

## 6.16 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως του ομίλου είναι οι εξής:

### Μελλοντική ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005

	<1 χρόνο	1<5 χρόνια	>5 χρόνια	Σύνολο
Πληρωμές μισθωμάτων	2.210.788,24	10.992.585,79		13.203.374,03
Έκπτωση (Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων)	(228.804,99)	(996.569,24)		(1.225.374,23)
<b>Καθαρή Παρούσα αξία</b>	<b>1.981.983,25</b>	<b>9.996.016,55</b>	<b>0,00</b>	<b>11.977.999,80</b>

### Μελλοντική ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004

	<1 χρόνο	1<5 χρόνια	>5 χρόνια	Σύνολο
Πληρωμές μισθωμάτων	2.156.849,21	11.380.992,79		13.537.842,00
Έκπτωση (Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων)	(223.469,62)	(1.053.554,65)		(1.277.024,27)
<b>Καθαρή Παρούσα αξία</b>	<b>1.933.379,59</b>	<b>10.327.438,14</b>	<b>0,00</b>	<b>12.260.817,73</b>

## 6.17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
<b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για:</b>				
Συνταξιοδοτικές παροχές	381.316,00	363.615,00	352.948,25	336.739,00
<b>Σύνολο</b>	<b>381.316,00</b>	<b>363.615,00</b>	<b>352.948,25</b>	<b>336.739,00</b>
<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα:</b>				
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	17.701,00	818,00	16.209,25	12.199,00
<b>Σύνολο</b>	<b>17.701,00</b>	<b>818,00</b>	<b>16.209,25</b>	<b>12.199,00</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ενοποιημένο ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	420.881,25	403.231,00
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος		0,00
	<b>420.881,25</b>	<b>403.231,00</b>
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(39.565,25)	(39.616,00)
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
	<b>(39.565,25)</b>	<b>(39.616,00)</b>
<b>Υποχρέωση στον ισολογισμό</b>	<b>381.316,00</b>	<b>363.615,00</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	13.248,50	58.457,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.401,75	17.459,00
Πρόσθετο κόστος παροχών	0,00	173.629,00
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο	0,00	(248.727,00)
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	50,75	0,00
<b>Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>17.701,00</b>	<b>818,00</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<b>31/3/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,5%	4,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,0%	4,0%
Πληθωρισμός	2,5%	2,5%
Μέσος μελλοντικός χρόνος απασχόλησης	14,08 έτη	14,08 έτη

## 6.18 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
<b>Επιχορηγήσεις</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	912.907,76	192.355,67	0,00	0,00
Προσθήκες	0,00	720.552,09		
Μεταφορά στα αποτελέσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>912.907,76</b>	<b>912.907,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Δοθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης εργασιών	1.307.125,51	421.855,07	256.089,72	181.845,32
Λοιπές υποχρεώσεις	2.497.005,01	121.000,03	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>3.804.130,52</b>	<b>542.855,10</b>	<b>256.089,72</b>	<b>181.845,32</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.717.038,28	1.455.762,86	256.089,72	181.845,32
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>4.717.038,28</b>	<b>1.455.762,86</b>	<b>256.089,72</b>	<b>181.845,32</b>

## 6.19 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	16.251.140,62	19.083.570,79	7.831.096,31	9.607.121,14
Γραμμάτια Πληρωτέα	88.084,38			
Επιταγές Πληρωτέες	11.912.465,67	10.221.195,92	7.569.421,98	6.092.251,04
Προκαταβολές πελατών	8.034.852,75	4.543.745,16	6.688.219,74	3.442.747,51
Υποχρεώσεις σε πελάτες από την εκτέλεση έργων	7.399.726,80	5.909.665,97	4.562.068,00	4.355.137,87
<b>Σύνολο</b>	<b>43.686.270,22</b>	<b>39.758.177,84</b>	<b>26.650.806,03</b>	<b>23.497.257,56</b>

