

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΡΟΚΑΣ
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΠΧΠ)





(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΡΟΚΑΣ

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση από 1/1 έως 31/12/2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ» στις 20/02/2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεσή τους στο ΧΑΑ, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και 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.

Χρήστος Ρόκας
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ματθαίος Τρούλης
Διευθύνων Σύμβουλος

Κρίστιαν Τόμας
Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

Αικατερίνη Καπόγλου
Προϊσταμένη Λογιστηρίου Ομίλου



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Περιεχόμενα

| Σημ. | | Σημ. | |
|------|--|------|---|
| | Έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών | 3 | Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων |
| | Ενοποιημένος Ισολογισμός | 4 | Μετάβαση στα ΔΠΧΠ |
| | Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων | 5 | Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας |
| | Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων | 6 | Ενσώματες ακινητοποιήσεις |
| | 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 | Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 18 | Επιχορηγήσεις |
| 2.9 | Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | 19 | Προβλέψεις |
| 2.10 | Απαιτήσεις | 20 | Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης |
| 2.11 | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 21 | Έξοδα ανά κατηγορία |
| 2.12 | Μετοχικό κεφάλαιο | 22 | Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά |
| 2.13 | Δάνεια | 23 | Φόρος εισοδήματος |
| 2.14 | Φόρος (εισοδήματος και αναβαλλόμενος) | 24 | Κέρδη ανά μετοχή |
| 2.15 | Επιχορηγήσεις | 25 | Μέρισμα ανά μετοχή |
| 2.16 | Παροχές στο προσωπικό | 26 | Ενδεχόμενα γεγονότα |
| 2.17 | Προβλέψεις | 27 | Θυγατρικές εταιρείες |
| 2.18 | Αναγνώριση εσόδων | 28 | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη |
| 2.19 | Μισθώσεις | 29 | Δεσμεύσεις |
| 2.20 | Διανομή μερισμάτων | 30 | Μεταγενέστερα γεγονότα |
| 2.21 | Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες | | |



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών

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

Ελέγξαμε το συνημμένο Ισολογισμό της ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ και των θυγατρικών της (ο «Ομίλος») της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 32, βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 καθώς και τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές τους για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενοποιημένος Ισολογισμός

| | | Στις | Στις |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| | Σημείωση | 31 Δεκεμβρίου 2005 | 31 Δεκεμβρίου 2004 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 6 | 165.245 | 176.886 |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | 8 | 112 | - |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 16 | 855 | 341 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 9 | 33 | 76 |
| | | 166.245 | 177.303 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 10 | 6.704 | 4.356 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 9 | 20.395 | 18.166 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση | 7 | 1.493 | 7.593 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 11 | 35.521 | 18.790 |
| | | 64.113 | 48.905 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 230.358 | 226.208 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 12 | 11.887 | 11.887 |
| Ίδιες μετοχές | 12 | - | (4.369) |
| Υπέρ το άρτιο | 12 | 49.329 | 49.329 |
| Λοιπά αποθεματικά | 13 | 30.362 | 25.625 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | (14.108) | (17.638) |
| | | 77.470 | 64.834 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 2.422 | 2.122 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | 79.892 | 66.956 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 15 | 52.161 | 63.163 |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | 8 | 567 | 1.252 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 16 | 1.794 | 2.845 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού | 17 | 352 | 302 |
| Επιχορηγήσεις | 18 | 45.331 | 48.310 |
| Προβλέψεις | 19 | 26.528 | 24.006 |
| | | 126.733 | 139.878 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 14 | 4.486 | 4.555 |
| Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις | | 6.814 | 4.307 |
| Δάνεια | 15 | 12.433 | 10.512 |
| | | 23.733 | 19.374 |
| Σύνολο παθητικού | | 150.466 | 159.252 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού | | 230.358 | 226.208 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 - 32 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

