

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΠΧΠ)





(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ

Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο από 1/1 έως 30/06/2005

Βεβαιώνεται ότι οι Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ» την 19/09/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.rokasgroup.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 Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Χ. ΡΟΚΑΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Περιεχόμενα

Σημ.		Σημ.	
	Έκθεση επισκόπησης ορκωτών ελεγκτών λογιστών	3	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων
	Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός	4	Μετάβαση στα ΔΠΧΠ
	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5	Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας
	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6	Ενσώματες ακινητοποιήσεις
	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	Επενδύσεις διαθέσιμες - προς - πώληση
	Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων:	8	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
1	Γενικές πληροφορίες	9	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
2	Λογιστικές αρχές Ομίλου	10	Αποθέματα
2.1	Βάση προετοιμασίας	11	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
2.2	Ενοποίηση	12	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο
2.3	Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας	13	Λοιπά αποθεματικά
2.4	Μετατροπή ξένων νομισμάτων	14	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
2.5	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15	Δάνεια
2.6	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	16	Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος
2.7	Αποθέματα	17	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού
2.8	Επενδύσεις	18	Επιχορηγήσεις
2.9	Απαιτήσεις	19	Προβλέψεις
2.10	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης
2.11	Μετοχικό κεφάλαιο	21	Έξοδα ανά κατηγορία
2.12	Δάνεια	22	Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά
2.13	Φόρος (εισοδήματος και αναβαλλόμενος)	23	Φόρος εισοδήματος
2.14	Επιχορηγήσεις	24	Κέρδη ανά μετοχή
2.15	Παροχές στο προσωπικό	25	Μέρισμα ανά μετοχή
2.16	Προβλέψεις	26	Ενδεχόμενα γεγονότα
2.17	Αναγνώριση εσόδων	27	Θυγατρικές εταιρείες
2.18	Μισθώσεις	28	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
2.19	Διανομή μερισμάτων	29	Δεσμεύσεις
		30	Μεταγενέστερα γεγονότα



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Έκθεση επισκόπησης ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ»

Επισκοπήσαμε τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ» και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η ευθύνη μας περιορίζεται στην έκδοση της σχετικής έκθεσης για αυτές τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, με βάση την επισκόπηση που διενεργήσαμε.

Η επισκόπηση μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης 2400, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε την επισκόπηση για την απόκτηση σχετικής διασφάλισης ως προς το αν οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Η επισκόπηση περιορίζεται κυρίως σε αναζήτηση πληροφοριών από το προσωπικό της εταιρείας και σε αναλυτικές διαδικασίες που εφαρμόζονται σε οικονομικά δεδομένα και έτσι παρέχει λιγότερη διασφάλιση από έναν έλεγχο. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο και κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Βασίζομενοι στην επισκόπησης μας δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία, τα οποία μας αναγκάζουν να πιστεύουμε ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου δεν έχουν συνταχθεί, από όλες τις ουσιαστικές απόψεις, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 “Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις”.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Αθήνα, 19 Σεπτεμβρίου 2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	168.611	176.886
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	1.046	341
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	30	76
		169.687	177.303
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	10	6.291	4.356
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	27.804	18.166
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	7	3.592	7.593
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	12.701	18.790
		50.388	48.905
Σύνολο ενεργητικού		220.075	226.208
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	11.887	11.887
Ίδιες μετοχές	12	(4.369)	(4.369)
Υπέρ το άρτιο	12	49.329	49.329
Λοιπά αποθεματικά	13	25.625	25.625
Αποτελέσματα εις νέο		(16.114)	(17.638)
		66.358	64.834
Δικαιώματα μειοψηφίας		2.183	2.122
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		68.541	66.956
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	15	60.778	63.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	8	1.353	1.252
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	16	3.971	2.845
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	17	335	302
Επιχορηγήσεις	18	46.130	48.310
Λοιπές προβλέψεις	19	24.152	24.006
		136.719	139.878
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	4.646	4.555
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις		2.658	4.307
Δάνεια	15	7.511	10.512
		14.815	19.374
Σύνολο παθητικού		151.534	159.252
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού		220.075	226.208

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 –31 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιαμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Σημ.	Για την περίοδο		Για την περίοδο		
	01/01/05	01/01/04	01/04/05	01/04/04	
	30/06/05	30/06/04	30/06/05	30/06/04	
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	25.049	14.368	12.796	5.861	
Κόστος πωληθέντων	(13.808)	(12.468)	(6.778)	(7.348)	
Μικτό κέρδος	11.241	1.900	6.018	(1.487)	
Έξοδα διάθεσης	(267)	(125)	(187)	(54)	
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.755)	(2.360)	(983)	(1.304)	
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) – καθαρά	2.993	2.067	1.082	988	
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	12.212	1.482	5.930	(1.857)	
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	(3.527)	(2.094)	(2.127)	(570)	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	8.685	(612)	3.803	(2.427)	
Φόρος εισοδήματος	(3.435)	(2.089)	(864)	(353)	
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	5.250	(2.701)	2.939	(2.780)	
Αποδοτέα:					
Στους μέτοχους της Εταιρείας	5.189	(2.852)	2.930	(2.930)	
Στις μειοψηφίες	61	151	9	150	
	5.250	(2.701)	2.939	(2.780)	
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας (€ ανά μετοχή)					
– Βασικά και απομειωμένα	24	0,23	(0,12)	0,13	(0,12)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8–31 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αποδοτέα στους μετόχους της Εταιρείας				Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο	
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά			Αποτ. εις νέο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2004	11.887	-	49.329	22.197	(13.272)	1.902	72.043
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	(2.852)	151	(2.701)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(3.328)	-	(3.328)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2004	11.887	(10)	49.329	22.197	(19.452)	2.053	66.004
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005	11.887	(4.369)	49.329	25.625	(17.638)	2.122	66.956
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	5.189	61	5.250
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(3.443)	-	(3.443)
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	(222)	-	(222)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2005	11.887	(4.369)	49.329	25.625	(16.114)	2.183	68.541