## 6.20 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Η διαφορά μεταξύ του φόρου, επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών των ενοποιημένων εταιρειών. Η διαφορά αυτή παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	943.983,17	5.238.589,69	392.950,71	2.083.317,04
Υποχρεώσεις από Φόρους	6.619.671,83	1.504.106,84	4.177.054,38	2.389.683,41
<b>Σύνολο</b>	<b>7.563.655,00</b>	<b>6.742.696,53</b>	<b>4.570.005,09</b>	<b>4.473.000,45</b>

## 6.21 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη			2.787.480,98	1.133.190,04
Δεδουλευμένα έξοδα	1.867.106,12	803.954,34	1.224.250,83	1.846.913,44
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	646.722,51	341.543,92	596.900,10	272.371,75
Μερίσματα πληρωτέα	153.566,10	155.236,00	153.566,10	155.236,00
Έσοδα επόμενης περιόδου	271.356,17	135.155,88	8.296,53	14.905,50
Λοιπές υποχρεώσεις	3.177.564,56	3.295.975,28	1.353.264,71	980.206,81
<b>Σύνολο</b>	<b>6.116.315,46</b>	<b>4.731.865,42</b>	<b>6.123.759,25</b>	<b>4.402.823,54</b>

## 6.22 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Κόστος εργατικών	2.059.148,35	2.404.107,83	1.068.674,35	1.381.810,72
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	6.697.149,10	1.976.374,19	3.475.743,45	1.135.961,97
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.295.157,08	8.630.498,56	2.229.137,18	4.960.557,67
Παροχές τρίτων	640.942,77	562.246,20	332.641,93	323.162,64
Φόροι και τέλη	20.001,49	43.087,40	10.380,54	24.765,38
Λοιπά διάφορα έξοδα	4.347.504,99	3.321.547,06	2.256.305,15	1.909.127,92
Αποσβέσεις παγίων	167.556,23	173.296,85	86.959,76	99.605,95
	<b>18.227.460,01</b>	<b>17.111.158,09</b>	<b>9.459.842,36</b>	<b>9.834.992,25</b>

### 6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / εξόδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα:</b>				
- Τόκοι τραπεζών και συναφή έσοδα	16.442,81	6.698,66	2.467,82	5.211,88
- Συναλλαγματικές διαφορές	203.384,03	520.403,05	128.460,65	390.528,01
	<b>219.826,84</b>	<b>527.101,71</b>	<b>130.928,47</b>	<b>395.739,89</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα:</b>				
- Τόκοι τραπεζικών δανείων και συναφή έξοδα	621.853,85	483.652,62	378.374,54	279.587,01
- Συναλλαγματικές διαφορές	324.417,62	696.558,69	271.281,17	663.720,93
	<b>946.271,47</b>	<b>1.180.211,31</b>	<b>649.655,71</b>	<b>943.307,94</b>

### 6.24 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Κέρδη / (ζημιές) συμμετοχών				
- Κέρδη	487.389,30	14.560,98		
- Ζημιές	(20.010,67)	(500.213,18)		
Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας λοιπων χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων				
- Κέρδη εύλογης αξίας				
- Ζημιές εύλογης αξίας	(3.190,00)		(3.190,00)	
Κέρδη / (ζημιές) από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(238.440,50)	(900,19)		
Έσοδα από μερίσματα	49.814,47		46.755,52	
	<b>275.562,60</b>	<b>(486.552,39)</b>	<b>43.565,52</b>	<b>0,00</b>

