



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.» την 6/2/2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο Διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.themeliiodomi.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα 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. Στις παρούσες σημειώσεις επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων αναλύονται τα κονδύλια τα οποία εμφανίζονται συνοπτικά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις και δίδονται όλες οι απαραίτητες διευκρινήσεις.

Για την Θεμελιοδομή Α.Ε.

Θεοδώρα Ταμπακούλη
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 8641/06/Β/86/05
Θέρμη Θεσσαλονίκης, Τ.Θ. 60212, 57001 Θεσσαλονίκη

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Πιστοποιητικό Ορκωτού Ελεγκτή

- A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου
- B. Ισολογισμός
- Γ. Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου
- Δ. Κατάσταση ταμειακών ροών

- E. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
 - 1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων
 - 2. Πληροφορίες για την Εταιρεία
 - 3. Δομή του Ομίλου
 - Εταιρείες και Κοινοπραξίες που ενοποιούνται και μέθοδοι ενοποίησής τους
 - Εταιρείες και Κοινοπραξίες που δεν ενοποιούνται στην παρούσα περίοδο
 - 4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη
 - 5. Εξέλιξη απασχολούμενου προσωπικού
 - 6. Πληροφορίες για τη μετοχή και δείκτες αποτίμησης
 - 7. Χρηματοοικονομικοί δείκτες
 - 8. Σημαντικές επισημάνσεις/ γεγονότα
 - Γεγονότα περιόδου
 - Μεταγενέστερα γεγονότα
 - Επιπτώσεις γεγονότων σε οικονομικά μεγέθη
 - 9. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
 - 10. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και στοιχεία ενεργητικού
 - 11. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες (ΑΠΟΦΑΣΗ 17/336/21.4.2005 του Δ.Σ. της Ε.Κ.)
 - 12. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές
 - Ενοποίηση επιχειρήσεων
 - Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία
 - Ασώματα πάγια
 - Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού
 - Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση
 - Αποθέματα
 - Εμπορικές απαιτήσεις
 - Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

- Δάνεια
 - Μισθώσεις
 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία
 - Μερίσματα
 - Φόροι (τρέχοντες και αναβαλλόμενοι)
 - Προβλέψεις
 - Παροχές προσωπικού
 - Αναγνώριση εσόδων και εξόδων
 - Κατασκευαστικά συμβόλαια
13. Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και ανάλυση σύμφωνα με το ΔΛΠ 34
- Εποχικότητα εργασιών
- Ανάλυση κύκλου εργασιών κατά ΣΤΑΚΟΔ- 2003
 - Γεωγραφική κατανομή κύκλου εργασιών και αποτελεσμάτων προ φόρων
 - Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης
 - Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα
 - Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα
 - Φόροι – συμφωνία λογιστικού αποτελέσματος
 - Κέρδη ανά μετοχή
 - Πάγια στοιχεία ενεργητικού
 - Κεφαλαιουχικές δαπάνες
 - Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη
 - Αποθέματα – Απαιτήσεις από εκτέλεση έργων
 - Πελάτες
 - Λοιπά στοιχεία ενεργητικού
 - Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα
 - Ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν στον ισολογισμό και τα Αποτελέσματα
 - Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
 - Τραπεζικές υποχρεώσεις (βραχυπρόθεσμες)
 - Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
 - Ίδια κεφάλαια- Προσαρμογές καθαρής θέσης ενάρξεως βάσει ΔΠΧΠ



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΠΙ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
"ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.", ΤΗΣ ΕΝΝΙΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30η
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005.**

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας "ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε."

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε., της εννιαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2005.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών εξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, εφιστούμε την προσοχή σας στα παρακάτω γεγονότα. 1) Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε καθυστέρηση της εταιρίας, προς τις Τράπεζες, το Ελληνικό Δημόσιο, το προσωπικό της εταιρίας και από επιταγές πληρωτέες, κατά την ημερομηνία χορήγησης της παρούσας εκθέσεως ελέγχου, ανέρχονται στο ποσό των 125.267.304,56 ευρώ. 2) Σύμφωνα με πρόσφατη επιστολή της νομικής υπηρεσίας, κατά της εταιρίας έχουν εγερθεί αγωγές, εκδοθεί διαταγές πληρωμής, και επιβληθεί κατασχέσεις επί ακινήτων, για υφιστάμενες υποχρεώσεις σε καθυστέρηση συνολικού ποσού 30.318.781,76 ευρώ 3) Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2001 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις επόμενες έως και την παρούσα χρήση δεν έχουν καταστεί οριστικές. 4) Την 06/06/2005 υπεβλήθη κατά της εταιρίας από τις κύριες πιστώτριες Τράπεζες ALPHA BANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ αίτηση υπαγωγής στις διατάξεις του άρθρου 46 του Ν.1892/90, η οποία και θα εκδικαστεί την 22/05/2006 μετά από παράταση που δόθηκε κατά την πρώτη δικάσιμο της 21/11/2005. 5) Σύμφωνα με σχετική επιστολή της διοίκησης, στα πλαίσια εξυγίανσης της εταιρίας, έχει τεθεί ως στόχος η υπαγωγή της στο άρθρο 44 του Ν. 1892/1990 και η είσοδος στρατηγικού επενδυτή στο μετοχικό της κεφάλαιο, μέσω των οποίων θα επιτευχθεί η αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής της δομής.

Θεσσαλονίκη, 25 Ιανουαρίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ ΑΘ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661



Α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
		1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
Κύκλος εργασιών	1,2,3	30.116.182,27	70.845.675,29	10.250.110,51	16.612.771,25	14.080.289,51	53.366.396,66	5.334.997,28	13.652.292,35
Κόστος Πωλήσεων		-35.590.698,12	-70.972.269,90	-11.557.712,11	-20.714.576,93	-20.601.271,83	-55.401.198,67	-8.035.619,15	-15.552.352,10
Μικτά κέρδη (% επί αμιγούς κύκλου εργασιών)		-5.474.515,85 -18,18%	-126.594,61 -0,18%	-1.307.601,60 -12,76%	-4.101.805,68 -24,69%	-6.520.982,32 -46,31%	-2.034.802,01 -3,81%	-2.700.621,87 -50,62%	-1.900.059,75 -13,92%
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	4	9.604.442,00	1.021.492,52	5.271.418,22	575.582,50	9.340.452,31	913.292,46	5.220.036,49	567.729,69
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-3.960.470,83	-4.898.156,08	-1.454.243,32	-1.541.102,15	-2.816.717,53	-3.726.840,43	-1.024.129,67	-1.155.070,40
Έξοδα λειτουργίας & διάθεσης		-1.700.161,50	-159.492,86	-1.099.669,28	-30.174,01	-160,00	0,00	0,00	0,00
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης κεροη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμ.και αποσβέσεων	4	-707.296,68	-872.777,32	190.403,59	-172.102,64	-413.975,66	-548.984,62	227.394,98	-62.601,09
(% επί του συνολικού κύκλου εργασιών)		775.476,96 -1,96%	-4.205.755,09 5,54%	2.822.971,62 -3,72%	-4.559.795,83 6,01%	947.795,33 -4,05%	-3.894.760,41 6,59%	2.119.202,24 -3,58%	-2.034.412,42 3,44%
Αποσβέσεις		-3.013.479,82	-829.773,26	-1.222.664,01	-709.806,15	-1.359.178,53	-1.502.574,19	-396.522,31	-515.589,13
Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-2.238.002,86	-5.035.528,35	1.600.307,61	-5.269.601,98	-411.383,20	-5.397.334,60	1.722.679,93	-2.550.001,55
(% επί του συνολικού κύκλου εργασιών)		-5,63%	-7,01%	10,31%	-30,66%	-1,76%	-9,94%	16,32%	-17,93%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5	16.526,24	33.894,47	4.989,46	11.696,25	140,81	20.691,14	16,76	561,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5	-4.540.225,84	-3.991.265,16	-1.948.376,21	-2.007.632,10	-4.245.883,99	-3.655.744,52	-1.859.039,03	-1.820.716,33
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	6	1.049.676,15	13.369.500,17	-1.442.984,47	3.796.269,61	771.392,54	10.603.789,61	-1.379.638,43	2.141.359,77
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		-5.712.026,31	4.376.601,13	-1.786.063,61	-3.469.268,22	-3.885.733,84	1.571.401,63	-1.515.980,77	-2.228.797,11
(% επί του συνολικού κύκλου εργασιών)		14,44%	-5,77%	2,35%	4,57%	16,59%	-2,66%	2,56%	3,77%
Μείον φόροι	7	709.170,61	-6.673.652,30	934.283,05	335.735,04	421.199,10	-5.133.678,71	839.037,22	18.463,33
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (% επί του συνολικού κύκλου εργασιών)		-5.002.855,70 12,65%	-2.297.051,17 3,03%	-851.780,56 1,12%	-3.133.533,18 4,13%	-3.464.534,74 14,79%	-3.562.277,08 6,02%	-676.943,55 1,14%	-2.210.333,78 3,74%
Κατανέμονται σε:									
Μετόχους Μητρικής	8	-4.915.484,52	-2.270.659,03	-1.017.976,80	-3.114.864,69	-3.464.534,74	-3.562.277,08	-676.943,55	-2.210.333,78
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-87.381,18	-26.392,14	-166.186,24	-18.668,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Αριθμός μετοχών (τεμάχια)		34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών (τεμάχι)		34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικ		-0,15 €	-0,07 €	-0,02 €	-0,09 €	-0,10 €	-0,10 €	-0,02 €	-0,06 €

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 9μήνου
από 1η Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005

Β. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	Σημείωση				
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	9,10,11	141.473.716,86	145.119.105,54	126.821.642,73	127.097.433,65
Αποθέματα - Απαιτήσεις από εκτέλεση έργων	12	22.627.776,07	24.438.466,01	11.234.624,97	11.108.163,97
Απαιτήσεις από πελάτες	13	89.597.064,70	77.482.197,38	81.392.149,91	71.990.370,44
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14	6.420.516,61	21.529.200,22	3.656.210,51	6.294.068,48
Ταμειακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα τους	15	8.600.876,75	5.274.618,84	936.666,66	3.008.318,98
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού		1.580.180,43	1.565.546,38	1.278.121,49	1.277.563,04
Σύνολο ενεργητικού		270.300.131,42	275.409.134,37	225.319.416,27	220.775.918,56
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	17	19.465.865,87	75.370.197,63	18.366.220,55	68.623.125,39
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	18	108.176.039,33	60.313.783,71	91.662.802,34	50.998.096,74
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	19	114.043.799,21	104.604.218,76	89.565.828,41	71.982.696,03
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)		241.685.704,41	240.288.200,10	199.594.851,30	191.603.918,16
Καθαρή Θέση Μετόχων της Εταιρείας	20	21.596.120,30	25.826.256,79	25.724.564,97	29.172.000,40
Δικαιώματα Μειοψηφίας		7.018.306,71	9.294.677,48	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης (β)		28.614.427,01	35.120.934,27	25.724.564,97	29.172.000,40
Σύνολο Παθητικού (α) + (β)		270.300.131,42	275.409.134,37	225.319.416,27	220.775.918,56

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Γ.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛ/ΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα 01/01/2004 σύμφωνα με ΕΛΠ Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ	22.317.540,05	82.999.178,77	12.487.571,61	8.570.206,00	126.374.496,43
			-1.920.754,50	-31.065.649,60	-32.986.404,10
Υπόλοιπα 01/01/2004 σύμφωνα με ΔΠΧΠ Διαφορές από Αποτίμηση Παγίων	22.317.540,05	82.999.178,77	10.566.817,11	-22.495.443,60	93.388.092,33
			342.126,10		342.126,10
Διανομή Μερισματος				-1.706.886,35	-1.706.886,35
Αποτελέσματα μετά φόρων				-3.562.277,08	-3.562.277,08
Υπόλοιπα 30/09/2004 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	82.999.178,77	10.908.943,21	-27.764.607,03	88.461.055,00

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛ/ΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα 01/01/2005 σύμφωνα με ΕΛΠ Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ	22.317.540,05	82.999.178,77	11.664.093,77	7.688.920,93	124.669.733,52
			-3.495.912,54	-92.001.820,58	-95.497.733,12
Υπόλοιπα 01/01/2005 σύμφωνα με ΔΠΧΠ Μεταβολή από εκποίηση παγίων στοιχείων	22.317.540,05	82.999.178,77	8.168.181,23	-84.312.899,65	29.172.000,40
				17.099,31	17.099,31
Αποτελέσματα μετά φόρων				-3.464.534,74	-3.464.534,74
Υπόλοιπα 30/09/2005 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	82.999.178,77	8.168.181,23	-87.760.335,08	25.724.564,97