| | Σημείωση | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|--|----------|--|--|
| Πωλήσεις (κύκλος εργασιών) | 5 | 53.479 | 30.417 |
| Κόστος πωληθέντων | | (36.695) | (17.870) |
| Μικτό κέρδος | | 16.784 | 12.547 |
| Έξοδα διάθεσης | | (690) | (281) |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | (3.897) | (4.651) |
| Λοιπά έσοδα / (έξοδα) – καθαρά | 20 | 3.368 | 4.837 |
| Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες | | 15.565 | 12.452 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά | 22 | (2.516) | (5.210) |
| Κέρδη προ φόρων | | 13.049 | 7.242 |
| Φόρος εισοδήματος | 23 | (3.641) | (4.295) |
| Καθαρά κέρδη χρήσεως | | 9.408 | 2.947 |
| Αποδοτέα: | | | |
| Στους μετόχους της Εταιρείας | | 8.998 | 2.727 |
| Στις μειοψηφίες | | 410 | 220 |
| | | 9.408 | 2.947 |
| Κέρδη ανά μετοχή αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας (€ ανά μετοχή) | | | |
| – Βασικά και απομειωμένα | 24 | 0,39 | 0,12 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 - 32 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

| | Αποδοτέα στους μετόχους της Εταιρείας | | | | | Δικαιώματα μειοψηφίας | Σύνολο |
|---|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Ίδιες μετοχές | Υπέρ το άρτιο | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελ. εις νέο | | |
| Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2004 | 11.887 | - | 49.329 | 22.197 | (13.272) | 1.902 | 72.043 |
| Καθαρά κέρδη χρήσεως | - | - | - | - | 2.727 | 220 | 2.947 |
| Αγορά ιδίων μετοχών | - | (4.369) | - | - | - | - | (4.369) |
| Διανεμηθέντα μερίσματα | - | - | - | - | (3.665) | - | (3.665) |
| Λοιπές κινήσεις | - | - | - | 3.428 | (3.428) | - | - |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 11.887 | (4.369) | 49.329 | 25.625 | (17.638) | 2.122 | 66.956 |
| | | | | | | | |
| Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005 | 11.887 | (4.369) | 49.329 | 25.625 | (17.638) | 2.122 | 66.956 |
| Καθαρά κέρδη χρήσεως | - | - | - | - | 8.998 | 410 | 9.408 |
| Πώληση ιδίων μετοχών | - | 4.369 | - | 2.602 | - | - | 6.971 |
| Διανεμηθέντα μερίσματα | - | - | - | - | (3.333) | (110) | (3.443) |
| Λοιπές κινήσεις | - | - | - | 2.135 | (2.135) | - | - |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | 11.887 | - | 49.329 | 30.362 | (14.108) | 2.422 | 79.892 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 - 32 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| | Σημ. | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|--|--------|--|--|
| Κέρδη προ φόρων | 5 | 13.049 | 7.242 |
| Αποσβέσεις παγίων μείον αποσβέσεις επιχορηγήσεων | 20, 21 | 12.967 | 8.937 |
| Προβλέψεις | | 2.522 | 5.716 |
| Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας | | (1.258) | - |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | | 3.764 | 5.670 |
| (Αύξηση) αποθεμάτων | 10 | (2.348) | (1.548) |
| (Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων | | (2.186) | 15.960 |
| Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανείων τραπεζών) | | 1.051 | (6.252) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα | | (3.764) | (5.670) |
| Καταβεβλημένοι φόροι | | (4.231) | (5.880) |
| Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες | | 19.566 | 24.175 |
| Εισπράξεις από πώληση λοιπών επενδύσεων | | 14.505 | 1.531 |
| Αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | 6 | (5.739) | (41.261) |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων | | 470 | 967 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | | 453 | 460 |
| Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες | | 9.689 | (38.303) |
| Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια | | - | 26.045 |
| Εξοφλήσεις δανείων | | (5.097) | (20.758) |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις | | (3.984) | (2.976) |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | (3.443) | (3.665) |
| Σύνολο ταμειακών εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | (12.524) | (1.354) |
| Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) | | 16.731 | (15.482) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 11 | 18.790 | 34.272 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης | 11 | 35.521 | 18.790 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 - 32 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και απασχολεί 236 (2004: 234) υπαλλήλους.