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 –31 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιαμέση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2005	2004
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	5	8.685	(612)
Αποσβέσεις παγίων μείον αποσβέσεις επιχορηγήσεων	20,21	7.284	4.514
Προβλέψεις		(242)	658
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας		54	(184)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		3.575	2.278
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	10	(1.935)	96
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (*)		(9.802)	1.418
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανείων τραπεζών)		511	(5.890)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα		(4.066)	(2.465)
Καταβεβλημένοι φόροι		(4.664)	(8.052)
Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες		(600)	(8.239)
Εισπράξεις από πώληση λοιπών επενδύσεων		4.035	1.788
Αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (*)	6	(1.205)	(7.131)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		17	-
Τόκοι εισπραχθέντες		491	186
Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες		3.338	(5.157)
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια		449	26.045
Εξοφλήσεις δανείων		(3.543)	(3.667)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(2.290)	(1.498)
Μερίσματα πληρωθέντα		(3.443)	(3.328)
Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(8.827)	17.552
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές		(6.089)	4.156
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	18.790	34.272
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	12.701	38.428

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 –31 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

(*) Στα δημοσιευμένα στον τύπο συνοπτικά στοιχεία, οι κατηγορίες αυτές περιλαμβάνουν και τα στοιχεία που αφορούν χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα οποία έχουν αφαιρεθεί ισόποσα στην παραπάνω κατάσταση, χωρίς επιρροή στις τελικές καθαρές ταμειακές ροές.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος Εταιρειών X. Ρόκας («ο Όμιλος») δραστηριοποιείται στον τομέα των μεταλλικών κατασκευών, της αιολικής ενέργειας, και των ιχθυοκαλλιεργειών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και απασχολεί 222 υπαλλήλους.

Η Μητρική Εταιρεία («η Εταιρεία») του Ομίλου είναι η Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας X. Ρόκας ABEE , η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε και στεγάζεται στην Ελλάδα στη διεύθυνση: Ριζαρείου 3, Χαλάνδρι 152 33, Αθήνα.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η εξής: www.rokasgroup.gr

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Στις 19 Σεπτεμβρίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της Μεταλλοβιομηχανίας Αρκαδίας X. Ρόκας ABEE ενέκρινε την δημοσίευση των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

2. Λογιστικές αρχές Ομίλου

2.1 Βάση προετοιμασίας

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της X. Ρόκας ABEE με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2005 καλύπτουν την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), και ειδικότερα το ΔΛΠ 34, και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ».

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια από την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ) έως 30 Ιουνίου 2005 συμπεριλαμβανομένης και της εφαρμογής των ΔΛΠ 32 και 39..

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της X. Ρόκας ABEE συντάσσονταν σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, ο οποίος διαφέρει από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση του Ομίλου τροποποίησε κάποιες από τις αρχές λογιστικής, αποτίμησης, και ενοποίησης ώστε να συμβαδίζουν με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να απεικονίζουν τις τροποποιήσεις αυτές.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης από τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές στα ΔΠΧΠ, στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα του Ομίλου παρατίθενται στην Σημείωση 4.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες, βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας του Ομίλου, και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και το ΔΛΠ 34 απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών. Οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχει διαμορφωθεί πρόβλεψη για τον φόρο εισοδήματος που αναλογεί στην περίοδο, βάσει βέλτιστων εκτιμήσεων της Διοίκησης για τον φόρο εισοδήματος που θα αναλογεί στο τέλος της χρήσης.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.2 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ και των θυγατρικών εταιρειών της. Στην σημείωση 27, παρουσιάζονται οι θυγατρικές εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση μαζί με τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής καθώς και τη χώρα εκάστης θυγατρικής.

Θυγατρικές εταιρείες

Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την μητρική, είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Χ. Ρόκας αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκίσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

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

Διαιτητικές 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.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.4 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

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

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

Κτίρια	50	έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	5 – 15	έτη
Εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα, και έπιπλα	3 – 8	έτη

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

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

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού που συμμετέχει στην κατασκευή (και τις αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα άμεσα γενικά έξοδα. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που πραγματοποιούνται για την κατασκευή παγίων κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας (μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος) και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

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

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος καθορίζεται βάσει της μεθόδου των διαδοχικών υπολοίπων.

Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και της παραγωγής σε εξέλιξη περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, τα άμεσα εργατικά έξοδα, τα έξοδα σχεδιασμού, και αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής (βάση συνήθους δραστηριότητας), αλλά δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα δανεισμού.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης (βάση συνήθους δραστηριότητας), μείον το κόστος ολοκλήρωσης και των τυχόν εξόδων πώλησης, όπου συντρέχει περίπτωση.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Τα εκτρεφόμενα ψάρια του Ομίλου αποτιμούνται στην εύλογη τους αξία, πλην των υπολογισμένων εξόδων πώλησης. Η εύλογη αξία των ψαριών καθορίζεται βάσει των τιμών αγοράς ψαριών παρόμοιας ηλικίας, ποικιλίας και γενετικής αξίας.

2.8 Επενδύσεις

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

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις) και αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς ή εάν αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

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

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία μόνο εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

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

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.9 Απαιτήσεις

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

2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες (μέχρι 3 μήνες) επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και οι προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας χαρακτηρίζονται ως κεφάλαιο.

Τα έξοδα άμεσα αποδοτέα για την έκδοση νέων μετοχών εμφανίζονται (πλην σχετικού φόρου εισοδήματος) στο κεφάλαιο αφαιρετικά του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα έκδοσης μετοχών που σχετίζονται άμεσα για την απόκτηση επιχειρήσεων συμπεριλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Όταν η μητρική εταιρεία ή κάποια από τις θυγατρικές της αγοράζουν τμήμα του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας, το τίμημα συν οποιουδήποτε προσαυξημένου εξωτερικού κόστους (πλην σχετικού φόρου εισοδήματος), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων ως «ίδιες μετοχές», έως ότου αυτές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή έξοδα και φόρους), εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.12 Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.13 Φόρος (εισοδήματος και αναβαλλόμενος)

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

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

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.

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

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

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

2.14 Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαίρωμένη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα έξοδα τα οποία και επιχορηγούν.

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

2.15 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

• Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

• Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

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

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να 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.

Οι προβλέψεις για δαπάνες μελλοντικής περιβαλλοντικής αποκατάστασης αναγνωρίζονται πλήρως κατά την εγκατάσταση των αιολικών πάρκων. Το ποσό που αναγνωρίζεται είναι η παρούσα αξία της εκτιμώμενης μελλοντικής δαπάνης που προσδιορίζεται σύμφωνα με τις τοπικές συνθήκες και τους όρους της άδειας. Παράλληλα με την πρόβλεψη σχηματίζεται αντίστοιχης αξίας ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Στην συνέχεια, το ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται ως μέρος της κεφαλαιουχικής δαπάνης του κάθε αιολικού πάρκου. Κάθε μεταβολή στην παρούσα αξία της εκτιμώμενης μελλοντικής δαπάνης αποκατάστασης αντικατοπτρίζεται με την προσαρμογή της πρόβλεψης και του ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου. Η δε πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται σε ετήσια βάση με το χρηματοοικονομικό κόστος που αναλογεί.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Κατασκευαστικές συμβάσεις έργων

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

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού (ανεξάρτητη εκτίμηση) σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου. Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος της σύμβασης να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

(β) 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.

(γ) 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.

(δ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(ε) Έσοδα από δικαιώματα

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

(στ) Έσοδα από μερίσματα

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

2.18 Μισθώσεις

Εταιρία Όμιλου ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους. Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης

2.19 Διανομή μερισμάτων

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Κεντρική Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων. Η Κεντρική Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας σχετικών συναλλαγών λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της εταιρίας προς τους αντισυμβαλλόμενους της.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν δραστηριοποιείται διεθνώς ούτε έχει μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από διακυμάνσεις.

(β) Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα στοιχεία, η πολιτική δε του Ομίλου, είναι να διατηρεί περίπου το σύνολο του δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου με εξασφαλισμένη απόδοση.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο και να διαχειρίζεται αυτό τον κίνδυνο μέσω παραγώγων προϊόντων επιτοκίων.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα, με αυτόν μέρη. Ο Όμιλος έχει θέσει αρχές για να διασφαλίσει ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών θα γίνουν με πελάτες υψηλής πιστωτικής αξιοπιστίας.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

4.1 Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΠΧΠ

4.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την χρήση που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2005 θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΠ. Η βάση προετοιμασίας των παρόντων οικονομικών καταστάσεων περιγράφεται παραπάνω στην σημείωση 2.1. Ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 κατά την ετοιμασία των παρόντων οικονομικών καταστάσεων. Η ημερομηνία *μετάβασης* του Ομίλου στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004. Ο Όμιλος συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία *σύνταξης / αναφοράς* των παρόντων οικονομικών καταστάσεων είναι η 30 Ιουνίου 2005. Η ημερομηνία *υιοθέτησης* των ΔΠΧΠ από τον Όμιλο είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Κατά την προετοιμασία των παρόντων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, ο Όμιλος εφάρμοσε τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

4.1.2 Προαιρετικές απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που αποφάσισε ο Όμιλος

(α) Απαλλαγή παροχών σε εργαζομένους

Ο Όμιλος έχει αποφασίσει να αναγνωρίσει όλα τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές όπως την 1 Ιανουαρίου 2004.