Γ.2. ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛ/ΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα 01/01/2004 σύμφωνα με ΕΛΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	13.994.148,42	8.504.960,47	128.375.565,57
Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ			-1.920.754,50	-28.180.578,39	-30.101.332,89
Υπόλοιπα 01/01/2004 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	12.073.393,92	-19.675.617,92	98.274.232,68
Διαφορές από Αποτίμηση Παγίων			342.126,10		342.126,10
Διανομή Μερισματος Αποτελέσματα μετά φόρων				-1.706.886,35	-1.706.886,35
Υπόλοιπα 30/09/2004 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	12.415.520,02	-2.297.051,17	94.612.421,26

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛ/ΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπα 01/01/2005 σύμφωνα με ΕΛΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	14.421.168,66	7.451.560,84	127.749.186,18
Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ			-3.688.780,99	-88.939.470,92	-92.628.251,91
Υπόλοιπα 01/01/2005 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	10.732.387,67	-81.487.910,08	35.120.934,27
Διαφορές από μη ενοποίηση Μεταβολή από εκποίηση παγίων στοιχείων				-1.520.750,86	-1.520.750,86
Αποτελέσματα μετά φόρων				17.099,31	17.099,31
Υπόλοιπα 30/09/2005 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	10.732.387,67	-5.002.855,70	-5.002.855,70
Υπόλοιπα 30/09/2005 σύμφωνα με ΔΠΧΠ	22.317.540,05	83.558.916,63	10.732.387,67	-87.994.417,33	28.614.427,02

Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	48.879.048,08	95.943.089,11	21.022.021,44	60.045.244,19
Πληρωμές σε Προμηθευτές, εργαζομένους, κλπ.	-38.908.854,63	-76.937.564,05	-14.583.951,98	-43.949.406,59
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-467.054,80	-394.751,70	-513.393,38	168.066,19
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.903.502,04	-3.597.070,71	-1.609.160,19	-3.261.550,07
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	7.599.636,61	15.013.702,65	4.315.515,89	13.002.353,72
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-789.297,66	-7.212.351,10	-41.332,63	-1.506.185,25
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	2.603.268,15	1.785.813,91	2.218.411,57	1.784.606,91
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ	-2.707.306,32	-1.349.515,62	-2.221.320,29	-1.170.456,70
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων	-285.034,74	-4.353.408,12	-285.034,74	-4.353.408,12
Τόκοι εισπραχθέντες	16.520,72	33.536,38	135,30	20.333,05
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-1.161.849,85	-11.095.924,55	-329.140,79	-5.225.110,11
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	1.800.000,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.938.722,82	5.595.021,63	0,00	3.744.880,62
Εξοφλήσεις δανείων	-6.509.420,78	-1.368.989,76	-5.885.412,02	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-171.854,59	-1.939.586,85	-171.854,59	-1.939.586,85
Είσπραξη Επιχορηγήσεων παγίων	0,00	1.352.898,02	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-760,81	-2.122.855,78	-760,81	-1.960.855,78
Σύνολο εισροών / (εκροών) από Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	3.694.473,40	7.234.265,36	-2.071.652,32	7.621.681,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.906.403,35	5.187.329,59	3.008.318,98	2.065.339,23
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8.600.876,75	12.421.594,95	936.666,66	9.687.020,83

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε., της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005, που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 30^η Σεπτεμβρίου 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 δραστηριότητας (going concern),
- την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων,
- την ομοιομορφία παρουσίασης,
- τη σημαντικότητα των στοιχείων

και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου για το τρίτο τρίμηνο 2005 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Σημειώνεται ότι οι παρούσες καταστάσεις δεν αποτελούν πλήρεις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με όλες τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ. Ως ημερομηνία μετάβασης της Εταιρίας στα νέα πρότυπα, θεωρείται η 1η Ιανουαρίου 2004. Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις ετήσιες και περιοδικές οικονομικές καταστάσεις 2004, καθότι με αυτόν τον τρόπο προσφέρεται πιο ολοκληρωμένη ενημέρωση στον χρήστη τους. Τα στοιχεία του 2004 αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις και παρουσιάζονται συγκριτικά με τα αντίστοιχα τρέχοντα στοιχεία, όπως προβλέπεται. Σε σχέση με αυτή την αναμορφωμένη παρουσίαση δεν υπάρχουν μεταβολές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν στην παρούσα περίοδο.

Σημειώνεται ότι, οι τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σε ενοποιημένη και μη βάση, είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ν. 2190/1920, όπως ίσχυε τότε (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), οι οποίες διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Η συμφωνία και περιγραφή της επίδρασης -λόγω μετάβασης από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΠ- στα ίδια κεφάλαια

συμπεριλαμβάνεται κατωτέρω κατά την ανάλυση επιλεγμένων λογαριασμών, στην παρούσα ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί όλες τις πληροφορίες που διαθέτει κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και αναμορφώνει τα κονδύλια όπου αυτό κριθεί απαραίτητο βάσει των αρχών και κανόνων που τίθενται από το πλαίσιο των ΔΠΧΠ.

2. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εταιρεία «**ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.**» ιδρύθηκε το 1976 (Φ.Ε.Κ. 3051/21.12.76) με έδρα την Αθήνα. Η έδρα της, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 18/06/1997, μεταφέρθηκε στη Θέρμη Θεσσαλονίκης, στα ιδιόκτητα γραφεία της Εταιρίας. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 8641/62/Β/86/475. Η διάρκειά της έχει ορισθεί μέχρι το 2026.

Σκοπός της Εταιρίας, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3 του Καταστατικού της, το οποίο τροποποιήθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 26/06/2002, είναι:

- α) Η ανάληψη και εκτέλεση κάθε φύσεως τεχνικών έργων δημοσίων ή ιδιωτικών, αυτοχρηματοδοτούμενων ή μη και η με οποιαδήποτε μορφή, εκμετάλλευση αυτών.
Ως έργο νοείται κάθε νέα κατασκευή και εγκατάσταση, ή επέκταση ή ανακαίνιση ή επισκευή και συντήρηση ή λειτουργία και κάθε σχετική ερευνητική εργασία και εφαρμογή που απαιτεί μελέτη, έρευνα, τεχνική γνώση και επέμβαση και συνδέεται κατά οποιοδήποτε τρόπο με το έδαφος, το υπέδαφος, το θαλάσσιο και υποθαλάσσιο χώρο.
- β) Η εκτέλεση ή και εκμετάλλευση κάθε είδους ενεργειακών έργων, δημοσίων ή ιδιωτικών, αυτοχρηματοδοτούμενων ή μη, η κατασκευή και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής κάθε είδους ενέργειας και φυσικού αερίου, η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία φωτοβολταϊκών στοιχείων καθώς και παρόμοιων ή συναφών προϊόντων, η αξιοποίηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας καθώς και η εκτέλεση και διαχείριση έργων με αντικείμενο την διάθεση - διανομή ηλεκτρικής ενέργειας στους καταναλωτές, μετά την παραγωγή της μέσω της εκμετάλλευσης κάθε είδους πηγών ενέργειας,
- γ) Η ίδρυση και εγκατάσταση βιομηχανικών μονάδων σχετικών με την παραγωγή, ιδιόχρηση και εμπορία ασφαλομιγμάτων, προϊόντων τσιμέντου και γενικά οικοδομικών, δομικών και συναφών με τα εκτελούμενα από την εταιρία έργα προϊόντων καθώς και η με οποιοδήποτε τρόπο εκμετάλλευση κάθε μορφής λατομείων, ορυχείων και μεταλλείων και γενικά η εκτέλεση κάθε εργασίας που

σχετίζεται με την αξιοποίηση των ορυκτών ή των ενεργειακών πόρων στο υπέδαφος ή πάνω απ' αυτό.

- δ) Η αγορά, κατασκευή, αξιοποίηση, προώθηση, πώληση και εκμετάλλευση ακινήτων και γενικά η με οποιοδήποτε τρόπο διαχείριση ακινήτων που ανήκουν στην εταιρία ή σε τρίτους είτε για λογαριασμό αυτής είτε για λογαριασμό τρίτων χωρίς ή με αντιπαροχή καθώς και η σύναψη χρηματοδοτικών μισθώσεων ακινήτων.
- ε) Η ανέγερση, εκμετάλλευση και η με οποιοδήποτε τρόπο αξιοποίηση τουριστικών επιχειρήσεων είτε απ' ευθείας είτε μέσω τρίτων. Επίσης η οργάνωση, προώθηση και ανάπτυξη δραστηριοτήτων στον ευρύτερο τομέα του τουρισμού, αγροτουρισμού και υπαίθρου, καθώς και η ίδρυση και εκμετάλλευση επιχειρήσεων βιολογικής γεωργίας, οργανικής κτηνοτροφίας υδατοκαλλιεργειών και εμφιάλωσης πόσιμου ύδατος.
- στ) Η ανάληψη και εκπόνηση μελετών παντός είδους τεχνικών έργων, η επίβλεψη, διεύθυνση, διαχείριση, λειτουργία, συντήρηση καθώς και η παροχή υπηρεσιών μελετών και συμβούλων των προπεριγραφόμενων έργων.
- ζ) Η κατασκευή μηχανημάτων για χρήση δική της η τρίτων καθώς και η εμπορία μηχανημάτων και αυτοκινήτων, διαφόρων υλικών δόμησης ή και ηλεκτρομηχανολογικών και γενικά προϊόντων κάθε είδους παρεμφερούς προς τους σκοπούς της.
- η) Η εμπορία υγρών καυσίμων και υγραερίων, πετρελαιοειδών, ασφαλτοορυκτελαίων και γενικά κάθε είδους παραγώγων του πετρελαίου καθώς επίσης η ίδρυση οπουδήποτε σταθμών διακίνησης και εμπορίας των προϊόντων αυτών.
- θ) Η συμμετοχή σε οποιοδήποτε ημεδαπό ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο καθώς και η με οποιοδήποτε τρόπο συνεργασία με φυσικά ή νομικά πρόσωπα στην ημεδαπή ή αλλοδαπή.

Για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρία μπορεί:

- α) Να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε, να παρέχει εγγυήσεις υπέρ τρίτων νομικών ή φυσικών προσώπων και γενικώς, επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών, στις οποίες συμμετέχει η Εταιρία ή με τις οποίες συνεργάζεται κατά οποιοδήποτε τρόπο, προς εξυπηρέτηση των εταιρικών σκοπών, παρέχοντας πάσης φύσεως ασφάλειες, ενοχικές και εμπράγματα.
- β) Να προβαίνει σε συγχώνευση με άλλες επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής ή σε απορρόφηση άλλων επιχειρήσεων ή κλάδων αυτών, ως και να εισφέρει ένα ή περισσότερους κλάδους σε εταιρίες υφιστάμενες ή συνιστώμενες.
- γ) Να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις όλους τους προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες.

Ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται σήμερα η εταιρεία είναι ο κλάδος των κατασκευών. Αναλυτικά η εταιρεία δραστηριοποιείται στους παρακάτω κλάδους (κατά κατηγορία ΣΤΑΚΟΔ91): 1) σε εξόρυξη ή επιφανειακή λήψη άμμου από λατομεία σκύρων και άμμου (κωδικός ΕΣΥΕ 142.1), 2) σε παραγωγή έτοιμου σκυροδέματος (κωδικός ΕΣΥΕ 266.3), 3) σε έργα κατασκευής κτιρίων και τεχνικών έργων Πολιτικού Μηχανικού (κωδικός ΕΣΥΕ 452.1), 4) σε έργα κατασκευής αυτο/δρόμων, οδών, αεροδρομίων, αθλητικών εγκαταστάσεων (κωδικός ΕΣΥΕ 452.3), 5) σε υδραυλικά και λιμενικά έργα (κωδικός ΕΣΥΕ 452.4), 6) σε άλλα κατασκευαστικά έργα που περιλαμβάνουν ειδικές εργασίες (κωδικός ΕΣΥΕ 452.9), 7) σε χονδρικό εμπόριο χημικών προϊόντων (κωδικός ΕΣΥΕ 515.5), 8) σε χονδρικό εμπόριο (κωδικός ΕΣΥΕ 519.0) και 9) σε διάθεση λυμάτων και απορριμάτων και παρόμοιες δραστηριότητες (κωδικός ΕΣΥΕ 900.0). Είναι καταταγμένη στην νέα ανώτατη τάξη (7η τάξη) του Μητρώου Εργοληπτικών Επιχειρήσεων (ΜΕΕΠ) του ΥΠΕΧΩΔΕ (αριθμ. ΜΕΕΠ 82) για όλες τις κατηγορίες έργων. Αναλαμβάνει τη μελέτη και κατασκευή δημοσίων και ιδιωτικών έργων όλων των κατηγοριών (Οδοποιίας – Υδραυλικών – Λιμενικών – Οικοδομικών – Ηλεκτρομηχανολογικών – Ενεργειακών - Βιομηχανικών). Σημειώνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, οι εταιρίες κάτοχοι του πτυχίου 7ης τάξης μπορούν να αναλαμβάνουν δημόσια έργα συνολικού προϋπολογισμού από € 29.347.029,00 και πάνω χωρίς ανώτατο όριο.