Η Μητρική Εταιρεία («η Εταιρεία») του Ομίλου είναι η Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ, 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 20 Φεβρουαρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Μεταλλοβιομηχανίας Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ ενέκρινε τη δημοσίευση των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

2. Λογιστικές αρχές Ομίλου

2.1 Βάση προετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτουν τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΠ.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια από την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ) έως 31 Δεκεμβρίου 2005 συμπεριλαμβανομένης και της εφαρμογής των ΔΛΠ 32 και 39.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ συντάσσονταν σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές έως τις 31 Δεκεμβρίου 2004, οι οποίες διαφέρουν από τα ΔΠΧΠ. Κατά τη 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.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, 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 απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών. Οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

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. Στη 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 τη 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 τη μητρική. Η Χ. Ρόκας αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου, τα οποία είναι ασκήσιμα κατά το 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 τη μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

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 τη 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 επιμέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επιμέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διατηρικές 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 Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη 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 τη διάρκεια της περιόδου και από τη 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.

2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, στις αξίες κτήσεως τους 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 ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη 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 ενσώματων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη 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 ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων 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 τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος καθορίζεται βάσει της μεθόδου του μηνιαίου μέσου σταθμικού.

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.

Τα εκτρεφόμενα ψάρια του Ομίλου αποτιμώνται στην εύλογή 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 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση το 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.

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.

Βλέπε σημείωση 2.10.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

(γ) Διαθέσιμα προς 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 στις 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 τη 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.

2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας.

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

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμειακές ροές, καταχωρείται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Το κέρδος ή η ζημιά της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στις περιπτώσεις αντιστάθμισης προβλεπόμενων μελλοντικών συναλλαγών, οι οποίες καταλήγουν στην αναγνώριση ενός μη νομισματικού στοιχείου (π.χ. απόθεμα) ή υποχρέωσης, τα κέρδη ή οι ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στο κόστος κτήσεως του προκύπτοντος μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληρεί, πλέον, τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, τα συσσωρευμένα στα ίδια κεφάλαια κέρδη ή ζημιές παραμένουν ως αποθεματικό και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα συσσωρευμένα στα ίδια κεφάλαια κέρδη ή ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

(γ) Παράγωγα που δεν προσδιορίζονται ως αντισταθμίζοντα μέσα.

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

Έχει εφαρμογή στον Όμιλο. Βλέπε σημείωση 8.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.10 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη 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 στην 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.

2.11 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.

2.12 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 τμήμα 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 τη συναλλαγή έξοδα και φόρους), εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα, τα δάνεια 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 τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.14 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 στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη 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 δε 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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

υπόψη των φορολογικών 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 τη 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 δε 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 τη σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.15 Επιχορηγήσεις

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

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

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν σε 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.

2.16 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 τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά τη 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 στο φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

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

• Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

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 τη 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, δε γίνεται λογιστικοποίηση, αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.17 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 αντίστοιχη αξία ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Στη 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 ενσώματος παγίου περιουσιακού στοιχείου. Η δε πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται σε ετήσια βάση με το χρηματοοικονομικό κόστος που αναλογεί.

2.18 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.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

(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 τη 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. Στη 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 είσπραξης τους.

2.19 Μισθώσεις

Εταιρεία Ομίλου 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.

2.20 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 τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.21 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ που είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2006, ως εξής:

- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση)
- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση)
- ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση)
- ΔΠΧΠ 1 (Τροποποίηση)
- ΔΠΧΠ 6
- ΔΠΧΠ 7
- ΔΕΕΧΠ 4
- ΔΕΕΧΠ 5
- ΔΕΕΧΠ 6

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει αποφασίσει να μην εφαρμόσει κανένα από τα παραπάνω νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2006.

Επίσης, κατά πρώτη εκτίμηση, η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι κανένα από τα παραπάνω νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες δε θα επηρεάσει ουσιαστικά τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.



(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 Υποδιεύθυνση Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών. Η Υποδιεύθυνση Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών 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 εταιρείας προς τους αντισυμβαλλόμενους της.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δε 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 ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα στοιχεία, η δε πολιτική 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 τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΠ. Η βάση προετοιμασίας των παρόντων οικονομικών καταστάσεων περιγράφεται παραπάνω στη 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 συντάξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία σύνταξης / αναφοράς των παρόντων οικονομικών καταστάσεων είναι η 31 Δεκεμβρίου 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 την 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 στην αποκατάσταση του εδάφους στο οποίο λειτουργούν 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 το 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 στις 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.1)
- Κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.2)
- Ισολογισμός την 1 Ιανουαρίου 2004 (Σημείωση 4.2.3) και στις 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.4)



