

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΠΧΠ)





(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

X. POKAS ABEE

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

Βεβαιώνεται ότι οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ X. POKAS ABEE» 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 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.

X. POKAS

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Περιεχόμενα

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Έκθεση επισκόπησης ορκωτών ελεγκτών λογιστών

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

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ» (η «Εταιρεία»), 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 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 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 οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας 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 Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	16.749	15.983
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	4	4
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (συμμετοχές)		56.000	56.939
		72.753	72.926
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	9	5.249	3.066
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	6.832	10.533
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	7	1.342	5.340
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.205	3.205
		19.628	22.144
Σύνολο ενεργητικού		92.381	95.070
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	11.887	11.887
Ίδιες μετοχές	11	(4.369)	(4.369)
Υπέρ το άρτιο	11	49.329	49.329
Λοιπά αποθεματικά	13	24.380	24.380
Αποτελέσματα εις νέο		5.051	6.624
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		86.278	87.851
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια		-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	1.328	1.299
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	16	298	269
Επιχορηγήσεις		289	309
Λοιπές προβλέψεις	15	623	880
		2.538	2.757
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	2.160	2.856
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις		1.405	1.606
Δάνεια		-	-
		3.565	4.462
Σύνολο παθητικού		6.103	7.219
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού		92.381	95.070

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7-26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιάμεση 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)	7.952	8.034	5.202	5.325	
Κόστος πωληθέντων	(3.400)	(4.543)	(2.642)	(3.644)	
Μικτό κέρδος	4.552	3.491	2.560	1.681	
Έξοδα διάθεσης	(184)	(66)	(136)	(31)	
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.579)	(2.048)	(991)	(1.147)	
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) – καθαρά	840	214	124	158	
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	3.629	1.591	1.557	661	
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	(564)	4.348	(572)	4.344	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	3.065	5.939	985	5.005	
Φόρος εισοδήματος	(1.195)	(616)	(557)	(149)	
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	1.870	5.323	428	4.856	
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας (€ ανά μετοχή)					
– Βασικά και απομειωμένα	21	0,08	0,22	0,02	0,20

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8-26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιάμεση 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	21.900	6.397	-	89.513
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	5.323	-	5.323
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(3.328)	-	(3.328)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2004	11.887	(10)	49.329	21.900	8.392	-	91.498
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005	11.887	(4.369)	49.329	24.380	6.624	-	87.851
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	1.870	-	1.870
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(3.443)	-	(3.443)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2005	11.887	(4.369)	49.329	24.380	5.051	-	86.278

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8-26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημείωση	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2005	2004
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	3.065	5.939
Αποσβέσεις παγίων μείον αποσβέσεις επιχορηγήσεων	17,18 356	270
Προβλέψεις	703	(128)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(48)	(184)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	27	(4)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	9 (2.183)	(395)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.708	581
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανείων τραπεζών)	(695)	1.882
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(54)	(94)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.366)	(1.680)
Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	3.513	6.187
Εισπράξεις από πώληση λοιπών επενδύσεων	4.048	866
Αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6 (1.143)	(222)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	20	-
Τόκοι εισπραχθέντες	5	37
Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	2.930	681
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-	(469)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(3.443)	(3.328)
Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.443)	(3.797)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές	3.000	3.071
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10 3.205	13.375
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	10 6.205	16.446

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8-26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ («η Εταιρεία») δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στον τομέα των μεταλλικών κατασκευών, και απασχολεί 161 υπαλλήλους.

Η Εταιρεία 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 Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ ενέκρινε την δημοσίευση των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

2. Λογιστικές αρχές

2.1 Βάση προετοιμασίας

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ 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 οικονομικές καταστάσεις της Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ συντάσσονταν σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, οι οποίες διαφέρουν από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη των παρόντων οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις αρχές λογιστικής, και 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 της Εταιρείας παρατίθενται στην Σημείωση 4.

Οι 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 της Εταιρείας, 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.

2.2 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.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύον οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίας της Εταιρείας.

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.

2.4 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, τυχών 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 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 (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.

2.5 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.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.6 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.

2.7 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας 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 αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Η Εταιρεία 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.