Από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα, η Εταιρία ακολούθησε μια καθαρά αναπτυξιακή πορεία, επενδύοντας σε ανθρώπινο δυναμικό, τεχνογνωσία και μηχανολογικό εξοπλισμό. Έχει να επιδείξει ένα σημαντικό πρόγραμμα επενδύσεων σε εξειδικευμένο εξοπλισμό και επιμόρφωση προσωπικού. Ακόμη, λειτουργεί σύμφωνα με το πρότυπο ISO 9001:2000. Εκτός από εργοληπτική εταιρία 7ης τάξης στο ΜΕΕΠ του ΥΠΕΧΩΔΕ, η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ομοσπονδίας Κατασκευαστών Θεμελιώσεων (E.F.F.C.) από το 1991.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας στις 30/09/2005, ήταν η ακόλουθη:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Θεοδώρα Ταμπακούλη	Πρόεδρος του Δ.Σ.	Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Μεγκλής	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Οικονόμου	Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	Εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Πατραμάνης	Διευθύνων Σύμβουλος & Τεχνικός Διευθυντής	Εκτελεστικό μέλος
Παύλος Τσιτουριδής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Ζήσης – Τέγος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
Μιχαήλ Παλατιανός	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Μαμάσης Κωνσταντίνος	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του παραπάνω Δ.Σ. είναι 3ετής και λήγει στις 30/06/2008.

3. Δομή του Ομίλου

3.1. Εταιρείες και Κ/Ξ που ενοποιούνται και μέθοδοι ενοποίησής τους

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1 – 30/9/2005 της Εταιρείας, με τις αντίστοιχες χώρες έδρας τους, τα ποσοστά συμμετοχής και τις μεθόδους ενοποίησής τους από τη μητρική εταιρεία. Επίσης, εμφανίζονται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ενοποιούμενων εταιρειών και κοινοπραξιών.

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής	Μεθ. Ενοποίησης	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡ.ΧΡΗΣΕΙΣ
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	87,75%	Ολική	2
ΤΕΡΟΜ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΙ Srl	Ρουμανία	100%	Ολική	ΔΕΝ ΕΛΕΓΧΕΤΑΙ
ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Τ.Τ.Ε.Ε.	Ελλάδα	36%	Ολική	4
ΤΟΚΑΤ Α.Ε.	Ελλάδα	51%	Ολική	3
ΗΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.	Ελλάδα	80%	Ολική	4
ΤΟΠΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	96,65	Ολική	3
Σ.Α.Β. Α.Ε.	Ελλάδα	80%	Ολική	3
THOLANDER GMBH	Γερμανία	65%	Ολική	ΔΕΝ ΕΛΕΓΧΕΤΑΙ
VARDAR CONSTRUCTION Ltd	Σκόπια	100%	Ολική	ΔΕΝ ΕΛΕΓΧΕΤΑΙ
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ- ΞΑΝΘΑΚΗΣ ΑΤΕ (Μυρωδάτο -Νέστος)	Ελλάδα	72,00%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΕΚΑΤ ΕΤΑΝ ΑΕ (Βαφέικα μέχρι έξοδο Κουτσού -Νέστος)	Ελλάδα	98,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ "Θ"ΑΕ-ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Δ.ΚΡΟΚΟΣ (Δίκτυα Ακαθάρτων Κομοτηνης-κλαδος 42-Νέστος)	Ελλάδα	98,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ "Θ" ΑΕ-ΜΠΟΥΤΣΙΟΥΚΗΣ ΠΡ-(κ/ξ ΚΡΟΚΟΣ Χ.-ΜΠΟΥΤΣΙΟΥΚΗΣ) (Δεξαμενή Π.Χρύσας - Νέστο	Ελλάδα	88,00%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ξ "Θ"ΑΕ-ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Δ.ΚΡΟΚΟΣ (Δίκτυα Ακαθάρτων Κομοτηνης-κλαδος 36-Νέστος)	Ελλάδα	98,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Δ.ΚΡΟΚΟΣ (Σύνδεση Τάφρων Μαγικού - Νέστος)	Ελλάδα	98,00%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ξ ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ ΑΤΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΑΚΤΙΣ ΑΕ (Ολοκλ.Σ.Γ.Παλαιοφαρσάλων-Νέστος	Ελλάδα	33,33%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ ΣΗΡΑΓΓΑΣ Αρτεμισίου - ΠΕΡΙΟΔΟΣ Γ" (Αναστασίου επε)	Ελλάδα	10,00%	Καθαρή Θέση	4
Κ/Ξ ΑΛΤΕΚ ΑΕ-Θ. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ (Αερολιμένας "ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ" -Νέστος)	Ελλάδα	37,88%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΑΛΤΕ ΑΕ-Κ.ΜΕΣΑΙΚΟΣ ΑΤΕ (Καυτατζογλειο Στάδιο) 9423* = 10.481.266,41	Ελλάδα	50,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΗΡΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΤΕ (Μαράθι Σούδας Κρήτη Ρ-832)	Ελλάδα	55,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ- ΑΘΗΝΑ ΑΕΤΒ& ΤΕ (Λειτουργία Ψυττάλειας Α380 Α)	Ελλάδα	33,33%	Καθαρή Θέση	3

**ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.**

Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ- ΑΘΗΝΑ ΑΕΤΒ& ΤΕ (Λειτουργία Ψυτάλλειας Α403)	Ελλάδα	33,33%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ(Εγνατία οδός:Στοιχειώσης συντηρηση Αγιο Ανδρέα-Γ.Κήπων)	Ελλάδα	65,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ- Κ/Ε ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΚΑΡΚΑΝΙΑΣ (Λειτουργία Συντήρηση Β.Κ.Θεσ/νικής)	Ελλάδα	87,00%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ -ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΑΤΕ (Υποδομή γραμμής στο τμήμα Άνω Λόσια -Θριάσιο) 9423*=0	Ελλάδα	75,00%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΑΚΤΙΣ ΑΤΕ(Εγνατία οδός:Στοιχ.συντ.) ΑΦΜ 999867787	Ελλάδα	75,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ- ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ (ΧΛΟΟΤΑΠΗΤΑΣ-ΦΡΕΑΡ-ΓΙΓΑΝΤΟΟΘΟΝΕΣ Ο.Α.Κ.Α.)	Ελλάδα	15,22%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ ανάδοχος(Κτίριο CARS Λάρισας) βλ.33	Ελλάδα	25,00%	Καθαρή Θέση	4
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΕ-ΔΙΕΚΑΤ ΑΕ (Ανάπλαση Περιοχής Αη-Γιάννη) 9423:625.030,52	Ελλάδα	25,00%	Καθαρή Θέση	1
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΑΤΕ (Υδρευση Θεσ/νικής από Αλιάκμονα-Ευρωδομή)	Ελλάδα	50,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ε ΕΡΓΟΔΟΜΗ ΑΒΕΤΕ-ΤΕΚ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ (Συμπλ. Έργα Επεξεργασίας Λυμάτων Θεσ/νικής)	Ελλάδα	25,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ-ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ (Διαμόρφωση ελεύθερων χώρων του Ολυμπιακού Χωριού)	Ελλάδα	40,00%	Καθαρή Θέση	2
Κ/Ε ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛΙΑΚΗ ΑΕ (Εργατ.κατοικίες Σκύδρα Ι -ΤεΜακ)	Ελλάδα	64,50%	Καθαρή Θέση	1

Οι υποχρεώσεις και απαιτήσεις της εταιρείας από και προς το σύνολο των κοινοπραξιών εμφανίζεται σε επόμενο μέρος των σημειώσεων.

3.2. Εταιρείες που δεν ενοποιούνται στην παρούσα περίοδο

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΣΥΝΘΕΣΙΣ Α.Τ.Ε.Β.Ε. που είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις μέχρι και 31/12/2004, δεν περιλαμβάνονται στις τρέχουσες οικονομικές καταστάσεις με βάση των Δ.Π.Χ.Π.. Ο τρόπος και οι αρχές που τηρούνται κατά την ενοποίηση των εταιρειών και κοινοπραξιών αναφέρεται αναλυτικά σε επόμενο μέρος των σημειώσεων.

4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων του τρέχοντος διαστήματος, καθώς και των υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρείας από και προς τις συνδεδεμένες εταιρείες κατά την 30/9/2005 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Επωνυμία Εταιρείας	Αγορές	Πωλήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
Εταιρείες που Ενοποιούνται				
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ Α.Τ.Ε.				3.255.111,73
ΤΕΡΟΜ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΙ ΣΗ		110.850,95		95.396,17
ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Τ.Τ.Ε.Ε.		2.500,00	840,00	2.591.064,21
ΤΟΚΑΤ Α.Ε.	10.350,00		80.090,60	
ΗΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.			660.552,50	178.442,29
ΤΟΠΟΣ Α.Ε.			199.669,10	3.283,75
Σ.Α.Β. Α.Ε.				8.866,36
THOLANDER GMBH				1.149,85
VARDAR CONSTRUCTION Ltd				241.825,68
Μερικό Σύνολο	10.350,00	113.350,95	941.152,20	6.375.140,04
Κοινοπραξίες συμμετοχής που δεν Ενοποιούνται				
Μερικό Σύνολο			3.615.421,99	55.627.019,79
Προβλέψεις μη απόδοσης / είσπραξης				-31.000.000,00
Σύνολο	10.350,00	113.350,95	4.556.574,19	31.002.159,83

Σημειώνεται ότι η ανάληψη από την εταιρεία υπεργολαβικών εργασιών, για λογαριασμό κοινοπραξιών συμμετοχής της, αντιμετωπίζεται ως έργο και διαχειρίζεται βάσει των οριζόμενων στο ΔΛΠ 11, και η οποιαδήποτε απαίτηση / υποχρέωση εμφανίζεται στους λογαριασμούς των εσόδων. Επίσης κατά τον υπολογισμό των ανωτέρω απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κοινοπραξίες έχουν υπολογισθεί τα αποτελέσματα της 30/9/2005 που απεστάλησαν στην εταιρεία.

5. Εξέλιξη απασχολούμενου προσωπικού

ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ	30/9/2005		31/12/2004		30/9/2004	
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Έμμισθοι	220	350	420	565	500	700
Σύμβαση Ανεξαρτήτων Υπηρεσιών	40	60	220	344	150	200
Σύνολο	260	410	640	909	650	900

Στον ανωτέρω πίνακα παρουσιάζεται το απασχολούμενο προσωπικό τόσο στην Εταιρεία όσο και στον Όμιλο.

6. Πληροφορίες για τη μετοχή και δείκτες αποτίμησης

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από τις 13 Δεκεμβρίου 1993. Μονάδα διαπραγμάτευσης αποτελεί ο τίτλος των 10 κοινών ονομαστικών μετοχών. Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 22.317.540,05 € και διαιρείται σε 34.334.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,65 € η κάθε μία. Η τιμή της κοινής μετοχής στις 30.09.2005, διαμορφώθηκε σε 0,37 Ευρώ. Την ίδια ημέρα, η Χρηματιστηριακή Αξία της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. ανερχόταν σε 12.703.830,49 Ευρώ.