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.1 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

| | Την 1 Ιανουαρίου 2004 | Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΕΓΛΣ | 100.048 | 105.612 |
| Μεταφορά επιχορηγήσεων στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | (32.791) | (39.977) |
| Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης | (4.748) | (5.319) |
| Αντιλογισμός αναπροσαρμογών Ν. 2065 | (780) | (1.336) |
| Προσαρμογή (ΔΠΧΠ 1) αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων | 2.515 | 2.515 |
| Αναδιτύπωση συσσωρευμένων αποσβέσεων | 20.566 | 24.745 |
| Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών συνταξιοδότησης | (518) | (302) |
| Αναγνώριση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων | (1.011) | (1.252) |
| Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επιχορηγήσεων | (5.140) | (6.731) |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων | (2.712) | (2.542) |
| Αναγνώριση λοιπών προβλέψεων | (4.870) | (7.300) |
| Εμφάνιση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από Γ.Σ | 3.328 | 3.443 |
| Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων | (325) | 1.373 |
| Εμφάνιση ιδίων μετοχών αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων | - | (4.369) |
| Προσαρμογή δικαιωμάτων μειοψηφίας | (1.519) | (1.604) |
| Αποτίμηση συμμετοχών μείον απομειώσεις | - | - |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΠ | 72.043 | 66.956 |

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

| | ΕΓΛΣ | Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις | ΔΠΧΠ |
|--|---------------|---------------------------------|---------------|
| Πωλήσεις (κύκλος εργασιών) | 31.377 | (960) | 30.417 |
| Κόστος πωληθέντων | (18.066) | 196 | (17.870) |
| Μικτό κέρδος | 13.311 | (764) | 12.547 |
| Έξοδα διάθεσης | (281) | - | (281) |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | (4.245) | (406) | (4.651) |
| Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα) | 6.558 | (1.721) | 4.837 |
| Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες | 15.343 | (2.891) | 12.452 |
| Χρηματοοικονομικά (καθαρά) έξοδα | (2.800) | (2.410) | (5.210) |
| Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων | 12.543 | (5.301) | 7.242 |
| Φόρος εισοδήματος | - | (4.295) | (4.295) |
| Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως | 12.543 | (9.596) | 2.947 |

Η αναμόρφωση στις πωλήσεις αφορά συντηρητικότερες αρχές αναγνώρισης εσόδων βάσει ΔΠΧΠ.

Η αναμόρφωση λόγω ΔΠΧΠ στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αφορά κυρίως σε προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού καθώς και σε προβλέψεις επίδικων υποθέσεων, προηγουμένως μη λογισμένες στις καταστάσεις ΕΓΛΣ.

Η αναμόρφωση λόγω ΔΠΧΠ στα λοιπά καθαρά έσοδα αφορά στις αποσβέσεις επιχορηγήσεων οι οποίες τρέχουν με χαμηλότερο συντελεστή βάσει ΔΠΧΠ.

Η αναμόρφωση στα χρηματοοικονομικά έξοδα αφορά σε προβλέψεις παραγώγων μέσων, δανείων σε amortized cost, καθώς και στην χρηματοοικονομική αναπροσαρμογή που αναλογούσε στις μακροπρόθεσμες προβλέψεις περιβαλλοντολογικής αποκατάστασης εντός χρήσης 2004.

Η αναμόρφωση στον φόρο εισοδήματος αφορά σε πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004, καθώς και σε σχετική πρόβλεψη αναβαλλόμενου φόρου βάσει ΔΠΧΠ.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.3 Συμφωνία Ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2004