## 6.25 Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
Φόρος χρήσης	(943.983,17)	(962.299,17)	392.950,71	(520.829,26)
Αναβαλλόμενος φόρος	1.676.061,13	(278.441,18)	(817.812,24)	1.306.151,16
<b>Σύνολο</b>	<b>732.077,96</b>	<b>(1.240.740,35)</b>	<b>(424.861,53)</b>	<b>785.321,90</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	1.718.173,07	(930.461,69)	958.386,72	(2.828.753,03)
Συντελεστής Φόρου	32,00%	35,00%	32,00%	35,00%
<b>Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου</b>	549.815,38	(325.661,59)	306.683,75	(990.063,56)
Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου	182.262,58	0,00	118.177,78	
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	0,00	1.355.064,14		
Λοιπές προσαρμογές		211.337,80		204.741,66
<b>Πραγματική Δαπάνη Φόρου</b>	<b>732.077,96</b>	<b>1.240.740,35</b>	<b>424.861,53</b>	<b>(785.321,90)</b>

## 6.26 Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.299.696,71	(2.259.430,76)	533.525,19	(2.043.431,13)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	14.249.202	14.249.202	14.249.202	14.249.202
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,091	(0,159)	0,037	(0,143)

## 6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

### ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ

#### Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Αναταξινόμηση Επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις (έσοδα επόμενων χρήσεων)

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

Εφαρμογή επανεκτιμημένων αξιών σε Κτίρια και Οικόπεδα

Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις

Απομείωση αξίας θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών

Αποτίμηση Χρημ/κων Στοιχείων σε Εύλογη Αξία

Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Εφαρμογή ΔΛΠ 11 - Κατασκευαστικά συμβόλαια

Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων

Απομείωση αξίας αποθεμάτων

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας

Αναγνώριση μερισμάτων πληρωτέων κατά το χρόνο έγκρισης από τη Γ.Σ.

Τόκοι δανείου κατασκευαστικής περιόδου

Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα

Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου

#### Σύνολο προσαρμογών

Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	31-Μαρ-2004	1-Ιαν-2004	31-Δεκ-2004	31-Μαρ-2004
	<b>32.024.506,58</b>	<b>38.027.702,41</b>	<b>36.920.159,11</b>	<b>25.203.164,72</b>	<b>20.515.272,09</b>	<b>55.078.181,70</b>
	(739.545,00)	(912.907,76)	(739.545,00)			
	(1.080.512,80)	(439.816,72)	(910.743,40)	(446.400,91)	(65,12)	(326.994,63)
	82.739,52	133.375,02	95.878,74	82.739,52	133.375,02	95.878,74
	898.572,77	1.398.590,08	986.682,20	728.222,42	885.751,56	741.757,87
	(182.034,99)	(2.221.101,09)	(637.707,76)	(1.067.698,95)	(1.688.251,80)	(30.039.608,50)
	1.982.501,12	(388.490,38)	(4.043.594,77)	1.982.501,12	(388.490,38)	(4.043.594,77)
	(362.797,00)	(363.615,00)	(425.183,25)	(324.540,00)	(336.739,00)	(376.593,25)
	(5.271.791,65)	(4.801.872,30)	(7.767.236,18)	(1.139.632,00)	(2.627.219,10)	(5.198.553,59)
	(7.117.117,39)	(10.639.142,00)	(7.091.517,81)	(5.531.297,61)	(7.315.323,85)	(5.531.297,61)
		(403.437,26)	(403.437,26)	0,00	0,00	0,00
	2.209.789,40	766.270,19	1.931.348,22	587.848,01	1.016.615,54	1.893.999,17
	0,00	1.852.396,26	0,00	0,00	1.852.396,26	0,00
	0,00	14.995,32	0,00	0,00	0,00	0,00
	(222.321,41)	18.810,05	10.712,02	(222.321,41)	18.810,05	10.712,02
	0,00	0,00	(958.352,46)	0,00	0,00	(520.829,26)
	<b>(9.802.517,43)</b>	<b>(15.985.945,59)</b>	<b>(19.952.696,71)</b>	<b>(5.350.579,81)</b>	<b>(8.449.140,82)</b>	<b>(43.295.123,81)</b>
	<b>22.221.989,15</b>	<b>22.041.756,82</b>	<b>16.967.462,40</b>	<b>19.852.584,91</b>	<b>12.066.131,27</b>	<b>11.783.057,89</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**
**Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ**
**Πρασαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31-Δεκ-2004	31-Μαρ-2004	31-Δεκ-2004	31-Μαρ-2004
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ</b>	<b>14.948.718,55</b>	<b>1.979.207,26</b>	<b>6.174.885,53</b>	<b>903.107,43</b>
<b>Πρασαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</b>				
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	639.960,09	169.769,40	446.335,79	119.406,28
Εφαρμογή επανεκτιμημένων αξιών σε Κτίρια και Οικόπεδα	50.635,49	13.139,22	50.635,49	13.139,22
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις	500.017,31	88.109,43	157.529,14	13.535,45
Απομείωση αξίας θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	(1.780.790,55)	(481.998,68)	(1.500.160,00)	0,00
Αποτίμηση Χρημ/κων Στοιχείων σε Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(19.285,00)	0,00	(19.285,00)	0,00
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξοδότησης	(818,00)	(62.386,25)	(12.199,00)	(52.053,25)
Εφαρμογή ΔΛΠ 11 - Κατασκευαστικά συμβόλαια	469.919,35	(2.495.444,53)	(1.487.587,10)	(4.058.921,59)
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	(3.793.695,74)	25.599,58	(1.784.026,24)	0,00
Απομείωση αξίας αποθεμάτων	(403.437,26)	(403.437,26)	0,00	0,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(1.443.282,60)	(278.441,18)	428.767,54	1.306.151,16
Τόκοι δανείου κατασκευαστικής περιόδου	14.995,32	0,00	0,00	0,00
Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα	241.131,46	233.033,43	241.131,46	233.033,43
Αναγνώριση φόρου εισοδήματος σε αποτέλεσμα χρήσεως	(5.238.589,69)	(958.352,46)	(2.083.317,04)	(520.829,26)
<b>Σύνολο προσαρμογών</b>	<b>(10.763.239,82)</b>	<b>(4.150.409,30)</b>	<b>(5.562.174,96)</b>	<b>(2.946.538,56)</b>
<b>Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>4.185.478,73</b>	<b>(2.171.202,04)</b>	<b>612.710,57</b>	<b>(2.043.431,13)</b>