(β) Απαλλαγή προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Ο Όμιλος ταξινόμησε ορισμένα χρεόγραφα ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές στα αποτελέσματα στον ισολογισμό έναρξης στις 1 Ιανουαρίου 2004.

(γ) Εύλογη αξία στις ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ο Όμιλος επέλεξε να προσαρμόσει την αξία ορισμένων εκ των ενσώματων ακινητοποιήσεων του σε εύλογες αξίες κατά την 1 Ιανουαρίου 2004.

(δ) Ενσωμάτωση μελλοντικών υποχρεώσεων αποκατάστασης εδάφους στις ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ο Όμιλος ενσωμάτωσε στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων τις μελλοντικές υποχρεώσεις που αφορούν την αποκατάσταση του εδάφους στο οποίο λειτουργεί αιολικά πάρκα.

4.1.3 Υποχρεωτικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολούθησε ο Όμιλος

(α) Εξαιρέση διαγραφής χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαγράφηκαν πριν από την 1 Ιανουαρίου 2004, δεν αναγνωρίζονται ξανά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

(β) Εξαιρέση εκτιμήσεων

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ την 1 Ιανουαρίου 2004, θα πρέπει να συμφωνούν με τις εκτιμήσεις που έγιναν την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τις αρχές του ΕΓΛΣ, εκτός κι αν έχει αποδειχτεί ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

4.2 Συμφωνίες μεταξύ ΕΓΛΣ και ΔΠΧΠ

Οι παρακάτω συμφωνίες παρέχουν μια ποσοτικοποίηση της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ως προς τα εξής:

- Ίδια κεφάλαια την 1 Ιανουαρίου 2004, 30 Ιουνίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.1)
- Κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.2)



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.1 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	Την 1 Ιανουαρίου 2004	Την 30 Ιουνίου 2004	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΕΓΛΣ	100.048	104.008	105.612
Μεταφορά επιχορηγήσεων στις μάκρο. Υποχρεώσεις	(32.791)	(36.013)	(39.977)
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(4.748)	(4.594)	(5.319)
Αντιλογισμός αναπροσαρμογών Ν. 2065	(780)	(780)	(1.336)
Προσαρμογή (ΔΠΧΠ 1) αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.515	2.515	2.515
Αναδιτύπωση συσσωρευμένων αποσβέσεων	20.566	22.474	24.745
Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών συνταξιοδότησης	(518)	(407)	(302)
Αναγνώριση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(1.011)	(1.129)	(1.252)
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επιχορηγήσεων	(5.140)	(5.909)	(6.731)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων	(2.712)	(3.191)	(2.542)
Αναγνώριση λοιπών προβλέψεων	(4.870)	(11.015)	(7.300)
Εμφάνιση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης τους από Γ.Σ	3.328	-	3.443
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(325)	1.498	1.373
Εμφάνιση ιδίων μετοχών αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων	-	(10)	(4.369)
Προσαρμογή δικαιωμάτων μειοψηφίας	(1.519)	(1.443)	(1.604)
Αποτίμηση συμμετοχών μείον απομειώσεις	-	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΠ	72.043	66.004	66.956

4.2.2 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	21.731	(7.363)	14.368
Κόστος πωληθέντων	(14.800)	2.332	(12.468)
Μικτό κέρδος	6.931	(5.031)	1.900
Έξοδα διάθεσης	(125)	-	(125)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.952)	(408)	(2.360)
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	2.964	(897)	2.067
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	7.818	(6.336)	1.482
Χρηματοοικονομικά (καθαρά) έξοδα	(1.483)	(611)	(2.094)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	6.335	(6.947)	(612)
Φόρος εισοδήματος	-	(2.089)	(2.089)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου	6.335	(9.036)	(2.701)

Η αναμόρφωση λόγω ΔΠΧΠ στις πωλήσεις αφορά την απαλοιφή δι-εταιρικού κέρδους από τις πωλήσεις της μητρικής εταιρείας προς την θυγατρική ΡΟΚΑΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΘΡΑΚΗ ΙΙ, η οποία δεν είχε συμπεριληφθεί στην ενοποίηση της 30 Ιουνίου 2004 βάσει ΕΓΛΣ.

Η αναμόρφωση στο κόστος πωληθέντων αφορά κυρίως μικρότερες αποσβέσεις λόγω χαμηλότερου συντελεστή απόσβεσης των αιολικών πάρκων βάσει ΔΠΧΠ, σε σχέση με το ΕΓΛΣ.