| | ΕΓΛΣ | Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις | ΔΠΧΠ |
|---|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 80.958 | 63.597 | 144.555 |
| Ασώματες ακινητοποιήσεις | 9.233 | (9.233) | - |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | - | 672 | 672 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 10.835 | (10.812) | 23 |
| | <u>101.026</u> | <u>44.224</u> | <u>145.250</u> |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 2.808 | - | 2.808 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 29.310 | 8.358 | 37.668 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση | 941 | - | 941 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 33.257 | 1.016 | 34.273 |
| | <u>66.316</u> | <u>9.374</u> | <u>75.690</u> |
| Σύνολο ενεργητικού | <u>167.342</u> | <u>53.598</u> | <u>220.940</u> |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια μετόχων της Εταιρείας | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 11.887 | - | 11.887 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 49.329 | - | 49.329 |
| Λοιπά αποθεματικά | 22.915 | (718) | 22.197 |
| Αποτελέσματα εις νέο | (20.295) | 7.023 | (13.272) |
| | <u>63.836</u> | <u>6.305</u> | <u>70.141</u> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 3.421 | (1.519) | 1.902 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | <u>67.257</u> | <u>4.786</u> | <u>72.043</u> |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 38.451 | 16.497 | 54.948 |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | - | 1.011 | 1.011 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | - | 3.386 | 3.386 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού | - | 518 | 518 |
| Επιχορηγήσεις | 32.791 | 9.915 | 42.706 |
| Λοιπές προβλέψεις | 363 | 17.927 | 18.290 |
| | <u>71.605</u> | <u>49.254</u> | <u>120.859</u> |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 12.502 | (3.475) | 9.027 |
| Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις | 5.514 | 57 | 5.571 |
| Δάνεια | 10.464 | 2.976 | 13.440 |
| | <u>28.480</u> | <u>(442)</u> | <u>28.038</u> |
| Σύνολο παθητικού | <u>100.085</u> | <u>48.812</u> | <u>148.897</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού | <u>167.342</u> | <u>53.598</u> | <u>220.940</u> |



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.4 Συμφωνία Ισολογισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2004

| | ΕΓΛΣ | Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις | ΔΠΧΠ |
|---|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 110.621 | 66.265 | 176.886 |
| Ασώματες ακινητοποιήσεις | 10.664 | (10.664) | - |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | - | 341 | 341 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 493 | (417) | 76 |
| | <u>121.778</u> | <u>55.525</u> | <u>177.303</u> |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 4.758 | (402) | 4.356 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 18.352 | (186) | 18.166 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση | 11.961 | (4.369) | 7.592 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 18.531 | 260 | 18.791 |
| | <u>53.602</u> | <u>(4.697)</u> | <u>48.905</u> |
| Σύνολο ενεργητικού | <u>175.380</u> | <u>50.828</u> | <u>226.208</u> |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια μετόχων της Εταιρείας | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 11.887 | - | 11.887 |
| Ίδιες μετοχές | - | (4.369) | (4.369) |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 49.329 | - | 49.329 |
| Λοιπά αποθεματικά | 26.181 | (556) | 25.625 |
| Αποτελέσματα εις νέο | (25.489) | 7.851 | (17.638) |
| | <u>61.908</u> | <u>2.926</u> | <u>64.834</u> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 3.727 | (1.605) | 2.122 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | <u>65.635</u> | <u>1.321</u> | <u>66.956</u> |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 49.955 | 13.208 | 63.163 |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα | - | 1.252 | 1.252 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | - | 2.845 | 2.845 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού | - | 302 | 302 |
| Επιχορηγήσεις | 39.977 | 8.333 | 48.310 |
| Λοιπές προβλέψεις | - | 24.006 | 24.006 |
| | <u>89.932</u> | <u>49.946</u> | <u>139.878</u> |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 8.264 | (3.709) | 4.555 |
| Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις | 4.307 | - | 4.307 |
| Δάνεια | 7.242 | 3.270 | 10.512 |
| | <u>19.813</u> | <u>(439)</u> | <u>19.374</u> |
| Σύνολο παθητικού | <u>109.745</u> | <u>49.507</u> | <u>159.252</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού | <u>175.380</u> | <u>50.828</u> | <u>226.208</u> |



(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:

| | Μεταλλικές κατασκευές | Αιολική ενέργεια | Ιχθυο- καλλιέργειες | Σύνολο Ομίλου |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | | | | |
| Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα | 25.097 | 36.266 | 1.890 | 63.253 |
| Ενδοεταιρικές πωλήσεις | (9.774) | - | - | (9.774) |
| Καθαρές πωλήσεις | 15.323 | 36.266 | 1.890 | 53.479 |
| Λειτουργικά κέρδη / (ζημιές) | 4.241 | 11.419 | (95) | 15.565 |
| Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα | (540) | (1.964) | (12) | (2.516) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | 3.701 | 9.455 | (107) | 13.049 |
| Φόρος εισοδήματος | (1.018) | (2.623) | - | (3.641) |
| Καθαρά κέρδη / (ζημιές) | 2.683 | 6.832 | (107) | 9.408 |