**(i) - Επίδραση από την αναταξινόμηση των επιχορηγήσεων από τα Ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις της εταιρείας.**

Κατά τα ΔΠΧΠ οι ληφθείσες επιχορηγήσεις δεν συμπεριλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας αλλά απεικονίζονται είτε ως έσοδα επόμενων χρήσεων είτε αφαιρετικά της αξίας κτήσης των παγίων που αφορούν. Η εταιρεία έχει επιλέξει να τα απεικονίσει ως έσοδο επόμενων τις επιχορηγήσεις και συμπεριλαμβάνεται στις υποχρεώσεις. Η επιβάρυνση στα ίδια κεφάλαια από την αναταξινόμηση των επιχορηγήσεων την ημερομηνία μετατροπής ανήλθε σε € 739 χιλ. Μέχρι και το α τρίμηνο 2005 δεν έχει γίνει μεταφορά επιχορηγήσεων στα αποτελέσματα χρήσης καθώς δεν έχει ξεκινήσει η παραγωγική δραστηριότητα των παγίων που αφορούν.

**(ii) - Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις**

Οι διατάξεις των ΔΠΧΠ θέτουν πολύ αυστηρές προϋποθέσεις για την καταχώρηση στον ισολογισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων σε αντίθεση με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ως άυλα πάγια στοιχεία του ενεργητικού θεωρήθηκαν μόνο τα λογισμικά προγράμματα του ομίλου. Η επιβάρυνση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης στα ίδια κεφάλαια του ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης ανήλθε σε € 1.080 χιλ (€ 446 χιλ για τη μητρική). Τα αποτελέσματα του ομίλου ωφελήθηκαν λόγω των αποσβέσεων που διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές κατά € 169 χιλ (€ 119 χιλ για τη μητρική) για το τρίμηνο του 2004 ενώ σε ετήσια βάση ωφελήθηκαν κατά € 639 χιλ ο όμιλος και € 446 χιλ η εταιρεία.