Η αναμόρφωση στον φόρο εισοδήματος αφορά πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2004, καθώς και σχετική πρόβλεψη αναβαλλόμενου φόρου βάσει ΔΠΧΠ.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.2 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	31.377	(960)	30.417
Κόστος πωληθέντων	(18.066)	(1.813)	(19.879)
Μικτό κέρδος	13.311	(2.773)	10.538
Έξοδα διάθεσης	(281)	-	(281)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(4.245)	(406)	(4.651)
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	6.558	(1.720)	4.838
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	15.343	(4.899)	10.444
Χρηματοοικονομικά (καθαρά) έξοδα	(2.800)	(1.538)	(4.338)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	12.543	(6.437)	6.106
Φόρος εισοδήματος	-	(4.296)	(4.296)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου	12.543	(10.733)	1.810



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Πρωτεύων τύπος παρουσίασης - επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις κύριους τομείς:

1. Μεταλλικές κατασκευές: Μελέτη, κατασκευή και εγκατάσταση ανυψωτικών και μεταφορικών μηχανημάτων, καθώς και κατασκευή σκελετών για τα αιολικά πάρκα.
2. Αιολική ενέργεια: Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.
3. Ιχθυοκαλλιέργειες: Λειτουργία ιχθυοπαραγωγικής μονάδας.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα είχαν ως εξής:

Περίοδος που έληξε την 30 Ιουνίου 2005	Μεταλλικές κατασκευές	Αιολική ενέργεια	Ιχθυο-καλλιέργειες	Σύνολο Ομίλου
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	7.952	16.930	1.024	25.906
Ενδοεταιμικές πωλήσεις	(857)	-	-	(857)
Καθαρές πωλήσεις	7.095	16.930	1.024	25.049
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)	2.771	9.505	(64)	12.212
Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα	(852)	(2.674)	(1)	(3.527)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	1.919	6.831	(65)	8.685
Φόρος εισοδήματος				(3.435)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες)				5.250

Περίοδος που έληξε την 30 Ιουνίου 2004	Μεταλλικές κατασκευές	Αιολική ενέργεια	Ιχθυο-καλλιέργειες	Σύνολο Ομίλου
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	8.034	12.038	694	20.766
Ενδοεταιμικές πωλήσεις	(6.398)	-	-	(6.398)
Καθαρές πωλήσεις	1.636	12.038	694	14.368
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)	(4.807)	6.338	(49)	1.482
Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα	188	(2.261)	(21)	(2.094)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(4.619)	4.077	(70)	(612)
Φόρος εισοδήματος				(2.089)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες)				(2.701)

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

	Μεταλλικές κατασκευές	Αιολική ενέργεια	Ιχθυο-καλλιέργειες	Σύνολο Ομίλου
30 Ιουνίου 2005				
Σύνολο Ενεργητικού	92.381	125.386	2.308	220.075
Σύνολο Υποχρεώσεων	6.103	143.790	1.641	151.534
Επενδύσεις σε πάγια για την περίοδο 1/1-30/6/2005	1.145	60	-	1.205
31 Δεκεμβρίου 2004				
Σύνολο Ενεργητικού	95.070	128.994	2.144	226.208
Σύνολο Υποχρεώσεων	7.219	150.697	1.336	159.252
Επενδύσεις σε πάγια για την περίοδο 1/1-31/12/2004	4.491	36.770	-	41.261

Οι πωλήσεις μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιήθηκαν υπό κανονικούς εμπορικούς όρους και συνθήκες, όμοιους με εκείνους παρόμοιων συναλλαγών με τρίτους.

Δευτερεύων τύπος παρουσίασης – γεωγραφικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα, την χώρα λειτουργίας της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα, Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Εξοπλισμός	Μηχανήματα Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία					
Την 1 Ιανουαρίου 2004	36.289	119.424	19.473	4.175	179.361
Προσθήκες	6.992	39.192	-	35.294	81.478
Πωλήσεις / Καταστροφές	(821)	(125)	-	(39.271)	(40.217)
Μεταφορές	-	-	-	-	-
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	42.460	158.491	19.473	198	220.622
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Την 1 Ιανουαρίου 2004	(6.048)	(28.434)	(325)	-	(34.807)
Πωλήσεις / Καταστροφές	42	124	-	-	166
Αποσβέσεις χρήσεως	1.910	(9.707)	(1.298)	-	(9.095)
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	(4.096)	(38.017)	(1.623)	-	(43.736)
Κόστος ή εύλογη αξία					
Την 1 Ιανουαρίου 2005	42.460	158.491	19.473	198	220.622
Προσθήκες	2	216	-	987	1.205
Πωλήσεις / Καταστροφές	3	(1.210)	-	(18)	(1.225)
Μεταφορές	-	-	-	-	-
Την 30 Ιουνίου 2005	42.465	157.497	19.473	1.167	220.602
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Την 1 Ιανουαρίου 2005	(4.095)	(38.016)	(1.623)	-	(43.734)
Πωλήσεις / Καταστροφές	-	1.206	-	-	1.206
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.208)	(7.573)	(682)	-	(9.463)
Την 30 Ιουνίου 2005	(5.303)	(44.383)	(2.305)	-	(51.991)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία					
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	38.364	120.474	17.850	198	176.886
Την 30 Ιουνίου 2005	37.162	113.114	17.168	1.167	168.611

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.

Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα βάρη ύψους €105 εκ. που αφορούν εξασφαλίσεις δανείων μορφής project finance των θυγατρικών.