| | Μεταλλικές κατασκευές | Αιολική ενέργεια | Ιχθυο- καλλιέργειες | Σύνολο Ομίλου |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | | | | |
| Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα | 13.026 | 28.550 | 1.317 | 42.893 |
| Ενδοεταιρικές πωλήσεις | (12.476) | - | - | (12.476) |
| Καθαρές πωλήσεις | 550 | 28.550 | 1.317 | 30.417 |
| Λειτουργικά κέρδη / (ζημιές) | (1.937) | 14.449 | (60) | 12.452 |
| Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα | 196 | (5.370) | (36) | (5.210) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | (1.741) | 9.079 | (96) | 7.242 |
| Φόρος εισοδήματος | (724) | (3.524) | (47) | (4.295) |
| Καθαρά κέρδη / (ζημιές) | (2.465) | 5.555 | (143) | 2.947 |

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

| | Μεταλλικές κατασκευές | Αιολική ενέργεια | Ιχθυο- καλλιέργειες | Σύνολο Ομίλου |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | | | | |
| Σύνολο Ενεργητικού | 102.795 | 125.442 | 2.121 | 230.358 |
| Σύνολο Παθητικού | 8.734 | 140.287 | 1.445 | 150.466 |
| Αποσβέσεις παγίων | 919 | 16.287 | 174 | 17.380 |
| Επενδύσεις σε πάγια για τη χρήση 2005 | 1.558 | 3.187 | - | 4.745 |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | | | | |
| Σύνολο Ενεργητικού | 95.070 | 128.994 | 2.144 | 226.208 |
| Σύνολο Παθητικού | 7.219 | 150.697 | 1.336 | 159.252 |
| Αποσβέσεις παγίων | 779 | 11.966 | 170 | 12.915 |
| Επενδύσεις σε πάγια για τη χρήση 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 στην Ελλάδα, τη χώρα λειτουργίας της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου, εκτός από τη θυγατρική εταιρεία Rokas Aeoliki Cyprus Ltd, η οποία έχει έδρα την Κύπρο, χωρίς όμως να έχει αναπτύξει καμία δραστηριότητα ακόμα.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

| | Γήπεδα & Κτίρια | Μηχανήματα, Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Εξοπλισμός | Μηχανήματα Χρηματοδοτικών Μισθώσεων | Πάγια υπό εκτέλεση | Σύνολο |
|-----------------------------------|--------------------|---|---|--------------------------|-----------------|
| Κόστος | | | | | |
| 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 / Μειώσεις | (821) | (125) | - | (39.271) | (40.217) |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 42.460 | 158.491 | 19.473 | 198 | 220.622 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | | |
| Την 1 Ιανουαρίου 2004 | (2.228) | (28.434) | (325) | - | (30.987) |
| Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις | 42 | 124 | - | - | 166 |
| Αποσβέσεις χρήσεως | (1.910) | (9.707) | (1.298) | - | (12.915) |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | (4.096) | (38.017) | (1.623) | - | (43.736) |
| Κόστος | | | | | |
| Την 1 Ιανουαρίου 2005 | 42.460 | 158.491 | 19.473 | 198 | 220.622 |
| Προσθήκες | 1.377 | 2.685 | - | 4.124 | 8.186 |
| Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις | (2.915) | (347) | - | (179) | (3.441) |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | 40.922 | 160.829 | 19.473 | 4.143 | 225.367 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | | |
| Την 1 Ιανουαρίου 2005 | (4.096) | (38.017) | (1.623) | - | (43.736) |
| Πωλήσεις / Καταστροφές / Μειώσεις | 994 | - | - | - | 994 |
| Αποσβέσεις χρήσεως | (2.663) | (13.354) | (1.363) | - | (17.380) |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | (5.765) | (51.371) | (2.986) | - | (60.122) |
| Καθαρή αναπόσβεστη αξία | | | | | |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 38.364 | 120.474 | 17.850 | 198 | 176.886 |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | 35.157 | 109.458 | 16.487 | 4.143 | 165.245 |

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 τη λήξη της μίσθωσης τον Απρίλιο 2009.