Η μετοχή της εταιρείας, με απόφαση της διοίκησης του Χ.Α., τέθηκε σε αναστολή διαπραγμάτευσης στις 11.07.2006 λόγω μη έγκαιρης δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων του Α' τριμήνου 2005 με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα μέσα στα χρονικά πλαίσια που έθεσαν οι Χρηματιστηριακές Αρχές. Η τιμή της μετοχής όταν αυτή τέθηκε σε αναστολή διαπραγμάτευσης ήταν 0,37 € και παρέμεινε η ίδια στις 30.09.2005. Με βάση την τιμή αυτή, η χρηματιστηριακή αξία της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ στις 30.09.2005 ανερχόταν σε 12.703.830,49 €.

Η μη έγκαιρη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΛΠ οφειλόταν στην υποβολή της αίτησης στο Εφετείο Θεσσαλονίκης για την υπαγωγή της εταιρείας στο άρθρο 46 του Ν.1892/90 με ημερομηνία εκδίκασης 21 Νοεμβρίου 2005 που κατατέθηκε στις 06.06.2005 από τις δύο κύριες πιστώτριες Τράπεζες, ALPHA και ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Ειδικότερα, η υποβολή της ως άνω αίτησης οφειλόταν στην επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης και συγκεκριμένα στο σοβαρό πρόβλημα ρευστότητας που αντιμετώπιζε η εταιρεία και είχε σαν αποτέλεσμα την υποχρέωση για τη σύνταξη εκ νέου των οικονομικών της καταστάσεων υπό το πρίσμα της υπαγωγής της στο άρθρο 46 του Ν.1892/90.

Το Εφετείο Θεσσαλονίκης, στις 21 Νοεμβρίου 2005, μετά από αίτημα της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ στο οποίο συναίνεσαν οι αιτούσες Τράπεζες, αποφάσισε την αναβολή της εκδίκασης της αίτησης υπαγωγής της εταιρείας στο άρθρο 46 του Ν.1892/90 για τις 22 Μαΐου 2006.

Με την αναβολή δίνεται η δυνατότητα να ολοκληρωθεί ο κύκλος των επαφών και οι σχετικές διαδικασίες για την είσοδο στρατηγικού επενδυτή καθώς και την εξυγίανση και αναδιάρθρωση της εταιρείας μέσα από τη διαδικασία της υπαγωγής της στο άρθρο 44 του Ν.1892/90.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται βασικές πληροφορίες και δείκτες για την μετοχή.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΤΟΧΗ-ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
	30/9/2005 ΔΛΠ	31/12/2004 ΕΛΠ
Τιμή μετοχής (Ευρώ)	0,37	1,33
Αριθμός κοινών μετοχών	34.334.677	34.334.677
Σταθμισμένο σύνολο μετοχών	34.334.677	34.334.677
Κεφαλαιοποίηση (Ευρώ)	12.703.830,49	45.665.120,41
Λογιστική Αξία μετοχής (Ευρώ)	0,63	3,48 ⁽¹⁾
Κέρδη προ φόρων ανά μετοχή (Ευρώ)	-0,166	0,01
Κέρδη / Ζημιές μετά φόρων ανά μετοχή (Ευρώ)	-0,146 ⁽²⁾	-0,14 ⁽³⁾
P/E μετά φόρων ανά μετοχή	-	-
EV / Πωλήσεις ⁽⁵⁾	4,349	1,81
EV / EBITDA ⁽⁶⁾	475,49	-37,38

⁽¹⁾ Ο αντίστοιχος δείκτης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι € 0,76.

⁽²⁾ Στα κέρδη μετά φόρων

⁽³⁾ Στα κέρδη μετά φόρων, διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων

⁽⁴⁾ Ετησιοποιημένο

⁽⁵⁾ EV: Κεφαλαιοποίηση + Δανεισμός – Διαθέσιμα – Χρεόγραφα

⁽⁶⁾ EBITDA: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

7. Χρηματοοικονομικοί δείκτες

ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/9/2005			
A) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΠΕΡΙΟΔΟΣ	ΣΥΓΚΡΙΣΙΜΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1-31/12/2004	
		ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΔΛΠ	ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΕΛΠ
Σύνολο παγίων	51,78%	-0,33%	14,85%
Σύνολο υποχρεώσεων	9,02%	6,15%	26,26%
Σύνολο κυκλ. ενεργητικού/υποχρεώσεις	236,45%	-0,09%	-16,22%
B) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		ΣΥΓΚΡΙΣΙΜΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1-31/12/2004	
		ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΔΛΠ	ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΕΛΠ
Σύνολο κύκλου εργασιών	-57,49%	-32,75%	-32,75%
Κέρδη προ φόρων	-230,51%	-95,71%	-95,71%

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-30/9/2005			
ΔΕΙΚΤΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΠΕΡΙΟΔΟΣ	ΣΥΓΚΡΙΣΙΜΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1-31/12/2004	
		ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΔΛΠ	ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΕΛΠ
A) ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ			
Ιδίων Κεφαλαίων	-22,42%	-64,26%	-0,49%
Ενεργητικού	-1,84%	-4,70%	11,64%
B) ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ			
Μικτού κέρδους	-18,18%	6,20%	3,32%
Κερδών προ φόρων	-16,61%	-60,10%	1,03%
Γ) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ			
Γενική ρευστότητα	0,56	0,81	1,59
Άμεσης Ρευστότητας	0,46	1,01	2,08
Δ) ΧΡΗΜ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ			
Χρημ/κά έξοδα προς αποτελέσματα προ φόρων και τόκων	79,5%	-13,57%	-217,83%
Χρηματοοικονομικά έξοδα προς μικτά κέρδη	82,93%	143,39%	271,92%
Ε) ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ			
Ξένα προς ίδια κεφάλαια	10,83	6,84	1,38
Τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια	5,72	3,86	0,83

8. Σημαντικές επισημάνσεις/ γεγονότα

8.1. Γεγονότα περιόδου που περιλήφθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις

Κατά το χρονικό διάστημα 1/1/2005 έως την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας έλαβαν χώρα τα παρακάτω σημαντικά γεγονότα:

1. Κατά την 6-6-2005 κατατέθηκε αίτηση από τις δύο (2) κύριες πιστώτριες τράπεζες στο Εφετείο Θεσσαλονίκης για την υπαγωγή της εταιρείας στο άρθρο 46 του Ν. 1892/1990
2. Η εταιρεία έχει θέσει ως στόχο, στο πλαίσιο εξυγίανσης της, την αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής της δομής και την εξυπηρέτηση του δανεισμού της υπό το πρίσμα της υπαγωγής στο άρθρο 44 του Ν. 1892/1990 και την είσοδο στρατηγικού επενδυτή στο μετοχικό της κεφάλαιο. Η αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής της περιλαμβάνει ρύθμιση και περιορισμό των υποχρεώσεων της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44. του Ν. 1892/1990. Η βασικότερη μεταξύ άλλων, προϋπόθεση υπαγωγής της Εταιρείας στο άρθρο 44 του Ν. 1892/1990 είναι να επιτευχθεί συμφωνία μεταξύ της εταιρείας και των πιστωτών της, καθώς και η ρύθμιση ή/και διαγραφή μέρους των υποχρεώσεων της. Προκειμένου να συναφθεί η συμφωνία απαιτείται οι συμβαλλόμενοι πιστωτές να εκπροσωπούν το 60% του συνόλου των υποχρεώσεων, στο οποίο πρέπει να περιλαμβάνεται και το 40% των τυχόν εμπραγμάτως ασφαλισμένων πιστωτών, όπως οι υποχρεώσεις αυτές εμφανίζονται στον ισολογισμό την τελευταίας δημοσιευθείσας εταιρικής χρήσης πριν την συμφωνία. Με την υπαγωγή της Εταιρείας στο άρθρο 44 του Ν. 1892/90 θα ρυθμιστούν οι υποχρεώσεις της και θα διαγραφεί μέρος αυτών.
3. Πέραν της διαδικασίας υπαγωγής της εταιρείας στο άρθρο 44 του Ν. 1892/1990, η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε επαφές με Στρατηγικό Επενδυτή, ο οποίος εισφέρει κεφάλαια στην Εταιρεία μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

8.2. Μεταγενέστερα γεγονότα

Σύμφωνα με πρόσφατη επιστολή της Νομικής Υπηρεσία κατά της εταιρεία και του Ομίλου έχουν εγερθεί αγωγές ύψους **7.704.671,93 €**, έχουν εκδοθεί διαταγές πληρωμής ύψους **22.614.109,83 €**, και επιβληθεί κατασχέσεις επί ακινήτων, για υφιστάμενες υποχρεώσεις σε καθυστέρηση.

8.3. Επιπτώσεις γεγονότων σε οικονομικά μεγέθη

Α. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2001 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις επόμενες έως και σήμερα δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Β. Κατά την 30/5/2005 πωλήθηκε το μερίδιο που κατείχε στην ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΥΤΑΛΛΕΙΑ Α.Ε. η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. στην εταιρεία ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε..

Γ. Κατά την 24/06/2005 πωλήθηκε το μερίδιο που κατείχε η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. στην Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ – ΑΘΗΝΑ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ (έργο Αισθητική Ενοποίηση Ο.Α.Κ.Α.).

Δ. Κατά την 18/07/2005 υπεγράφη σύμβαση για την κατασκευή του νέου ΔΗΜΑΡΧΙΑΚΟΥ ΜΕΓΑΡΟΥ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ από την Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. – ΔΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. στην οποία συμμετέχει η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. με ποσοστό 25%.

Ε. Κατά την 27/07/2005 πωλήθηκε το μερίδιο που κατείχε η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. στις Κ/Ξ α) ΑΚΤΩΡ – ΑΘΗΝΑ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ (έργο ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ – ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ Α΄ ΦΑΣΗ ΨΥΤΑΛΛΕΙΑΣ), β) ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ – ΑΚΤΩΡ – ΑΘΗΝΑ – PASSAVANT PUTIGNANO (έργο ΜΕΛΕΤΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ Β΄ ΦΑΣΗ ΨΥΤΑΛΛΕΙΑΣ) και υποκαταστάθηκε και στις δυο Κ/Ξ από την ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. με την προϋπόθεση της έγκρισης της υποκατάστασης από την αρμόδια υπηρεσία.

Ζ. Κατά την 28/07/2005 για λόγους κάλυψης της ίδιας συμμετοχής με βάση του εγκεκριμένου χρηματοδοτικού σχήματος της απόφασης υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο 2601/98 διενεργήθει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στη θυγατρική εταιρεία ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Τ.Τ.Ε.Ε. με παραίτηση των παλαιών μετόχων υπέρ της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε..

Η. Κατά την 7/9/2005 κατέπεσαν δύο εγγυητικές επιστολές εκδόσεως της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, συνολικού ποσού 600.000,00 €, υπέρ της θυγατρικής εταιρείας VARDAR CONSTRUCTION S.r.l.. για κάλυψη χρηματοδότησης ύψους 590.000,00 € που χορήγησε η Ctopanska Banka προς την παραπάνω θυγατρική εταιρεία. Από την ως ανω οφειλή εξοφλήθη το ποσό των 122.370,00 €

Θ. Κατά την 23/09/2005 πωλήθηκε η συμμετοχή της ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. στην εταιρεία Σταθμός Αυτοκινήτων Αγίου Βησσαρίωνος στις εταιρείες ΒΕΡΜΙΟΝ Α.Τ.Ε. & Σταθμός Αυτοκινήτων Λάρισας Α.Ε. προς 600.000,00 €.

Ι. Κατά την 9/9/2005 ήρθη η υποθήκη στο οικοπέδο αριθμός 2 του οικοδομικού τετραγώνου αρ. 180 στο Διόνυσο Αττικής που κατείχε η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. το οποίο και πωλήθει. Με το προϊόν της πώλησης έγινε εξόφληση των οφειλών προς τη ΔΟΥ – ΦΑΕ Θεσ/νίκης οι οποίες αφορούσαν το προσωρινό φύλλο ελέγχου παρακρατούμενων φόρων.

Κ. Κατά την 30/10/2005 ολοκληρώθηκε το έργο «ΣΥΝΕΔΡΙΑΚΟ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΜΕ ΤΟΝ ΤΙΤΛΟ ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ – Β΄ ΦΑΣΗ ΕΡΓΟΛΑΒΙΑ : ΕΞΥΓΙΑΝΣΗ ΤΟΥ ΕΔΑΦΟΥΣ ΓΙΑ ΚΤΙΡΙΟ Β΄ ΚΑΙ ΧΩΡΟΥΣ ΣΤΑΘΜΕΥΣΗΣ».