**(iii) – Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005**

Τα οικόπεδα, τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του 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 λοιπός εξοπλισμός) αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των παγίων αυτών επαναπροσδιορίστηκαν με βάση

την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων, η οποίες σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης δεν διέφεραν από αυτές που έχουν προσδιορισθεί από τις φορολογικές αρχές.

#### **(iv) – Επίδραση από Κατασκευαστικά Συμβόλαια**

Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων των κατασκευαστικών συμβάσεων έργων, καθορίζεται με βάση τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 11. Τα έσοδα και τα έξοδα που αφορούν την κάθε σύμβαση κατασκευής έργων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της συμβατικής δραστηριότητας κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Επομένως το κόστος του έργου που έχει μεν εκτελεστεί, αλλά δεν έχει τιμολογηθεί αντίστοιχα στον πελάτη, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μαζί με το αναλογούντα συμβατικό έσοδο. Αντίθετα σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, το κόστος του έργου αυτού αναγνωρίζονταν ως απόθεμα και το σχετικό κέρδος αναγνωρίζονταν στην χρήση που τιμολογούνταν και όχι στη χρήση που κατασκευάζονταν. Επιπλέον, για τα έργα για τα οποία εκτιμήθηκε ότι κατά την ολοκλήρωσή τους θα υπάρχει ζημιογόνο αποτέλεσμα, το Δ.Λ.Π. 11 απαιτεί η ζημιά αυτή να αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

Από τον επαναπροσδιορισμό των εσόδων και των εξόδων των κατασκευαστικών έργων προέκυψαν, κατά την 31/12/2004, σε επίπεδο Ομίλου τα ακόλουθα: Μείωση του Κόστους πωλήσεων των έργων κατά ποσό € 2.002 χιλ. και μείωση του κύκλου εργασιών κατά ποσό € 1.227 χιλ.

Σε επίπεδο μητρικής τα αντίστοιχα μεγέθη ήταν τα ακόλουθα: μείωση του Κόστους πωλήσεων των έργων κατά ποσό € 5.438 χιλ., και μείωση του κύκλου εργασιών κατά ποσό € 6.620 χιλ.

Για το πρώτο τρίμηνο του 2004 υπήρχε επιβάρυνση στα αποτελέσματα του Ομίλου κατά ποσό € 2.495 χιλ. ενώ της Εταιρίας κατά ποσό € 4.059 χιλ. περίπου.

#### **(v) – Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Εργαλείων**

Ο Όμιλος χρησιμοποίησε την παρεχόμενη από το ΔΠΧΠ 1 επιλογή να ταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά μέσα του χαρτοφυλακίου της σε «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση», «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά στοιχεία» και «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα, επανεκτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ στις εύλογες αξίες τους (π.χ. για τους εισηγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους η τιμή κλεισίματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού).

Η θετική διαφορά ποσού € 1.982 χιλ. (αφορά μετοχές εταιρείας εισηγμένης στο Χ.Α.Α.) που προέκυψε μεταξύ της αποτίμησης βάσει ΔΠΧΠ και της αποτίμησης βάση των προηγούμενων λογιστικών αρχών ωφέλησε τα ίδια κεφάλαια.

Οποιαδήποτε θετική ή αρνητική διαφορά προκύπτει από την επανεκτίμηση των «Χρηματοοικονομικών Στοιχείων σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

#### **(vi) – Προσαρμογή της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες**

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 32 στην αξία κτήσεώς τους μειωμένη με τις σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι μη ενοποιούμενες θυγατρικές αποτιμήθηκαν με τον ίδιο τρόπο, ενώ οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Ως αποτέλεσμα της αποτιμήσεως προέκυψε επιβάρυνση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου κατά την 31/12/2004 ύψους € 2.221 χιλ. περίπου ενώ τα Ίδια Κεφάλαια της μητρικής επιβαρύνθηκαν κατά € 1.688 χιλ. Η επιβάρυνση του αποτελέσματος της χρήσεως 2004 για τον όμιλο ήταν € 1.780 χιλ., ενώ η αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εταιρείας από διενεργηθείσα απομείωση ανήλθε σε € 1.500 χιλ.