Τα πάγια στοιχεία που αγοράστηκαν με χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν ανεμογεννήτριες αιολικών πάρκων, και θα περάσουν στην κατοχή του Ομίλου κατά την λήξη της μίσθωσης τον Απρίλιο 2009.

Οι αποσβέσεις έχουν χρεωθεί ως εξής:

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Κόστος πωληθέντων	9.335	6.174
Έξοδα διάθεσης	6	6
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	122	120
	9.463	6.300



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

7. Επενδύσεις διαθέσιμες – προς - πώληση

Οι διαθέσιμες - προς - πώληση επενδύσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

	Την 30 Ιουνίου 2005	Πωλήσεις εντός της περιόδου	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	7	(1)	8
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	285	-	285
Τραπεζικά ομόλογα	3.300	(4.000)	7.300
Σύνολο	3.592	(4.001)	7.593

8. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	Την 30 Ιουνίου 2005		Την 31 Δεκεμβρίου 2004	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου	-	(1.353)	-	(1.252)
Σύνολο	-	(1.353)	-	(1.252)

Οι πραγματικές αξίες παραγών χρηματοοικονομικών μέσων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση (marked to market). Για όλες τις συμβάσεις ανταλλαγών, οι πραγματικές αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία ο Όμιλος έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις.

Τα ονομαστικά κεφάλαια των εκκρεμούντων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου την 30 Ιουνίου 2005 ήταν €30.774 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2004: €33.535 χιλ.)

Την 30 Ιουνίου 2005, τα σταθερά επιτόκια κυμαίνονται από 3,68% έως 4,40% (31 Δεκεμβρίου 2004: 3,68% έως 4,40%) και το κύριο μεταβλητό επιτόκιο είναι το 6-μηνιαίο EURIBOR.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Πελάτες και επιταγές εισπρακτέες	3.963	3.995
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων και χρεώστες διάφοροι	7.718	6.252
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για επιχορηγήσεις	8.054	5.697
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	8.099	2.298
Μείον: μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(30)	(76)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	27.804	18.166

Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι δεν υπάρχει περαιτέρω πιστωτικός κίνδυνος από εκείνον για τον οποίο έχει ήδη δημιουργηθεί πρόβλεψη στις απαιτήσεις του Ομίλου.

Οι παραπάνω αξίες αντικατοπτρίζουν ταυτόχρονα τις εύλογες αξίες των απαιτήσεων αυτών.

Όλες οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις λήγουν εντός 5ετίας από την ημερομηνία του ισολογισμού.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

10. Αποθέματα

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Ά Υλες (περιλαμβ. βιολογικών περιους. στοιχείων)	4.184	2.339
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	2.008	-
Παραγωγή σε εξέλιξη	-	1.927
Εμπορεύματα	99	90
	6.291	4.356

Το κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο στο «κόστος πωληθέντων» ανήλθε σε €1.987 χιλ. (30 Ιουνίου 2004: €1.498 χιλ.)

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Διαθέσιμα (στο ταμείο)	128	31
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	12.573	18.759
	12.701	18.790

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων του Ομίλου είναι περίπου 2%.

12. Μετοχικό κεφάλαιο & διαφορά υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Αξία μετοχών	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	23.774.324	11.887	49.329	-	61.216
Την 30 Ιουνίου 2004	23.774.324	11.887	49.329	(10)	61.206
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	23.774.324	11.887	49.329	(4.369)	56.847
Την 30 Ιουνίου 2005	23.774.324	11.887	49.329	(4.369)	56.847

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός μετοχών είναι 23.774.324 μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή, από τις οποίες οι 3.229.872 είναι προνομιούχες μετοχές επίσης με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή.

Όλες οι εκδοθείσες μετοχές είναι πλήρως πληρωμένες.

Τον Νοέμβριο του 2004, η Εταιρεία αγόρασε 800.260 κοινές και 18.090 προνομιούχες μετοχές της μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το συνολικό ποσό που καταβλήθηκε για την αγορά των μετοχών αυτών ανήλθε σε €4.369 χιλ., και έχει αφαιρεθεί από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Την 30 Ιουνίου 2005, οι μετοχές κρατούνταν ως «ίδιες μετοχές». Τον Αύγουστο 2005, η Εταιρεία πρόβη σε πώληση όλων των ιδίων μετοχών της (βλέπε σημείωση 30), με συνολικό κέρδος €2.028 χιλ.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

13. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	3.044	316	4.737	17.528	25.625
Μεταβολές περιόδου	-	-	-	-	-
Την 30 Ιουνίου 2005	3.044	316	4.737	17.528	25.625

Τα ειδικά και έκτακτα αποθεματικά είναι ελεύθερα προς διανομή κατόπιν απόφασης της ΓΣ και πληρωμής του σχετικού φόρου που τους αναλογεί.