Λ. Κατά την 30/12/2005 πωλήθηκαν δυο αγροτεμάχια της ΙΟΝΙΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗΣ Α.Τ.Τ.Ε.Ε. στη Λευκάδα έναντι 1.350.000,00 €.

9. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία και οι επιχειρήσεις του Ομίλου εκτίθενται στους συνήθεις χρηματοοικονομικούς κινδύνους που διέπουν τη λειτουργία ομοειδών επιχειρήσεων, όπως κίνδυνοι αγοράς, συναλλαγματικοί, πιστωτικοί, ρευστότητας, ταμειακών ροών και κίνδυνοι εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Κίνδυνος αγοράς

Δεδομένου ότι, όπως αναλύεται παρακάτω στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, το σημαντικότερο τμήμα των εσόδων της Εταιρείας προέρχεται από κατασκευαστική δραστηριότητα εντός της επικράτειας με κύριο πελάτη το Ελληνικό Δημόσιο, βασικός παράγοντας εξωγενούς κινδύνου είναι η ζήτηση και προσφορά για δημόσια έργα, όπως εκφράζεται από τους ρυθμούς δημοπράτησης και ανάθεσης.

Πιστωτικός και κίνδυνος ρευστότητας

Αναφορικά με τις απαιτήσεις της, η εταιρεία αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο Χρεωστών ή Πελατών της. Παρά τις διενεργηθείσες προβλέψεις, οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά ανά κατηγορία απαίτησης, δεδομένου ότι, ως αναφέρθηκε, βασικός πελάτης της Εταιρείας είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Σημειώνεται ότι ενδεχόμενες σημαντικές καθυστερήσεις στις εισπράξεις επιτείνουν τον κίνδυνο ρευστότητας. Ο βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας έχει χρησιμοποιηθεί ως κεφάλαιο κίνησης, για αντιμετώπιση των προαναφερόμενων καθυστερήσεων από τις εισπράξεις από τα δημόσια έργα. Το ύψος των δανείων στοιχειοθετεί σημαντικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη ότι σήμερα όλες οι υποχρεώσεις προς τις τράπεζες έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και μεταβολών εύλογης αξίας λόγω διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Τα λειτουργικά έσοδα και εισροές της εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεπηρέαστα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, διότι προέρχονται από έργα εσωτερικού τα οποία υπόκεινται σε κατασκευαστικά συμβόλαια σταθερής αξίας και ως εκ τούτου αποδίδονται στο εγχώριο νόμισμα, το οποίο υπόκειται σε περιβάλλον νομισματικής σταθερότητας και σχετικά χαμηλού πληθωρισμού. Για τα ληξιπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας ενυπάρχει κίνδυνος από την διακύμανση των επιτοκίων.

10. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και στοιχεία ενεργητικού

Κατά την εκτίμηση της διοίκησης δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να αναφερθούν.

11. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες (ΑΠΟΦΑΣΗ 17/336/21.4.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ.)

«α. Η συνολική επίπτωση των παρατηρήσεων της έκθεσης επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της εταιρείας, σε περίπτωση που ο τύπος της Έκθεσης είναι με παρατηρήσεις που επηρεάζουν τη γνώμη του ελεγκτή. Σε περίπτωση δε που ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής, εκφέρει αρνητική γνώμη ή αρνείται να εκφέρει γνώμη, παρατίθεται ο λόγος της άρνησης»: **Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.**

«β. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις»: **Περιλαμβάνονται στη σημείωση 8.3 της παρούσης.**

«γ. Σε περίπτωση που σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις, αναφέρεται το είδος της μεταβολής και η επίπτωση, εφόσον είναι σημαντική, στα αποτελέσματα και στην καθαρή θέση της εταιρείας της τρέχουσας περιόδου.»: **Δεν έχουν πραγματοποιηθεί μεταβολές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους, μετά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.**

«δ. Σε περίπτωση εταιρικών γεγονότων όπως εξαγορά, συγχώνευση άλλης εταιρείας ή κλάδου, απόσχιση κλάδου, αναδιάρθρωση και διακοπή εκμετάλλευσης, αναφέρεται το γεγονός. Επιπλέον, στην περίπτωση που τα εν λόγω γεγονότα επέφεραν μεταβολή συνολικά σε ποσοστό άνω του 25%, στον κύκλο εργασιών, ή / και στα αποτελέσματα, ή / και στην καθαρή θέση της εταιρείας στην τρέχουσα περίοδο, αναφέρεται η επίπτωση στα παραπάνω μεγέθη (ποσό και ποσοστό).»: **Περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.**

«ε. Σε περίπτωση αλλαγής της οικονομικής χρήσης της εταιρείας, αναφέρεται το γεγονός και οι λόγοι της αλλαγής, με επισήμανση στη μη συγκρισιμότητα των οικονομικών στοιχείων της τρέχουσας περιόδου σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Επιπλέον παρατίθενται τα βασικά μεγέθη (κύκλος εργασιών, αποτελέσματα μετά από φόρους, καθαρή θέση), της τρέχουσας περιόδου με τα αντίστοιχα συγκρίσιμα της προηγούμενης περιόδου.»: **Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση για την εταιρεία ή τις ενοποιούμενες εταιρείες.**

«στ. Σε περίπτωση που οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζουν άλλες εταιρείες, αναφέρονται οι επωνυμίες των εταιρειών αυτών, η χώρα της έδρας τους και το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας.»: **Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.**

«ζ. Το ποσό των υφιστάμενων εμπράγματων βαρών ανέρχεται σε.» : € 67.144.773,86 και 83.451.816,86 € για την Εταιρεία και τον Όμιλο αντίστοιχα υπέρ Ελληνικών Τραπεζών προς εξασφάλιση Τραπεζικών Δανείων.

«η. Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της έχουν ανασταλεί λόγω της αίτησης υπαγωγής στις διατάξεις του αρ. 46 του Ν. 1892/90.»

«θ. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου.»:
Περιλαμβάνεται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

«ι. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτήν μέρη.»:
Περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

«ια. Σε περίπτωση που στην τρέχουσα περίοδο η εταιρεία παύει να καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αναφέρεται το γεγονός και η αιτία που το προκάλεσε.»: **Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.**

«ιβ. Κάθε άλλη ουσιώδης για τους επενδυτές πληροφορία ως προς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την πορεία των δραστηριοτήτων της εταιρείας μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων.»: **Περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.**

12. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

12.1. Ενοποίηση επιχειρήσεων

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει η εταιρεία.

Η ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. ενοποιεί πλήρως τη θυγατρική (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύει να τις ενοποιεί 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



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Σ.Α.

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. 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.

Δεν υφίσταται λόγος χρήσης για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) να χρησιμοποιηθεί η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και να μην εφαρμοσθεί η μέθοδος της εξαγοράς, λόγω της συστάσεως της θυγατρικής από την εταιρεία. Επίσης η υπεραξία από την συγχώνευση εταιρειών προ της ημερομηνίας μετάβασης διαγράφηκε κατά την μετάβαση.

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.

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 συμβατική 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.

Οι συμμετοχές της εταιρείας σε κοινοπραξίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης η επένδυση στην κοινοπραξία αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος κτήσης και αναπροσαρμόζεται ανάλογα με τις μεταβολές στα ίδια κεφάλαιά της. Το κέρδος ή η ζημιά του κοινοπρακτούντος μέρους περιλαμβάνει το μερίδιό του στα αποτελέσματα χρήσης της κοινοπραξίας. Η εταιρεία σε κάθε περίπτωση αναγνωρίζει άμεσα στα αποτελέσματά της οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση βαρύνει τις Κοινοπραξίες και για τις οποίες, οι τελευταίες δεν δύναται να ανταποκριθούν.

Ο συμβατικός διακανονισμός προβλέπει τους όρους ελέγχου των μερών στην κοινοπραξία, συνεπεία των οποίων, 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 ή μιας συγκεκριμένης πλειοψηφίας. Στο συμβατικό διακανονισμό μπορεί να κατονομάζεται ποιος θα είναι ο διαχειριστής της κοινοπραξίας, ο οποίος δεν ελέγχει την κοινοπραξία, αλλά ενεργεί μέσα στο πλαίσιο της οικονομικής και επιχειρηματικής πολιτικής που έχει συμφωνηθεί από τους κοινοπρακτούντες.



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.

Η εταιρεία αναγνωρίζει τα αναλογούντα αποτελέσματα των κοινοπραξιών, όπως της κοινοποιούνται κατά περίοδο. Στην ενοποιημένη οικονομική κατάσταση, προσαρμόζει τα ανωτέρω αποτελέσματα για τις κοινοπραξίες που δεν έχουν ολοκληρώσει το έργο τους, βάσει των οριζόμενων για τα κατασκευαστικά συμβόλαια. Οι τυχόν υπερβολαβικές εργασίες που αναλαμβάνονται από την ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. για λογαριασμό κοινοπραξιών συμμετοχής της, τηρούνται ως έργα ενώ δεν απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες η εταιρεία μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. 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.

Το μερίδιο της εταιρείας στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών 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 συγγενείς επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή της εταιρείας στις ζημιές σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, η εταιρεία δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από την μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος στοιχείου του ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και οι ενδοεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου που προκύπτουν από αυτές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη, απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

12.2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 τα ιδιόκτητα γήπεδα-οικόπεδα και κτίρια της εταιρείας αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίστηκε βάσει μελέτης αναγνωρισμένων ανεξάρτητων εκτιμητών



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ S.A.

ακινήτων. Επίσης, κατά την εν λόγω ημερομηνία ο ιδιόκτητος μηχανολογικός εξοπλισμός αποτιμήθηκε στο αποσβέσιμο κόστος αντικατάστασής του. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες: (α) κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.

Το αρχικό κόστος κτήσης κάποιου ακινήτου, εγκατάστασης ή εξοπλισμού αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς, καθώς και οποιοδήποτε αναγκαίο κόστος, ώστε να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για την κατά προορισμό χρήση του. Οι μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες επισκευών, συντηρήσεων κλπ. των παγίων καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια	30-100 έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	5-15 έτη
Μεταφορικά μέσα	8-10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

12.3. Ασώματα πάγια

Λογισμικά προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Οι αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Σ.Α.

απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους είναι από 1 έως 5 έτη.

12.4. Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως καθώς επίσης 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 η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς 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 την χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

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

12.5. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Οι "επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση" αφορούν επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να διαρκέσουν για μια αόριστη χρονική περίοδο, αλλά που μπορούν να πωληθούν άμεσα σε περίπτωση ανάγκης ρευστότητας ή αλλαγής στα επιτόκια. Αυτές οι επενδύσεις συμπεριλαμβάνονται στο πάγιο ενεργητικό.

Οι αγοροπωλησίες επενδύσεων καταχωρούνται με το κόστος αγοράς τους κατά την ημερομηνία εμπορικής συναλλαγής, η οποία είναι η ημερομηνία όπου η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει τις δαπάνες συναλλαγής. Οι διαθέσιμες-προς-πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημίες) που προκύπτουν από τις αλλαγές στην εύλογη αξία των χρεογράφων που ταξινομούνται ως διαθέσιμα-προς-πώληση αναγνωρίζονται στη καθαρή θέση. Η εύλογη αξία των επενδύσεων βασίζεται στη τιμή προσφοράς ή στα ποσά που παράγονται από τα μοντέλα ταμειακών ροών. Οι εύλογες αξίες για τα μετοχικά χρεόγραφα μη εισηγμένων εταιρειών υπολογίζονται χρησιμοποιώντας δείκτες τιμής προς κέρδη ή τιμής προς ταμειακές ροές, προσαρμοσμένους στις συγκεκριμένες περιστάσεις του εκδότη. Τα μετοχικά χρεόγραφα, των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με ακρίβεια, αναγνωρίζονται στη τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση της αξίας αυτών. Όταν τα χρεόγραφα που χαρακτηρίζονται ως διαθέσιμα-προς-πώληση πωλούνται ή απομειώνονται, οι συσσωρευμένες



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ.α.ε.