#### **(vii) – Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμήθηκαν με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Για τις περιόδους 31/3/2005 και 31/12/2004 οι φορολογικοί συντελεστές οι οποίοι έχουν χρησιμοποιηθεί είναι 32% και 35% αντίστοιχα.

Αντίθετα το έξοδο φόρου και η φορολογική υποχρέωση της συγκριτικής περιόδου έχει υπολογιστεί με βάση τον μέσο φορολογικό συντελεστή που πραγματικά εφαρμόστηκε στα φορολογητέα κέρδη της χρήσης 2004 (35%).

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων

χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου. 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 στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

**(viii) – Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.**

Σε αντίθεση με τις προηγούμενα 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.

**(ix) – Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων & επίδραση από αποτίμηση απαιτήσεων σε τρέχουσες αξίες**

Κατά την ημερομηνία μετάβασης διενεργήθηκαν σωρευτικά προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων για πελάτες, θυγατρικές εταιρείες και λοιπές απαιτήσεις σε βάρος των ιδίων κεφαλαίων. Οι προβλέψεις στηρίχθηκαν σε εκτιμήσεις της Διοίκησης της εταιρείας .

**(x) – Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης**

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, το έξοδο αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης αναγνωρίζονταν σε ταμειακή βάση. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης ανήλθε σε ποσό € 362 χιλ. (και € 324 χιλ. η μητρική), η οποία υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης. Η βασική ημερομηνία που χρησιμοποιήθηκε ως ημερομηνία αναλογιστικής αποτίμησης των διαφόρων μεγεθών είναι η 31/12/2003 (ή ισοδύναμα η 01/01/2004). Για τον

υπολογισμό της αντίστοιχης υποχρέωσης την 01/01/2004 χρησιμοποιήθηκαν οι αντίστοιχες αναλογιστικές υποθέσεις – παραδοχές.

**(xi) – Αναγνώριση πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών στα αποτελέσματα εις νέον**

Η σωρευμένη πρόβλεψη πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης που είχε διενεργηθεί σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές μεταφέρθηκε στα ίδια κεφάλαια της 31/12/2003. Στην χρήση 2004 το σύνολο των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση υποχρεώσεων και απαιτήσεων σε Ξ/Ν μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

**(xii) - Αναγνώριση παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) ως ενσώματων ακινητοποιήσεων και υποχρεώσεων**

Σύμφωνα με τις νέες λογιστικές αρχές που επιβάλλονται από τα ΔΠΧΠ, τα πάγια της εταιρείας που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτική μίσθωση εμφανίζονται στο πάγιο ενεργητικό της εταιρείας και η αντίστοιχη υποχρέωση στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα πάγια αυτά αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους. Οι υποχρεώσεις από τη χρηματοδοτική μίσθωση εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ανάλογα με την ημερομηνία εξόφλησής τους. Τα πάγια αυτά έχουν απεικονιστεί στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωμών η οποία είναι μικρότερη από την εύλογη αξία τους. Η ωφέλεια των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου προέρχεται από την αναστροφή των μισθωμάτων leasing που είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα μειωμένα από τα ποσά των αποσβέσεων που έχουν διενεργηθεί επί των παγίων αυτών.