Οι αποσβέσεις έχουν χρεωθεί ως εξής:

| | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|-------------------------------|--|--|
| Κόστος πωληθέντων | 17.025 | 12.727 |
| Έξοδα διάθεσης | 12 | 12 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 343 | 176 |
| | 17.380 | 12.915 |



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

7. Επενδύσεις διαθέσιμες - προς - πώληση

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

| | Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. | Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων | Τραπεζικά ομόλογα | Σύνολο |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------|
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 8 | 285 | 7.300 | 7.593 |
| Αγορές εντός της χρήσης | - | - | 1.493 | 1.493 |
| Πωλήσεις εντός της χρήσης | (8) | (285) | (7.300) | (7.593) |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | - | - | 1.493 | 1.493 |

8. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

| | Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | | Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|----------------|
| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου | 112 | (567) | - | (1.252) |
| | 112 | (567) | - | (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 στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν €45.982 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2004: €33.535 χιλ.)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, τα σταθερά επιτόκια κυμαίνονται από 2,83% έως 4,40% (31 Δεκεμβρίου 2004: 3,68% έως 4,40%) και το κύριο μεταβλητό επιτόκιο είναι το 6-μηνιαίο EURIBOR.

Η πίστωση στα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 της κίνησης των παραγών ανέρχεται σε €797 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2004: χρέωση €241 χιλ.)

9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

| | Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Πελάτες και επιταγές εισπρακτέες | 13.091 | 4.159 |
| Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων | (134) | (164) |
| Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων και χρεώστες διάφοροι | 725 | 6.252 |
| Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο | 319 | 5.697 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 2.034 | 2.222 |
| Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις | 4.360 | - |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων | 20.395 | 18.166 |
| Δοσμένες εγγυήσεις | 21 | 16 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 12 | 60 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 33 | 76 |

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

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Α΄Υλεις | 3.103 | 2.339 |
| Παραγωγή σε εξέλιξη | 3.509 | 1.927 |
| Εμπορεύματα | 92 | 90 |
| | <u>6.704</u> | <u>4.356</u> |

Το κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο στο «κόστος πωληθέντων» ανήλθε σε €4.666 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2004: €1.498 χιλ.)

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Διαθέσιμα (στο ταμείο) | 25 | 31 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 35.496 | 18.759 |
| | <u>35.521</u> | <u>18.790</u> |

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων του Ομίλου είναι περίπου 2%, με μέση ημερομηνία λήξεως 15 ημερών.

12. Μετοχικό κεφάλαιο & διαφορά υπέρ το άρτιο

| | <u>Αριθμός μετοχών</u> | <u>Αξία μετοχών</u> | <u>Διαφορά υπέρ το άρτιο</u> | <u>Ίδιες μετοχές</u> | <u>Σύνολο</u> |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|---------------|
| Την 1 Ιανουαρίου 2004 | 23.774.324 | 11.887 | 49.329 | - | 61.216 |
| Αγορά ιδίων μετοχών | (818.350) | | | (4.369) | (4.369) |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 22.955.974 | 11.887 | 49.329 | (4.369) | 56.847 |
| Πώληση ιδίων μετοχών | 818.350 | - | - | 4.369 | 4.369 |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | 23.774.324 | 11.887 | 49.329 | - | 61.216 |

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.

Το σύνολο των ιδίων μετοχών (800.260 κοινές και 18.090 προνομιούχες), που είχε αγοράσει η Εταιρεία τον Νοέμβριο του 2004, πωλήθηκε εντός της χρήσης 2005, με κέρδος €2.602 χιλ., το οποίο έχει καταχωρηθεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

13. Λοιπά αποθεματικά

| | <u>Τακτικό αποθεματικό</u> | <u>Ειδικά αποθεματικά</u> | <u>Αφορολόγητα αποθεματικά</u> | <u>Έκτακτα αποθεματικά</u> | <u>Σύνολο</u> |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 3.044 | 316 | 4.737 | 17.528 | 25.625 |
| Μεταβολές χρήσεως | 569 | - | - | 1.566 | 2.135 |
| Κέρδος από πώληση ιδίων μετοχών | - | 2.602 | - | - | 2.602 |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | 3.613 | 2.918 | 4.737 | 19.094 | 30.362 |