αναπροσαρμογές εύλογης αξίας συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδη ή ζημιές από επενδύσεις σε χρεόγραφα. Τα χρεόγραφα για τα οποία υπάρχει οργανωμένη αγορά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους.

12.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής του και της ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται στην τρέχουσα αξία και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

Έως την τρέχουσα περίοδο η εταιρεία ενσωματώνει στο κόστος των εκάστοτε έργων, το σύνολο των υλικών που παραλαμβάνει απ' ευθείας στα εργοτάξιά της για τις ανάγκες των έργων αυτών, ενώ δεν υπάρχουν μέχρι την τρέχουσα περίοδο εγκαταστάσεις αποθήκευσης υλικών.

12.7. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως.

12.8. 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 στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

12.9. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η κάθε εταιρεία. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο

Λειτουργικό νόμισμα με την χρήση 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.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετατρέπονται σε Ευρώ με σταθερό λογιστικό ισότιμο. Αντίστοιχα, τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί σύμφωνα με το λογιστικό ισότιμο που ισχύει. Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που μετέχουν στην ενοποίηση και παρουσιάζονται αρχικά σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, έχουν μετατραπεί σε Ευρώ.

12.10. Δάνεια

Όλα τα δάνεια της εταιρείας καταχωρούνται αρχικώς στην αξία του εισπρατόμενου προϊόντος, το οποίο είναι η εύλογη αξία της παροχής πλην των εξόδων απόκτησης αυτών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των δανείων πραγματοποιείται με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του προεξοφλητικού επιτοκίου. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου των δανείων.

12.11. Μισθώσεις

Έως την τρέχουσα περίοδο η Εταιρεία έχει συνάψει τις ακόλουθες χρηματοδοτικές μισθώσεις παγίων στοιχείων.

(ποσά σε Ευρώ)

α/α	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΑΓΙΟΥ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΓΟΡΑΣ	ΥΠΟΛ. ΑΞΙΑ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ
1	2 ΓΕΡΑΝΟΙ ΕΡΠΥΣΤΡΙΟΦΟΡΟΙ ΔΙΑΦΡΑΓΜΑΤΩΝ SENEBOGEN ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ	20/6/2002	436.222,71	6,688%
2	ΕΡΓΩΝ	13/12/2002	1.149.158,85 €	5,246%
3	ΟΙΚΟΠΕΔΟ ΑΡΤΙΟ ΜΗ ΟΙΚΟΔΟΜΗΣΙΜΟ ΜΕ ΤΟ ΕΝΤΟΣ ΑΥΤΟΥ ΔΙΩΡΟΦΟ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΟ ΚΤΙΡΙΟ ΣΤΟ ΔΗΜΟ ΘΕΡΜΗΣ	1/1/1997	6.874.160,52 €	5,586%
ΣΥΝΟΛΟ			8.459.542,08 €	

12.12. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Χρηματοοικονομικό εργαλείο ή μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

12.13. Μερίσματα

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους, καθώς και των αμοιβών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

12.14. Φόροι (τρέχοντες και αναβαλλόμενοι)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή από 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 στο 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, βασιζόμενοι στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι μεταβολές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ.α.ε.

στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων 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.

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, ο οποίος και θεωρείται οριστικός.

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.

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης των περιόδων που συντελούνται. Μόνο οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές και αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και καταχωρούνται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

12.15. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών 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 αντανακλούν 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 εκροών 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.



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Σ.Α.Ε.

12.16. Παροχές προσωπικού

Η Εταιρία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

12.17. 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. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων

Τα έσοδα από την εκτέλεση των κατασκευαστικών συμβολαίων λογίζονται την περίοδο που κατασκευάζεται το έργο, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης του.

Πωλήσεις αγαθών

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

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.

Εκχώρηση δικαιωμάτων εκμετάλλευσης

Τα έσοδα που προκύπτουν από δικαιώματα εκμετάλλευσης (ή δικαιόχρησης) αναγνωρίζονται με βάση την αυτοτέλεια των λογιστικών περιόδων και σύμφωνα με το περιεχόμενο των σχετικών συμφωνιών.

Τόκοι

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας, λαμβάνοντας υπόψη το υπόλοιπο του αρχικού ποσού και του ισχύοντος επιτοκίου της περιόδου έως τη λήξη, όταν καθορίζεται ότι τέτοια έσοδα θα είναι πληρωτέα στην εταιρεία.

Μερίσματα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα κατά το χρόνο χρήσης του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

12.18. 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 μιας χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται κατά την πραγματοποίησή τους. Η εταιρεία πραγματοποιεί εκτιμήσεις του συνολικού κόστους έως την ολοκλήρωση του έργου σε κάθε περίοδο κατάρτισης οικονομικής κατάστασης, ενώ περιλαμβάνει στο συμβατικό έσοδο τυχόν αναπροσαρμογές της αρχικής συμβάσεως, οι οποίες συντελέστηκαν κατά την περίοδο.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, τότε το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί ενώ το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιήθηκε. Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Η εταιρεία 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 προσδιορίζεται με βάση το κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία της οικονομικής κατάστασης, 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 περιόδου, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη.

Το αναγνωρισθέν προοδευτικό έσοδο κατά έργο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις έως το τέλος της περιόδου και η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση ή υποχρέωση από πελάτες συμβολαίων έργων. Πιο αναλυτικά, όταν το αναγνωρισθέν προοδευτικό έσοδο υπερβαίνει τις προοδευτικές τιμολογήσεις παρουσιάζεται απαίτηση, ενώ όταν υπολείπεται των τιμολογήσεων εμφανίζεται ως



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.

υποχρέωση. Κατά έργο οι αναγνωριζόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις από κατασκευαστικά έργα ελέγχονται ενδελεχώς από τα υπεύθυνα όργανα της εταιρείας.

13. Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34

13.1. Εποχικότητα εργασιών

Η εταιρία και οι επιχειρήσεις του Ομίλου δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στο χώρο των κατασκευών και τα έσοδά τους εξαρτώνται από τη προσφορά και ζήτηση δημόσιων και ιδιωτικών έργων. Οι δραστηριότητες αυτές επηρεάζονται και εμπίπτουν στο γενικότερο οικονομικό και επιχειρηματικό κύκλο. Περαιτέρω, δεν έχει αναγνωριστεί από την Εταιρία άλλο ειδικότερο ή συνεπές πρότυπο εποχικότητας, ή άλλης μορφής περιοδικότητα που να διέπει τη δραστηριότητα των επιχειρήσεων του Ομίλου.

13.2. Ανάλυση κύκλου εργασιών κατά ΣΤΑΚΟΔ- 2003 της 30/09/2005

Εταιρείας

Ανάλυση κύκλου εργασιών κατά ΣΤΑΚΟΔ- 2003 Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005		
Κωδικός	Περιγραφή	1/1-30/9/2005
142.1	Λατομεία σκύρων & άμμου.Εξόρυξη ή επιφανειακή λήψη άμμου	24.714,81
452.1	Κατασκευή κτιρίων & τεχν.έργων πολιτικού μηχανικού:	9.876.604,36
452.3	Κατασκευή αυτ/δρόμων,οδών,αεροδρομίων,αθλητ.εγκ/σεων :	361.118,98
452.4	Κατασκευή υδραυλικών και λιμενικών έργων :	85.315,41
452.9	Άλλα κατασκευαστικά έργα που περιλαμβάνουν ειδ.εργασίες:	3.264.196,16
515.5	Χονδρικό εμπόριο χημικών προϊόντων	4.545,72
519.0	Λοιπό χονδρικό εμπόριο	344.003,48
742.0	Δραστηρ.αρχ/νων & μηχανικών & συναφείς δραστ.παρ.τεχν.συμβ	61.319,34
900.1	Συλλογή & επεξεργασία λυμάτων & απορριμάτων	58.471,25
ΣΥΝΟΛΟ		14.080.289,51

Ομίλου

Ανάλυση κύκλου εργασιών κατά ΣΤΑΚΟΔ- 2003 Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2005		
Κωδικός	Περιγραφή	1/1-30/9/2005
142.1	Λατομεία σκύρων & άμμου.Εξόρυξη ή επιφανειακή λήψη άμμου	24.714,81
452.1	Κατασκευή κτιρίων & τεχν.έργων πολιτικού μηχανικού:	12.727.369,79
452.3	Κατασκευή αυτ/δρόμων,οδών,αεροδρομίων,αθλητ.εγκ/σεων :	361.118,98
452.4	Κατασκευή υδραυλικών και λιμενικών έργων :	85.315,41
452.9	Άλλα κατασκευαστικά έργα που περιλαμβάνουν ειδ.εργασίες:	10.215.155,92
453.1	Τοποθέτηση ηλεκτρικών καλωδιώσεων & εξοπλισμού:	15.791,61
515.5	Χονδρικό εμπόριο χημικών προϊόντων	4.545,72
519.0	Λοιπό χονδρικό εμπόριο	5.159.152,29
551.1	Ξενοδοχεία και μοτέλ με εστιατόριο	1.039.599,34
553.1	Εστιατόρια	42.243,37
632.1	Άλλες βοηθητικές χερσαίες μεταφορικές δραστηριότητες	289.282,39
742.0	Δραστηρ.αρχ/νων & μηχανικών & συναφείς δραστ.παρ.τεχν.συμβ	74.101,39
900.1	Συλλογή & επεξεργασία λυμάτων & απορριμάτων	77.791,25
ΣΥΝΟΛΟ		30.116.182,27

Στα παραπάνω ποσά δε συμπεριλαμβάνεται και ο κύκλος εργασιών από Κοινοπραξίες.

13.3. Γεωγραφική κατανομή κύκλου εργασιών και αποτελεσμάτων προ φόρων

Το σύνολο του κύκλου εργασιών κατά την τρέχουσα περίοδο(1/1-30/9/2005), όσο και κατά την συγκρίσιμη της (1/1-30/9/2004), έχει πραγματοποιηθεί εντός και εκτός του Ελλαδικού χώρου.

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ		
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ		
Γεωγραφική Περιοχή	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
ΕΛΛΑΔΑ	20.646.291,60	107.214.438,46
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	113.496,40	5.425.001,30
Σύνολο	20.759.788,00	112.639.439,76
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		
Γεωγραφική Περιοχή	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
ΕΛΛΑΔΑ	-3.905.293,35	1.283.233,90
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	19.559,51	288.167,73
Σύνολο	-3.885.733,84	1.571.401,63

ΟΜΙΛΟΥ		
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ		
Γεωγραφική Περιοχή	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
ΕΣΟΔΑ ΕΡΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	18.510.440,84	56.408.598,35
ΕΣΟΔΑ Κ/ΞΙΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	7.289.312,34	67.462.157,23
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	11.605.741,43	14.437.076,94
Σύνολο	37.405.494,61	138.307.832,52
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		
Γεωγραφική Περιοχή	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
ΕΣΟΔΑ ΕΡΓΩΝ-Κ/ΞΙΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	-5.050.344,26	4.154.850,52
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	-661.682,05	221.750,61
Σύνολο	-5.712.026,31	4.376.601,13

Σημείωση : Τα παραπάνω ποσά που αφορούν τον κύκλο εργασιών του Ομίλου περιλαμβάνουν το ποσό εσόδου και αποτελέσματος από την συμμετοχή σε Κ/Ξ.