Η Εταιρεία 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 η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η Εταιρεία 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 η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία 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 πουληθούν 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.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία 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 ζημία 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.

2.8 Απαιτήσεις

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

2.9 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.

2.10 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 Εταιρεία αγοράζει τμήμα του μετοχικού της κεφαλαίου, το τίμημα συν οποιουδήποτε προσαυξημένου εξωτερικού κόστους (πλην σχετικού φόρου εισοδήματος), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων ως «ιδιες 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.

2.11 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.

2.12 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, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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 την Εταιρεία 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 της Εταιρείας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.13 Επιχορηγήσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαίρομη 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.

2.14 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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

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

• *Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών*

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

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

(γ) *Παροχές τερματισμού της απασχόλησης*

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία 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.

2.15 Προβλέψεις

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.16 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

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.

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 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 η Εταιρεία 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.

2.17 Μισθώσεις

Η Εταιρία ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρεία 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

2.18 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις 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

Η Εταιρεία 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 της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

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

Η Εταιρεία 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 της Εταιρείας είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα, με αυτήν μέρη, και 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 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. Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 κατά την ετοιμασία των παρόντων οικονομικών καταστάσεων. Η ημερομηνία *μετάβασης* της Εταιρείας στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρεία 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 την Εταιρεία είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Κατά την προετοιμασία των παρόντων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Εταιρεία 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 η Εταιρεία

(α) Απαλλαγή παροχών σε εργαζομένους

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

(β) Απαλλαγή προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η Εταιρεία ταξινομήσε 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

Η Εταιρεία επέλεξε να προσαρμόσει την αξία ορισμένων εκ των ενσώματων ακινητοποιήσεων της σε εύλογες αξίες κατά την 1 Ιανουαρίου 2004.

4.1.3 Υποχρεωτικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολούθησε η Εταιρεία

(α) Εξαίρεση 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) Εξαίρεση 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 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.1)
- Κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2004 (Σημείωση 4.2.2)



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.1 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων	Την 1 Ιανουαρίου 2004	Την 30 Ιουνίου 2004	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΕΓΛΣ	83.830	86.639	86.639
Μεταφορά επιχορηγήσεων στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(327)	(312)	(309)
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(199)	(489)	(1.176)
Αντιλογισμός αναπροσαρμογών Ν. 2065	(780)	(1.336)	(1.336)
Προσαρμογή (ΔΠΧΠ 1) αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.515	2.515	2.515
Αναδιτύπωση συσσωρευμένων αποσβέσεων	5.531	5.702	5.872
Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών συνταξιοδότησης	(488)	(379)	(269)
Αναγνώριση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	-
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επιχορηγήσεων	-	-	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων	(2.160)	1.051	(1.300)
Αναγνώριση λοιπών προβλέψεων	(737)	(883)	(859)
Εμφάνιση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης τους από Γ.Σ	3.328	-	3.443
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-
Εμφάνιση ιδίων μετοχών αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων	-	(10)	(4.369)
Προσαρμογή δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-
Αποτίμηση συμμετοχών μείον απομειώσεις	(1.000)	(1.000)	(1.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΠ	89.513	91.498	87.851

4.2.2 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2004	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	8.034	-	8.034
Κόστος πωληθέντων	(4.713)	170	(4.543)
Μικτό κέρδος	3.321	170	3.491
Έξοδα διάθεσης	(66)	-	(66)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.537)	(511)	(2.048)
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	165	49	214
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	1.883	(292)	1.591
Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα - καθαρά	2.268	2.080	4.348
Κέρδη προ φόρων	4.151	1.788	5.939
Φόρος εισοδήματος	-	(616)	(616)
Καθαρά κέρδη περιόδου	4.151	1.172	5.323

Η αναμόρφωση στα χρηματοοικονομικά έσοδα αφορά την πλήρη αναγνώριση εσόδων μερισμάτων από θυγατρικές κατά την έγκριση τους από την ΓΣ (βάσει ΔΠΧΠ) αντί της μερικής αναγνώρισης που είχε γίνει βάσει ΕΓΛΣ.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Πρωτεύων τύπος παρουσίασης - επιχειρηματικοί τομείς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε έναν κύριο τομέα:

1. Μεταλλικές κατασκευές: Μελέτη, κατασκευή και εγκατάσταση ανυψωτικών και μεταφορικών μηχανημάτων, καθώς και κατασκευή σκελετών για τα αιολικά πάρκα.