**6.28 Δεσμεύσεις**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/03/05	31/12/04	31/03/05	31/12/04
<i>Ποσά σε Εύρω</i>				
<b>Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια</b>				
Ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων	53.192.994	53.891.427	14.047.008	11.818.543
Χορηγηθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	17.127.044	20.054.795	11.092.379	15.434.745

## 6.29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις του ομίλου όπως προκύπτουν από δήλωση του Νομικού Συμβούλου έχουν ως εξής:

ΥΠΟΘΕΣΗ	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΠΟΣΟ
1 "ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΕΡ.ΤΕ.ΚΑ ΑΕ"	<b>ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ</b> Απαίτηση ποσού € 700.000,00 ως εισπραχθέντος αντισυμβατικά προς την μεταξύ μας αρχική συμφωνία (προσύμφωνο σύστασης κοινοπραξίας). Επιπρόσθετη αξίωση ποσού € 700.000,00 του Ομίλου κατά της εναγόμενης λόγω καταπεσούσης ποινής συμφωνηθείσας από το προσύμφωνο.	1.400.000,00

ΥΠΟΘΕΣΗ	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΠΟΣΟ
1 Μασμανίδης	<b>ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ</b> Αγωγή κατά του Ομίλου αποζημίωσης απολύσεως λόγω της καταγγελίας της σύμβασης εργασίας του κ. Μασμανίδη	12.687,05
2 "ΜΕΤΑΛΛΟΤΕΧΝΙΚΗ"	Αγωγή κατά του Ομίλου λόγω ανεξόφλητης οφειλής από διαδοχικές συμβάσεις πώλησης	22.517,57

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	2002 - 2004
ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ	2002 - 2004
ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε.	2002 - 2004
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ - ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΓΙΤΑΝΗ ΜΥΘΕ Α.Ε.	2000 - 2004
ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ Α.Ε.	2003 - 2004
ΒΑΣΣΕΡΚΡΑΦΤ και ΣΙΑ ΑΕ ΟΕ	2003 - 2004
ΜΕΤΡΑΚ Α.Ε.	2003 - 2004
ΑΙΘΡΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	2004
REPOWER AG - ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ Α.Ε.	2004

### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Εκκρεμούν σωρευμένες απαιτήσεις του Ομίλου από ασφαλιστικές εταιρείες για ζημιές που έχουν συμβεί κατά την εκτέλεση έργων στα τελευταία τρία χρόνια αξίας περίπου 2,2 εκ. ευρώ. Οι εν λόγω αποζημιώσεις βρίσκονται στο στάδιο τελικής επεξεργασίας από τις ασφαλιστικές εταιρείες για την ανακοίνωση του αποτελέσματος. Ο Όμιλος επιπλέον έχει υποβάλλει προς τους πελάτες της απαιτήσεις ύψους περίπου 2εκ. ευρώ για εξωσυμβατικές εργασίες που έχουν εκτελεστεί σε διάφορα έργα.

### 6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/3/2005															
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ															
31/3/2005	ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM	ΕΥΡΟΙΛ SHA	ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT	ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD	PORTLAND	ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT	ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD	ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ	ENERGOMAT LTD	ΑΙΘΡΑ ΑΕ	ΔΙΕΚΑΤ STROY	ΣΥΝΟΛΑ
ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ		173.247,82	1.261.661,05		100.408,88	76.013,48	2.655.382,34		12.641,60	5.799,75	1.552.182,00		827.030,00		6.664.366,92
ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ															
ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM				2.582.892,05											2.582.892,05
ΕΥΡΟΙΛ SHA			10.489,15												
ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT		1.965.866,14													1.965.866,14
ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD	1.038,46				227.687,35										228.725,81
PORTLAND															0,00
ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT	4.000,00														4.000,00
ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD															0,00
ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ	3.168.278,29	1.123.649,11											1.950.569,29		6.242.496,69
ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ	61.564,54														61.564,54
ENERGOMAT LTD															0,00
ΑΙΘΡΑ ΑΕ															0,00
ΔΙΕΚΑΤ STROY															0,00
ΣΥΝΟΛΑ	5.200.747,43	1.296.896,93	1.272.150,20	2.582.892,05	328.096,23	76.013,48	2.655.382,34	0,00	12.641,60	5.799,75	1.552.182,00	0,00	2.777.599,29	0,00	17.760.401,30