13.4. Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης				
Τιμολόγηση δαπανών για λογαριασμό τρίτων	21.533,71	106.018,90	0,00	74.995,92
Μίσθωση Μηχανημάτων	20.600,00	61.388,08	0,00	44.000,00
Μίσθωση Κτηρίων & Εδαφικών Εκτάσεων	14.275,48	15.091,20	7.975,48	11.875,62
Κέρδη από πώληση παγίων	8.559.229,31	115.616,54	8.559.199,00	68.245,54
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	19.711,57	165.159,44	8.126,88	165.159,44
Λοιπά	969.091,93	558.218,36	765.150,95	549.015,94
Σύνολο	9.604.442,00	1.021.492,52	9.340.452,31	913.292,46

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Άλλα Έξοδα Εκμετάλλευσης				
Φορολογικά - ασφαλιστικά πρόστιμα	373.257,01	223.197,96	357.994,58	212.774,10
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.623,68	29.998,18	116,83	0,00
Συναλλαγματικές Διαφορές	7.820,30	53.175,49	7.820,30	48.688,77
Λοιπά έξοδα	109.984,18	290.899,20	33.177,16	287.521,75
Αποσβέσεις μη Ενσωματούμενες στο Λ.				
Κόστος	199.744,72	269.724,20	0,00	0,00
Ζημίες από πώληση παγίων	14.866,79	5.782,29	14.866,79	0,00
Σύνολο	707.296,68	872.777,32	413.975,66	548.984,62

13.5. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Χρηματοοικονομικά Έσοδα				
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	16.520,73	33.536,38	135,30	20.333,05
Έσοδα λοιπών χρεογράφων	5,51	358,09	5,51	358,09
Σύνολο	16.526,24	33.894,47	140,81	20.691,14
Χρηματοοικονομικά Έξοδα				
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	3.759.980,51	3.380.006,52	3.471.605,03	3.104.207,71
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	170.722,46	202.887,41	164.756,09	143.165,58
Τόκοι Leasing	609.522,87	408.371,23	609.522,87	408.371,23
Σύνολο	4.540.225,84	3.991.265,16	4.245.883,99	3.655.744,52

13.6. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Κέρδη				
Έσοδα από συμμετοχή σε Κ/Ξ	4.189.009,62	16.709.052,16	3.249.526,67	13.448.366,44
Κέρδη από πώληση συμμετ.& χρεογράφων	904.000,00	10.470,94	899.000,00	10.470,94
Κέρδη από αποτίμηση συμμετ.& χρεογράφων	7.902,00	0,00	7.902,00	0,00
Σύνολο Κερδών	5.100.911,62	16.719.523,10	4.156.428,67	13.458.837,38
Ζημιές				
Έξοδα και ζημιές συμ/χων σε Κ/Ξ & χρεογραφων	1.920.990,42	1.436.463,81	1.254.791,08	941.488,65
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	2.130.245,05	1.875.463,12	2.130.245,05	1.875.463,12
Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχών & χρεογράφων	0,00	38.096,00	0,00	38.096,00
Σύνολο Ζημιών	4.051.235,47	3.350.022,93	3.385.036,13	2.855.047,77
Σύνολο Αποτελεσμάτων	1.049.676,15	13.369.500,17	771.392,54	10.603.789,61

Στα ενοποιημένα αποτελέσματα των Κοινοπραξιών περιλαμβάνεται η αναπροσαρμογή της καθαρής θέσης των κοινοπραξιών που ενοποιούνται βάσει του ποσοστού ολοκλήρωσης του έργου που εκτελούν.

13.7. Φόροι – συμφωνία λογιστικού αποτελέσματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Φόρος Εισοδήματος (Τρέχουσα Περίοδος)	-13.909,78	-316.100,94	-12.240,00	-309.123,19
Αναβαλλόμενοι Φόροι (έξοδα)/έσοδα	1.202.513,08	-2.503.165,27	911.107,03	-1.717.749,53
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου				
Προηγούμενων Χρήσεων	-14.629,00	-79.914,51	-14.629,00	-79.914,51
Φόρος Κοινοπραξιών	-279.533,74	-3.591.327,00	-279.533,74	-2.843.746,90
Φόροι μη ενσωματούμενοι στο Λ.				
Κόστος	-185.269,95	-183.144,58	-183.505,19	-183.144,58
Σύνολο	709.170,61	-6.673.652,30	421.199,10	-5.133.678,71

Για τον υπολογισμό των φόρων για την τρέχουσα περίοδο έχουν υπολογισθεί συντελεστής 32%, ενώ ο αντίστοιχος συντελεστής της προηγούμενης χρήσης ήταν 35%. Σημειώνεται ότι έχουν πραγματοποιηθεί οι προσαρμογές των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε 32%, βάσει του φορολογικού νόμου 3296/04. Σύμφωνα με τον συγκεκριμένο Νόμο οι φορολογικοί συντελεστές θα μειωθούν προοδευτικά σε 25%. Έχει επιλεγεί από την εταιρεία η προσαρμογή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της κατά το τέλος της εκάστοτε χρήσεως.



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ S.A.

13.8. Κέρδη ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας	-4.915.484,52	-2.270.659,03	-3.464.534,74	-3.562.277,08
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-87.371,18	-26.392,14	0,00	0,00
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών (τεμάχια)	34.334.677	34.334.677	34.334.677	34.334.677
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά	-0,15 €	-0,07 €	-0,10 €	-0,10 €

13.9. Πάγια στοιχεία ενεργητικού

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
A. Λειτουργικά Πάγια	67.030.562,66	68.526.537,86	40.868.553,71	41.541.829,45
B. Ακίνητα για επένδυση	58.780.562,13	59.962.540,85	57.650.661,18	58.832.639,90
Γ. Ακινητοποιήσεις υπο εκτέλεση & προκαταβολές	22.787.079,93	25.874.030,69	11.954.701,50	11.954.701,50
Δ. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.388.762,06	8.162.216,46	31.498.016,09	28.753.099,21
Σύνολο	160.986.966,78	162.525.325,86	141.971.932,48	141.082.270,06
Μείον Συνολικές Αποσβέσεις	19.513.249,92	17.406.220,32	15.150.289,75	13.984.836,41
Σύνολο	141.473.716,86	145.119.105,54	126.821.642,73	127.097.433,65

Ανάλυση επιμέρους κατηγοριών :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
A. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΠΑΓΙΑ				
Οικόπεδα - Γήπεδα	9.021.600,57	9.025.037,81	3.500.000,00	3.500.000,00
Ακίνητα	19.395.808,34	19.422.395,13	4.500.000,00	4.500.000,00
Αποσβέσεις Ακινήτων	-1.149.451,51	-684.471,55	-322.826,08	-223.913,03
Μηχανήματα	26.282.410,35	27.011.050,69	23.825.937,00	24.209.361,41
Αποσβέσεις Μηχανημάτων	-9.927.166,11	-9.081.916,02	-8.759.668,03	-8.079.504,01
Μεταφορικά Μέσα	7.281.960,32	7.736.389,65	6.571.038,45	6.850.830,60
Αποσβέσεις Μεταφορικών Μέσων	-3.291.776,14	-3.118.522,88	-2.964.986,14	-2.803.402,39
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5.048.783,08	5.331.664,58	2.471.578,26	2.481.637,44
Αποσβέσεις Επίπλων & Λ.Εξοπλ.	-2.562.899,91	-2.291.358,04	-1.988.479,63	-1.827.643,22
Σύνολο	50.099.268,99	53.350.269,37	26.832.593,83	28.607.366,80



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Β. ΑΚΙΝΗΤΑ ΓΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Οικόπεδα - Γήπεδα	45.862.732,93	46.131.682,93	45.766.322,29	46.035.272,29
Κτήρια	13.127.562,36	13.830.857,92	12.094.072,05	12.797.367,61
Αποσβέσεις Ακινήτων	-720.076,65		-695.898,00	
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση				
Σύνολο	58.060.485,48	59.962.540,85	56.954.763,18	58.832.639,90

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Γ. ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Ακίνητα υπο κατασκευή για εκμετάλλευση	9.172.691,00	9.172.691,00	9.172.691,00	9.172.691,00
Προκαταβολές Οικοπέδων για εκμετάλλευση	2.054.262,80	2.054.262,80	2.054.262,80	2.054.262,80
Ακίνητα υπο κατασκευή λειτουργικά πάγια	10.798.701,28	13.828.635,92	0,00	0,00
Λειτουργικά πάγια υπο παραλαβή	761.424,85	818.440,97	727.747,70	727.747,70
Σύνολο	22.787.079,93	25.874.030,69	11.954.701,50	11.954.701,50

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Δ. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	0,00	0,00	21.640.151,01	21.151.560,95
Λοιπές Συμμετοχές	19.555.081,22	18.361.491,19	20.962.987,02	20.166.006,22
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	1.640.418,78	1.022.436,20	1.518.706,50	1.017.136,20
Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών	-21.195.500,00	-21.195.000,00	-21.195.500,00	-21.195.000,00
Αναβαλλόμενες Φορολ. Απαιτήσεις	6.099.164,04	4.828.255,41	5.638.015,77	4.670.143,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2.835.272,82	2.610.035,42	2.443.344,69	2.452.941,74
Υπεραξία επιχείρησης	1.798.161,30	1.798.161,30	0,00	0,00
Μείον Αποσβέσεις	-1.348.072,23	-1.078.896,77	0,00	0,00
Λογισμικό Η/Υ	1.656.163,90	736.836,89	490.311,10	490.311,10
Αποσβέσεις	-513.807,37	-453.799,41	-418.431,87	-367.052,94
Σύνολο	10.526.882,46	6.629.520,23	31.079.584,22	28.386.046,27

(ποσά σε Ευρώ)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται σε:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Απομείωση αξίας Παγίων	3.681,11	5.619,10	0,00	0,00
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης και λοιπών εξόδων πολυετούς απόσβεσης	427.201,07	632.494,09	299.798,70	480.000,78
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Εφαρμογή μεθόδου τμηματικής περάτωσης	4.827.938,68	4.042.521,33	4.541.891,88	4.042.521,33
Λογισμός Εξόδων	840.343,18	147.620,89	796.325,19	147.620,89
Σύνολο	6.099.164,04	4.828.255,41	5.638.015,77	4.670.143,00

13.10. Κεφαλαιουχικές δαπάνες

Η εταιρεία πραγματοποίησε επενδύσεις σε πάγια στοιχεία για την περίοδο 1/1/05 - 30/09/05 αξίας € 11.160,00. Αντίστοιχα για τον όμιλο οι επενδύσεις ανέρχονται στα € 3.194.356,17. Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για την ίδια περίοδο του 2004 ανέρχονταν για την εταιρεία σε € 972.705,28 και σε € 8.423.895,78 για τον όμιλο.

Παρακάτω παρουσιάζεται η σχετική ανάλυση.

(ποσά σε Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
A. Λειτουργικά Πάγια	98.656,85	4.449.031,85	11.160,00	903.356,04
B. Ακίνητα για επένδυση	0,00	0,00	0,00	0,00
Δ. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30.605,16	2.777.026,43	0,00	36.976,93
Γ. Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	3.065.094,16	1.197.837,50	0,00	32.372,31
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΑΓΙΩΝ	3.194.356,17	8.423.895,78	11.160,00	972.705,28

13.11. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των περιουσιακών στοιχείων τόσο της εταιρείας όσο και του ομίλου υφίστανται εμπράγματα βάρη συνολικής αξίας **€ 67.144.773,86** & **€ 83.451.816,86** αντίστοιχα.

13.12. Αποθέματα - Απαιτήσεις από Εκτέλεση Έργων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Απαιτήσεις από εκτέλεση έργων	15.973.258,68	14.760.893,50	6.614.833,38	8.175.366,35
Εμπορεύματα	0,00	7.939,47	0,00	0,00
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	994.791,55	34.432,43	0,00	0,00
Παραγωγή σε εξέλιξη	0,00	4.296.224,55	0,00	0,00
Α' & Β' ύλες - Αναλώσιμα υλικά	241.489,28	586.709,85	0,00	0,00
Προκ/λες για αγορά αποθεμάτων	5.418.236,56	4.752.266,21	4.619.791,59	2.932.797,62
Σύνολο	22.627.776,07	24.438.466,01	11.234.624,97	11.108.163,97

(ποσά σε Ευρώ)

13.13. Απαιτήσεις από πελάτες

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Πελάτες	51.490.961,42	47.833.726,74	47.666.641,21	47.818.522,21
Γραμμάτια εισπρακτέα	0,00	0,00	0,00	0,00
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	11.200,00	161.265,35	11.200,00	11.200,00
Επιταγές Εισπρακτέες σε τράπεζες	2.801.794,16	3.617.793,61	2.801.794,16	3.617.793,61
Επιταγές Εισπρακτέες	1.448.134,52	1.541.609,23	1.253.970,87	267.863,88
Επιταγές σε Καθυστέρηση (σφραγισμένες)	0,00	88.041,09	0,00	0,00
Βραχυπρ. Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	273.473,01	285.246,46	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από Κ/Ξ κατασκευής έργων	55.627.019,79	39.190.242,25	51.714.061,87	35.519.614,59
Προβλέψεις για απαιτήσεις από Κ/Ξ	-31.000.000,00	-24.000.000,00	-31.000.000,00	-24.000.000,00
Επισφαλείς Επίδοκοι Πελάτες και Χρεώστες	8.944.481,80	8.764.272,65	8.944.481,80	8.755.376,03
Σύνολο	89.597.064,70	77.482.197,38	81.392.149,91	71.990.370,32