Δευτερεύων τύπος παρουσίασης – γεωγραφικοί τομείς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα, την χώρα λειτουργίας της.

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα, Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2004	6.881	9.138	8	16.027
Προσθήκες	4.914	327	764	6.005
Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις	(815)	(125)	(574)	(1.514)
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	10.980	9.340	198	20.518
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2004	(295)	(4.009)	-	(4.304)
Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις	42	124	-	166
Αποσβέσεις χρήσεως	(153)	(244)	-	(397)
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	(406)	(4.129)	-	(4.535)
Κόστος ή εύλογη αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2005	10.980	9.340	198	20.518
Προσθήκες	2	156	987	1.145
Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις	(2)	(1.210)	(17)	(1.229)
Την 30 Ιουνίου 2005	10.980	8.286	1.168	20.434
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2005	(406)	(4.129)	-	(4.535)
Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις	-	1.206	-	1.206
Αποσβέσεις χρήσεως	(100)	(256)	-	(356)
Την 30 Ιουνίου 2005	(506)	(3.179)	-	(3.685)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία				
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	10.574	5.211	198	15.983
Την 30 Ιουνίου 2005	10.474	5.107	1.168	16.749

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.

Οι αποσβέσεις έχουν χρεωθεί ως εξής:

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Κόστος πωληθέντων	59	164
Έξοδα διάθεσης	-	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	297	107
	356	271



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

7. Επενδύσεις διαθέσιμες – προς - πώληση

Οι διαθέσιμες - προς - πώληση επενδύσεις της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	Την 30 Ιουνίου 2005	Πωλήσεις εντός της περιόδου	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	6	-	6
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	286	2	284
Τραπεζικά ομόλογα	1.050	(4.000)	5.050
Σύνολο	1.342	(3.998)	5.340

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Πελάτες και επιταγές εισπρακτέες	2.078	8.461
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων και χρεώστες διάφοροι	1.389	-
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	690	996
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	2.675	1.076
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	6.832	10.533

9. Αποθέματα

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Α΄ Υλεις	3.142	1.050
Παραγωγή σε εξέλιξη	2.008	1.926
Εμπορεύματα	99	90
	5.249	3.066

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Διαθέσιμα (στο ταμείο)	117	15
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	6.088	3.190
	6.205	3.205

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων της Εταιρείας είναι περίπου 2%.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

11. 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 προέβη σε πώληση όλων των ιδίων μετοχών της (βλέπε σημείωση 27), με συνολικό κέρδος €2.028 χιλ.

12. 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	4	4
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(1.328)	(1.299)
	(1.324)	(1.295)

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	698	(513)	658	(472)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	979	(2.769)	979	(2.733)
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-
Προβλέψεις	102	(62)	102	-
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-	-	-
Λοιπά	296	(55)	221	(50)
Σύνολα προ συμψηφισμού	2.075	(3.399)	1.960	(3.255)

Η Εταιρεία δεν έχει (αναγνωρισμένες) φορολογικές ζημιές που να μεταφέρονται εις νέον, και συνεπώς δεν λογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για φορολογικές ζημιές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις της Εταιρείας αναμένεται να είναι ανακτήσιμες / πληρωτέες μετά από 12 μήνες από την ημερομηνία του Ισολογισμού.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

13. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2004 και την 30 Ιουνίου 2005	2.241	316	4.418	17.405	24.380

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	420	1.533
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	132	178
Δεδουλευμένα έξοδα	2	68
Λοιπές υποχρεώσεις	1.606	1.077
	2.160	2.856

15. Προβλέψεις

	Δικαστικές υποθέσεις	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	409	691	1.100
Κινήσεις χρήσεως	-	(220)	(220)
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	409	471	880
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	(257)	(257)
Την 30 Ιουνίου 2005	409	214	623