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/3/2005															
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ															
	ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM	ΕΥΡΟΙΛ SHA	ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT	ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD	PORTLAND	ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT	ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD	ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ	ENERGOMAT LTD	ΑΙΘΡΑ ΑΕ	ΔΙΕΚΑΤ STROY	ΣΥΝΟΛΑ
ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ			1.229.899,02							448,47					1.230.347,49
ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ															0,00
ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM															0,00
ΕΥΡΟΙΛ SHA															0,00
ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT		556.965,84													
ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD	3.198,53				53.214,73										56.413,26
PORTLAND															0,00
ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT	9.013,00														9.013,00
ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD															0,00
ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ															0,00
ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ															0,00
ENERGOMAT LTD															0,00
ΑΙΘΡΑ ΑΕ															0,00
ΔΙΕΚΑΤ STROY															0,00
ΣΥΝΟΛΑ	569.177,37	0,00	1.229.899,02	0,00	53.214,73	0,00	0,00	0,00	0,00	448,47	0,00	0,00	0,00	0,00	1.852.739,59

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2004  
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM	ΕΥΡΟΙΛ SHA	ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT	ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD	PORTLAND	ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT	ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD	ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ	ENERGOMAT LTD	ΑΙΘΡΑ ΑΕ	ΔΙΕΚΑΤ STROY	WING	ΣΥΝΟΛΑ
ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ		172.527,82	814.727,27		1.323,65	72.368,00	2.274.537,34		12.641,60	5.213,21	1.353.145,12		885.000,00			5.591.484,01
ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ																0,00
ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM				2.376.570,31											72.813,61	2.449.383,92
ΕΥΡΟΙΛ SHA																0,00
ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT					2.226.743,29											2.226.743,29
ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD						163.742,22										163.742,22
PORTLAND																0,00
ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT																0,00
ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD																0,00
ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ		20.103,12	1.006.185,48								86.125,00		1.882.599,29			3.005.012,89
ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ																0,00
ENERGOMAT LTD																0,00
ΑΙΘΡΑ ΑΕ																0,00
ΔΙΕΚΑΤ STROY																0,00
ΣΥΝΟΛΑ	2.246.846,41	1.178.713,30	814.727,27	2.376.570,31	165.065,87	72.368,00	2.274.537,34	0,00	12.641,60	5.213,21	1.439.270,12	0,00	2.777.599,29	0,00	72.813,61	13.436.366,33

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

	ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM	ΕΥΡΟΙΛ SHA	ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT	ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD	PORTLAND	ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT	ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD	ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ	ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ	ENERGOMAT LTD	ΑΙΘΡΑ ΑΕ	ΔΙΕΚΑΤ STROY	ΣΥΝΟΛΑ
ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ							1.843.712,15			21.764.919,29	3.982.165,50				27.590.796,94
ΜΕΤΡΑΚ ΑΤΕ															0,00
ΔΙΕΚΑΤ NDERTIM															0,00
ΕΥΡΟΙΛ SHA															0,00
ΔΙΕΚΑΤ CONSTRUCT					8.497.256,64										8.497.256,64
ΔΙΕΚΑΤ INTERNATIONAL LTD															0,00
PORTLAND						22.650,00									22.650,00
ΔΙΕΚΑΤ IMPORT- EXPORT								20.500,00							20.500,00
ΔΙΕΚΑΤ AD BEOGRAD															0,00
ΔΙΕΚΑΤ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ															760.000,00
ΔΙΕΚΑΤ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΓΙΤΑΝΗ															0,00
ENERGOMAT LTD															0,00
ΑΙΘΡΑ ΑΕ															0,00
ΔΙΕΚΑΤ STROY															5.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	9.305.406,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.843.712,15	0,00	0,00	21.764.919,29	3.982.165,50	0,00	0,00	0,00	36.896.203,58

Οι παραπάνω συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαληφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

### **6.31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

Πέρα τον ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.