13.14. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Κυκλοφοριακά Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού				
Λογ. διαχ.προκαταβολών & πιστώσεων	4.058.870,56	7.294.189,85	1.502.723,86	550.530,15
Χρεόγραφα άμεσου ρευστοποιήσης	770.123,16	1.047.255,90	770.123,16	1.047.255,90
Χρεώστες Διάφοροι	13.649.526,55	30.486.400,92	13.441.367,15	21.994.928,88
Πρόβλεψη χρεωστών	-13.000.000,00	-20.000.000,00	-13.000.000,00	-20.000.000,00
Επισφαλείς απαιτήσεις από χρεώστες	56.300.000,00	58.525.080,75	56.300.000,00	58.525.080,75
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από χρεώστες	-56.300.000,00	-56.300.000,00	-56.300.000,00	-56.300.000,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	941.996,34	476.272,80	941.996,34	476.272,80
Σύνολο	<u>6.420.516,61</u>	<u>21.529.200,22</u>	<u>3.656.210,51</u>	<u>6.294.068,48</u>

13.15. Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ταμείο	4.159.815,64	1.237.092,99	341.765,47	59.826,64
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	4.441.061,11	4.037.525,84	594.901,19	2.948.492,34
Σύνολο	<u>8.600.876,75</u>	<u>5.274.618,83</u>	<u>936.666,66</u>	<u>3.008.318,98</u>

13.16. Ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν στον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα

ΙΣΟΤΙΜΙΑ	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2004	31/12/2003	30/9/2005 Vs 31/12/2004
1 EUR = LEI	24.651	24.651	24.651	24.651	0,00%
1 EUR = ΔΗΝΑΡΙΑ	61,32	61,32	61,32	61,32	0,00%

ΙΣΟΤΙΜΙΑ	ΜΟ 1ου 9μηνου 2005	ΜΟ 1 ^{ου} 9μηνου 2004	Μ.Ο. 1ου 9μηνου 05 Vs Μ.Ο. 1ου 9μηνου 04
1 EUR = LEI	24.651	24.651	0,00%
1 EUR = ΔΗΝΑΡΙΑ	61,32	61,32	0,00%

13.17. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Ομολογιακά Δάνεια	0,00	36.335.472,22	0,00	36.335.472,22
Δάνεια Τραπεζών	0,00	9.846.471,21	0,00	4.187.444,48
Μακροπρόθεσμες Υποχρ. Leasing	0,00	9.798.800,62	0,00	9.798.800,62
Αναβαλλόμενες Φορολ Υποχρ.	19.465.865,87	19.389.453,58	18.366.220,55	18.301.408,07
Σύνολο	19.465.865,87	75.370.197,63	18.366.220,55	68.623.125,39

13.18. Τραπεζικές υποχρεώσεις (βραχυπρόθεσμες)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Τραπεζικός Δανεισμός	108.176.039,33	60.313.783,71	91.662.802,34	50.998.096,74

13.19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Προμηθευτές - Υπεργολάβοι	9.512.968,49	11.415.150,76	4.029.517,99	5.398.408,71
Επιταγές Πληρωτέες	33.354.614,61	25.861.768,15	26.883.147,35	20.211.671,10
Προκαταβολές Πελατών	30.912.566,89	30.237.920,36	24.930.295,26	27.336.501,70
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.217.301,05	2.134.071,76	1.491.781,57	1.807.040,75
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.134.997,80	1.755.906,36	1.944.040,75	1.393.984,96
Υποχρεώσεις προς Κοινοπραξίες	3.615.421,99	4.001.370,86	3.455.981,52	3.897.252,92
Μερίσματα πληρωτέα	1.260.547,13	1.325.357,94	1.260.547,13	1.261.307,94
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21.266.170,21	25.259.630,35	15.948.189,97	9.509.239,85
Συμβάσεις Leasing	8.459.542,08	0,00	8.459.542,08	0,00
Μακρ. Υποχρ. Πληρωτέες στην επόμενη χρήση	567.332,90	903.526,50	0,00	0,00
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	237.000,00	247.908,77	237.000,00	241.503,31
Λοιπές Προβλέψεις	406.621,67	359.278,56	0,00	0,00
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.098.714,39	1.102.328,39	925.784,79	925.784,79
Γενικό Σύνολο	114.043.799,21	104.604.218,76	89.565.828,41	71.982.696,03

13.20. Ίδια κεφάλαια – Προσαρμογές καθαρής θέσης ενάρξεως βάσει ΔΠΧΠ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/2005	1/1/2004	1/1/2005	1/1/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα ΕΛΠ	127.749.186,18	128.375.565,57	124.669.733,52	126.374.496,43
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	41.227.720,10	41.183.155,20	37.902.004,89	39.522.498,45
Επίδραση από την αναγνώριση παγίων που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση.	3.479.534,74	2.289.075,61	3.479.534,74	2.289.075,61
Επίδραση από τη χρήση της ωφέλιμης ζωής ως βάση υπολογισμού αποσβέσεων	9.741.393,54	9.410.005,93	9.507.733,82	9.200.553,80
Επίδραση από τη διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-1.976.544,01	-4.115.473,11	-1.500.002,43	-4.060.007,91
Επίδραση από τη διαγραφή υπεραξίας επιχειρήσεως	0,00	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από την εφαρμογή της μεθόδου τμηματικής περάτωσης	-1.357.103,82	-5.569.598,68	-2.073.684,78	-8.740.510,58
Επίδραση από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-105.495.000,00	-37.195.000,00	-105.495.000,00	-37.195.000,00
Επίδραση από αποτίμηση συμμετοχών	-21.262.000,00	-21.262.000,00	-21.262.000,00	-21.262.000,00
Επίδραση από μη αναγνώριση εξόδων επομένων χρήσεων	-996.051,32	-996.051,32	-996.051,32	-996.051,32
Επίδραση από προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού	-269.500,00	0,00	-269.500,00	0,00
Επίδραση από υποχρεώσεις προς εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,00	0,00	0,00	0,00
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία	-14.561.198,17	-15.216.167,44	-13.631.265,07	-13.115.683,07
Επίδραση από αντιλογισμό υποχρέωσης διανομής κερδών προηγούμενης χρήσης	0,00	1.706.886,35	0,00	1.706.886,35
Επίδραση από λογισμούς εξόδων	-792.881,54	0,00	-792.881,54	0,00
Επίδραση από αποτίμηση χρεογράφων	-366.621,43	-336.165,43	-366.621,43	-336.165,43
Σύνολο Προσαρμογών	-92.628.251,91	-30.101.332,89	-95.497.733,12	-32.986.404,10
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα ΔΛΠ	35.120.934,27	98.274.232,68	29.172.000,40	93.388.092,33

- **Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων.**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα μπορούν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Στην περίπτωση αυτή δεν διενεργούνται αποσβέσεις, οι δε μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Η εταιρεία έχει προχωρήσει στην αποτίμηση του συνόλου των ενσώματων παγίων προς επένδυση την εύλογη αξία τους, βάσει αποτιμήσεων εκτιμητικού οίκου. Σημειώνεται ότι στις προσαρμογές περιλαμβάνεται η αναστροφή της φορολογικής αναπροσαρμογής της αξίας των ακινήτων που συντελέστηκε την 31/12/2004 βάσει του Ν.2065/92 όπως ίσχυσε.



ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Σ.Α.

- **Επίδραση από τη χρήση της ωφέλιμης ζωής ως βάση υπολογισμού αποσβέσεων**

Τα ενσώματα λειτουργικά πάγια της εταιρείας αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μειωμένα κατά τις αποσβέσεις που επαναπροσδιορίστηκαν βάσει της πραγματικής ωφέλιμης ζωής τους επί του αποσβέσιμου ποσού τους (αξία κτήσης μείον υπολειμματική αξία).

- **Επίδραση από τη διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης**

Οι διατάξεις των ΔΠΧΠ θέτουν αυστηρές προϋποθέσεις για την καταχώριση 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.

- **Επίδραση από τη διαγραφή υπεραξίας επιχειρήσεως**

Το ποσό αφορούσε την απορρόφηση εταιρείας κατά τη χρήση 2002. Η διαγραφή αφορά πρόβλεψη της εταιρείας για απομείωση του σχηματισθέντος ποσού κατά την ημερομηνία μετάβασης. Η μεταβολή μεταξύ των δύο χρήσεων αφορά την φορολογική αποσβεση σε πέντε έτη.

- **Επίδραση από την εφαρμογή της μεθόδου τμηματικής περάτωσης**

Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων των κατασκευαστικών συμβάσεων έργων, καθορίζεται με βάση τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 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 αναγνωριζόταν ως απόθεμα και το σχετικό κέρδος αναγνωριζόταν στη χρήση που τιμολογείτο και όχι στη χρήση που κατασκευαζόταν. Επιπλέον, για τα έργα για τα οποία εκτιμήθηκε ότι κατά την ολοκλήρωσή τους θα υπάρχει ζημιολόγο αποτέλεσμα, το Δ.Λ.Π. 11 απαιτεί η ζημία αυτή να αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Η εταιρεία επανελέγχει την ορθότητα των προϋπολογισμένων εξόδων και εσόδων σε κάθε περίοδο και πραγματοποιεί προσαρμογές όπου αυτό κριθεί απαραίτητο.

- **Επίδραση από την πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων**

Κατά την ημερομηνία μετάβασης διενεργήθηκαν σωρευτικά οι περισσότερες προβλέψεις – διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες, κοινοπραξίες και λοιπούς χρεώστες σε βάρος των ιδίων κεφαλαίων. Οι προβλέψεις στηρίχθηκαν σε εκτιμήσεις της Διοίκησης της εταιρείας. Στη χρήση 2004 το αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε επιπλέον λόγω της δημιουργίας επιπλέον προβλέψεων.

- **Επίδραση από προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού**

Με βάση τα ΔΠΧΠ 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 αναγνωριζόταν σε ταμειακή βάση. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης υπολογίσθηκε βάσει αναλογιστικών παραδοχών και μεταφέρθηκε στα ίδια κεφάλαια. Για τις επόμενες περιόδους η σχετική πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται βάσει αντίστοιχων παραδοχών και επηρεάζει τα αποτελέσματα της εκάστοτε περιόδου.

- **Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία**

Η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού σε σχέση με την φορολογική της βάση, στο μέτρο που αφορά προσωρινή διαφορά, συνιστά υποχρέωση λογισμού από την εταιρεία αναβαλλόμενης φορολογίας είτε σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης, είτε απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Η αναβαλλόμενη φορολογία δεν προβλεπόταν από τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό αφορά τον συμψηφισμό μεταξύ των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

- **Επίδραση από αντιλογισμό υποχρέωσης διανομής κερδών προηγούμενης χρήσης**

Βάση των ΔΠΧΠ τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης από το Δ.Σ. διανομής κερδών από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Από τον χειρισμό αυτό προέκυψε ωφέλεια της καθαρής θέσης κατά το ποσό που αφορά τα μερίσματα και τις αμοιβές του Δ.Σ..

- **Επίδραση από αντιλογισμό λοιπών προβλέψεων**

Κατά την ημερομηνία μετάβασης, σχηματισμένες προβλέψεις οι οποίες δεν πληρούσαν τα κριτήρια που ορίζονται στα ΔΠΧΠ μεταφέρθηκαν στην καθαρή θέση.

- **Επίδραση από αποτίμηση χρεογράφων**

Κατά την ημερομηνία μετάβασης πραγματοποιήθηκε αποτίμηση των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων που κατέχει η εταιρεία για πρώτη φορά, ενώ έκτοτε γίνεται προσδιορισμός της τρέχουσας αξίας κατά περίοδο με ανάλογο επηρεασμό του αποτελέσματος ή της καθαρής θέσης. Σημειώνεται ότι η εταιρεία πραγματοποιούσε αποτίμηση των μετοχών που κατέχει, αλλά η διαφορά μεταφερόταν απ' ευθείας στη καθαρή θέση. Μετά την ημερομηνία μετάβασης το αποτέλεσμα της αποτίμησης των χρεογράφων μεταφέρεται σε μείωση του αποτελέσματος στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχο αποθεματικό.