Δικαστικές υποθέσεις

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	479	455
Μη αναγνωρισμένη μεταβατική υποχρέωση	-	-
Άμεση αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-	-
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	(96)	(97)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(85)	(89)
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στο ισολογισμό	298	269
<i>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</i>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	14	17
Τόκος στην υποχρέωση	10	14
Αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-	-
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους)	2	-
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	3	-
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	29	31
Κόστος επιπλέον ωφελημάτων	-	252
Κόστος αναδιοργάνωσης	-	-
Άλλο έξοδο / (έσοδο)	-	-
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	29	283
<i>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</i>		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	269	488
Εισφορές εργοδότη	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(502)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	29	283
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	298	269
Προσαρμογή	-	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	298	269
<i>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</i>		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	455	488
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	14	17
Κόστος τόκου	10	14
Εισφορές εργαζομένων	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(502)
Έξοδα	-	-
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	-	252
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	-	89
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	-	97
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	479	455
<i>Αναλογιστικές παραδοχές</i>		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

17. Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Συναλλαγματικές διαφορές	742	116
Λοιπά έσοδα	328	186
	1.070	302
Λοιπά	230	88
	230	88

18. Έξοδα ανά κατηγορία

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Αποσβέσεις παγίων	356	271
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.333	2.302
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.264	1.315
Αμοιβές, έξοδα, και παροχές τρίτων	461	740
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	92	58
Έξοδα διαφήμισης	19	4
Φόροι και τέλη	42	22
Λοιπά διάφορα έξοδα	596	1.945
Σύνολο κόστους πωληθέντων, εξόδων διάθεσης και διοίκησης	5.163	6.657

19. Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	(963)	(73)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έσοδα	399	4.421
	(564)	4.348

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.

20. Φόρος εισοδήματος

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2005	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2004
Φόρος περιόδου (32% και 35% αντίστοιχα)	(1.166)	(560)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος περιόδου (25% και 35% αντίστοιχα)	(29)	(56)
Φόρος εισοδήματος	(1.195)	(616)



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

21. 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 αποδοτέα στους μετόχους (€ χιλ.)	1.870	5.323
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία πλην ιδίων μετοχών (χιλ.)	22.956	23.774
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	0,08	0,22

22. 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.

23. Ενδεχόμενα γεγονότα

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2004.

24. 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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Την 30 Ιουνίου 2005, η Εταιρεία προέβη στην πλήρη απομείωση της αξίας της συμμετοχής της στα Ελληνικά Ψάρια ΑΕΒΕ:

Συμμετοχή μητρικής στα Ελληνικά Ψάρια ΑΕΒΕ:	€χιλ.
Αξία συμμετοχής βάσει ΕΓΛΣ την 31 Δεκεμβρίου 2003	1.893
Προσαρμογή ΔΠΧΠ (πρώτη απομείωση)	(1.000)
Αξία συμμετοχής βάσει ΔΠΧΠ την 1 Ιανουαρίου 2004	893
Πρόσθετη απομείωση	(893)
Αξία συμμετοχής βάσει ΔΠΧΠ την 30 Ιουνίου 2005	-

Η πρώτη απομείωση έγινε λόγω μετάβασης στα ΔΠΧΠ και χρεώθηκε στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, ενώ η πρόσθετη απομείωση χρεώθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005.

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Κύριος μέτοχος

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η IBERENOVA SA (θυγατρική του Ισπανικού Ομίλου IBERDROLA SA), 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

Τα ποσά των πωλήσεων της Εταιρείας προς συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης ανέρχονται σε € 857 χιλ. και αφορούσαν παρασχεθέντες υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης προς τις θυγατρικές της αιολικής ενέργειας, με βάση την από 1 Απριλίου 2005 μεταξύ τους σύμβαση. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων στην λήξη της τρέχουσας περιόδου ανέρχονται σε €1.848 χιλ.

(γ) Αμοιβές μελών ΔΣ και διευθυντών

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

26. Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

	Την 30 Ιουνίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Έως 1 έτος	20	9
Μεταξύ 1 και 5 ετών	21	2
Άνω των 5 ετών	-	-
Σύνολο	41	11

27. Μεταγενέστερα γεγονότα

Πέραν της πώλησης όλων των ιδίων μετοχών της Εταιρείας η οποία πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο 2005 (βλ. σημείωση 11), δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού που να επηρεάζουν σημαντικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση του Ομίλου.