14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Προμηθευτές και λοιπές υποσχετικές	1.452	2.287
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	174	245
Δεδουλευμένα έξοδα	-	846
Λοιπές υποχρεώσεις	3.020	1.177
	4.646	4.555

15. Δάνεια

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Τραπεζικός δανεισμός	48.284	49.955
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	12.494	13.208
Μακροπρόθεσμα δάνεια	60.778	63.163

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Τραπεζικός δανεισμός	5.818	7.242
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.693	3.270
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	7.511	10.512

Οι ημερομηνίες λήξεως του συνόλου των δανείων του Ομίλου είναι οι εξής:

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Έως 1 έτος	7.511	10.512
Μεταξύ 1 και 5 ετών	10.048	8.346
Άνω των 5 ετών	50.730	54.817
Σύνολο δανείων	68.289	73.675

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι περίπου 4%.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προβλέπεται στο σύνολο του στις προσωρινές διάφορες με τη μέθοδο της ενδεχόμενης υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας κύριο φορολογικό συντελεστή 25% (2004: 35%). Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μεταξύ τους όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νόμιμο δικαίωμα για τον συμψηφισμό φορολογικών απαιτήσεων φόρου έναντι φορολογικών υποχρεώσεων, και όταν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος σχετίζεται με την ίδια φορολογική αρχή.

Τα ακόλουθα ποσά, υπολογισμένα *μετά τον κατάλληλο συμψηφισμό*, παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό:

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.046	341
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(3.971)	(2.845)
	<u>(2.925)</u>	<u>(2.504)</u>

Οι κινήσεις του λογαριασμού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος αποτυπώθηκαν ως χρεώσεις ή πιστώσεις στα αποτελέσματα χρήσεως.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (*προ του συμψηφισμού υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής*) αποδίδονται παρακάτω:

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης	3.371	(2.274)	3.331	(2.116)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2.274	(7.954)	2.072	(7.685)
Επιχορηγήσεις	1.709	-	1.683	-
Προβλέψεις	609	-	202	-
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	81	(916)	81	(344)
Λοιπά	455	(280)	327	(55)
Σύνολα προ συμψηφισμού	8.499	(11.424)	7.696	(10.200)

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές (αναγνωρισμένες) φορολογικές ζημίες που να μεταφέρονται εις νέον, και συνεπώς δεν λογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για φορολογικές ζημίες.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις του Ομίλου αναμένεται να είναι ανακτήσιμες / πληρωτέες μετά από 12 μήνες από την ημερομηνία του Ισολογισμού.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	523	498
Μη αναγνωρισμένη μεταβατική υποχρέωση	-	-
Άμεση αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-	-
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	(103)	(107)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(85)	(89)
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στο ισολογισμό	335	302
<i>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</i>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	19	23
Τόκος στην υποχρέωση	11	16
Αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-	-
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους)	-	-
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	3	-
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	33	39
Κόστος επιπλέον ωφελημάτων	-	267
Κόστος αναδιοργάνωσης	-	-
Άλλο έξοδο / (έσοδο)	-	-
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	33	306
<i>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</i>		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	302	518
Εισφορές εργοδότη	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(522)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	33	306
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους / χρήσης	335	302
Προσαρμογή	-	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους / χρήσης	335	302
<i>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</i>		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	493	518
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	19	23
Κόστος τόκου	11	16
Εισφορές εργαζομένων	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(521)
Έξοδα	-	-
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	-	267
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	-	88
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	-	107
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	523	498
<i>Αναλογιστικές παραδοχές</i>		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

18. Επιχορηγήσεις

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου / χρήσεως	48.310	42.706
Προσθήκες	-	9.582
Μεταφορά (πίστωση) στα αποτελέσματα περιόδου / χρήσεως	(2.180)	(3.978)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου / χρήσεως	46.130	48.310

19. Προβλέψεις

	Δικαστικές υποθέσεις	Περιβαλλοντική αποκατάσταση	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	409	16.591	1.290	18.290
Κινήσεις χρήσεως	-	5.273	443	5.716
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	409	21.864	1.733	24.006
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	1.374	(1.228)	146
Την 30 Ιουνίου 2005	409	23.238	505	24.152

Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με την γνώμη της Διοίκησης του Ομίλου, και κατόπιν λήψης των απαραίτητων νομικών συμβουλών, θεωρείται ότι τα αποτελέσματα των δικαστικών υποθέσεων δεν πρόκειται να επιβαρύνουν σημαντικά τον Όμιλο, πέραν της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

Περιβαλλοντική αποκατάσταση

Αφορά πρόβλεψη αποκατάστασης εδάφους στο οποίο λειτουργούν αιολικά πάρκα, βασισμένη σε μελέτη ειδικών εκτιμητών.

20. Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	2.180	1.867
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	1.228	110
Λοιπά	320	370
	3.728	2.347
Λοιπά	735	280
	735	280



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

21. Έξοδα ανά κατηγορία

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Αποσβέσεις παγίων	9.463	6.300
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.911	2.785
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.987	1.498
Αμοιβές, έξοδα, και παροχές τρίτων	1.337	2.090
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	134	95
Έξοδα διαφήμισης	19	4
Φόροι και τέλη	409	306
Λοιπά διάφορα έξοδα	570	1.875
Σύνολο κόστους πωληθέντων, εξόδων διάθεσης και διοίκησης	15.830	14.953

22. Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	(4.066)	(2.498)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έσοδα	539	404
	(3.527)	(2.094)

Οι χρεωστικοί τόκοι και τα συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα αποτελούνται κυρίως από τόκους τραπεζών, έξοδα συναφή με χρηματοδοτήσεις, προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών, κλπ.

Οι πιστωτικοί τόκοι και τα συναφή χρηματοοικονομικά έσοδα αποτελούνται κυρίως από έσοδα τόκων από χρεόγραφα, συμμετοχές, και τραπεζικές καταθέσεις.

23. Φόρος εισοδήματος

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Φόρος περιόδου (32% και 35% αντίστοιχα)	(3.014)	(1.618)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος περιόδου (25% και 35% αντίστοιχα)	(421)	(471)
Φόρος εισοδήματος	(3.435)	(2.089)

24. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αποδίδονται στους μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου / χρήσεως, εξαιρώντας τις μετοχές που αγοράστηκαν από την Εταιρεία και κρατούνται ως Ίδιες Μετοχές.

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) αποδοτέα στους μετόχους (€ χιλ.)	5.189	(2.852)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία πλην ιδίων μετοχών (χιλ.)	22.956	23.774
Βασικά και απομειωμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	0,23	(0,12)



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

25. Μέρισμα ανά μετοχή

Στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 22 Απριλίου 2005, εγκρίθηκε μέρισμα για τη χρήση 2004 ύψους € 0,15 ανά μετοχή, που ανέρχεται σε € 3.443 χιλ. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ως καταβλητέο το εν λόγω μέρισμα, το οποίο καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια, ως διανομή αδιανέμητων κερδών κατά τη τρέχουσα περίοδο που λήγει την 30 Ιουνίου 2005.

Το μέρισμα που εγκρίθηκε για τη χρήση 2003 (και καταβλήθηκε στη χρήση 2004) ανήλθε σε € 3.328 χιλ.

26. Ενδεχόμενα γεγονότα

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

27. θυγατρικές εταιρείες

Ο Όμιλος Εταιρειών X. Ρόκας αποτελείται από την μητρική εταιρεία, Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας X. Ρόκας ABEE, και 16 θυγατρικές εταιρείες, οι λεπτομέρειες των οποίων έχουν ως εξής:

Επωνυμία	% Συμμετοχής 30 Ιουνίου 2005	% Συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2004	Χώρα ίδρυσης	Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις
X. Ρόκας ABEE (μητρική)	-	-	Ελλάδα	2004
Ρόκας Αιολική ABEE	99,00	99,00	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Εύβοια ABEE	99,13	99,13	Ελλάδα	2003 - 2004
Ρόκας Αιολική Ζάρακες ABEE	99,13	99,13	Ελλάδα	2003 - 2004
Ρόκας Αιολική Κρήτη ABEE	99,04	99,04	Ελλάδα	2001 - 2004
ΔΕΗ Ανανεώσιμες Ρόκας ABEE	51,00	51,00	Ελλάδα	2003 - 2004
Ρόκας Αιολική Θράκη ABEE	99,00	99,00	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θράκη II ABEE	51,00	51,00	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θράκη III ABEE	98,97	98,97	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Κόμητο ABEE	98,97	98,97	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θεσσαλία I ABEE	98,97	98,97	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θεσσαλία II ABEE	98,97	98,97	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Βοιωτία ABEE	98,97	98,97	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Αχλαδότοπος ABEE	98,97	98,97	Ελλάδα	2001 - 2004
Ρόκας Ενέργεια ABEE	99,11	99,11	Ελλάδα	2003 - 2004
Ρόκας Αίολος ΜΕΠΕ	98,00	-	Ελλάδα	-
Ελληνικά Ψάρια ΑΕΒΕ	90,39	90,39	Ελλάδα	2003 - 2004

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Κύριος μέτοχος

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η IBERENOVA SA (θυγατρική του Ισπανικού Ομίλου IBERDROLA), η οποία την 30 Ιουνίου 2005 κατείχε το 26,5% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το υπόλοιπο ανήκει στο ευρύτερο επενδυτικό κοινό.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές που έλαβαν μέρος μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών (θυγατρικών) της, καθώς και τα υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές, έχουν απαλειφθεί πλήρως από τις παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι συναλλαγές αυτές και τα υπόλοιπα αναλύονται στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας κατά την 30 Ιουνίου 2005, οι οποίες έχουν αναρτηθεί στο δια-δίκτυο στη διεύθυνση: www.rokasgroup.gr.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

(γ) Αμοιβές μελών ΔΣ και διευθυντών

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005, οι συνολικές αμοιβές μελών του ΔΣ και διευθυντών του Ομίλου ανήλθαν σε €473 χιλ. ενώ για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2004 ανήλθε σε €305 χιλ.

29. Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων

Τα συνολικά ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Έως 1 έτος	90	69
Μεταξύ 1 και 5 ετών	89	40
Άνω των 5 ετών	-	-
Σύνολο	179	109

30. Μεταγενέστερα γεγονότα

Πέραν της πώλησης όλων των ιδίων μετοχών της Εταιρείας η οποία πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο 2005 (βλ. σημείωση 12), δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού που να επηρεάζουν σημαντικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση του Ομίλου.