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Προμηθευτές | 1.227 | 2.287 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 352 | 245 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 949 | 846 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 1.958 | 1.177 |
| | <u>4.486</u> | <u>4.555</u> |

15. Δάνεια

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Τραπεζικός δανεισμός | 43.145 | 49.955 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 9.640 | 14.352 |
| Μείον: μελλοντικές χρηματ. χρεώσεις μισθώσεων | (624) | (1.144) |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια | <u>52.161</u> | <u>63.163</u> |

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Τραπεζικός δανεισμός | 8.955 | 7.242 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 3.998 | 3.932 |
| Μείον: μελλοντικές χρηματ. χρεώσεις μισθώσεων | (520) | (662) |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | <u>12.433</u> | <u>10.512</u> |

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

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Έως 1 έτος | 12.433 | 10.512 |
| Μεταξύ 1 και 5 ετών | 43.888 | 8.346 |
| Άνω των 5 ετών | 8.273 | 54.817 |
| Σύνολο δανείων | <u>64.594</u> | <u>73.675</u> |

Οι παραπάνω αξίες των δανείων προσεγγίζουν ταυτόχρονα τις εύλογες αξίες τους.

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου είναι περίπου 4% μεταβλητό.

Όλα τα δάνεια του Ομίλου έχουν συναφθεί σε Ευρώ.

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



(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%. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μεταξύ τους, όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νόμιμο δικαίωμα για το 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:

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 855 | 341 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | (1.794) | (2.845) |
| | <u>(939)</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:

| | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2005</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> | Στις <u>31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | <u>Απαιτήσεις</u> | <u>Υποχρεώσεις</u> | <u>Απαιτήσεις</u> | <u>Υποχρεώσεις</u> |
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης | 3.428 | (3.652) | 3.331 | (2.116) |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 4.568 | (6.795) | 2.072 | (7.685) |
| Επιχορηγήσεις | 1.690 | - | 1.683 | - |
| Προβλέψεις | 426 | (54) | 202 | - |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 422 | (1.339) | 81 | (344) |
| Λοιπά | 539 | (172) | 327 | (55) |
| Σύνολα προ συμψηφισμού | <u>11.073</u> | <u>(12.012)</u> | <u>7.696</u> | <u>(10.200)</u> |

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

| | Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 586 | 498 |
| Μη αναγνωρισμένη μεταβατική υποχρέωση | - | - |
| Άμεση αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης | - | - |
| Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) | (152) | (107) |
| Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας | (82) | (89) |
| Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στο ισολογισμό | 352 | 302 |
| <i>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</i> | | |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 38 | 23 |
| Τόκος στην υποχρέωση | 21 | 16 |
| Αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης | - | - |
| Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους) | 4 | - |
| Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας | 6 | - |
| Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων | 69 | 39 |
| Κόστος επιπλέον ωφελημάτων | 48 | 267 |
| Κόστος αναδιοργάνωσης | - | - |
| Άλλο έξοδο / (έσοδο) | - | - |
| Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων | 117 | 306 |
| <i>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</i> | | |
| Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους | 303 | 518 |
| Εισφορές εργοδότη | - | - |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη | (68) | (522) |
| Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων | 117 | 306 |
| Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους / χρήσης | 352 | 302 |
| Προσαρμογή | - | - |
| Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους / χρήσης | 352 | 302 |
| <i>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</i> | | |
| Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου | 498 | 518 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 38 | 23 |
| Κόστος τόκου | 21 | 16 |
| Εισφορές εργαζομένων | - | - |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη | (68) | (521) |
| Έξοδα | - | - |
| Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα) | 48 | 267 |
| Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο | - | 88 |
| Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) | 50 | 107 |
| Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου | 587 | 498 |
| <i>Αναλογιστικές παραδοχές</i> | | |
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 4,00% | 4,50% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 4,00% | 4,00% |
| Αναμενόμενη εναπομένονσα εργασιακή ζωή | - | - |



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

18. Επιχορηγήσεις

| | Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως | 48.310 | 42.706 |
| Προσθήκες | 1.434 | 9.582 |
| Μεταφορά (πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσεως | (4.413) | (3.978) |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσεως | 45.331 | 48.310 |

19. Προβλέψεις

| | Δικαστικές υποθέσεις | Περιβαλλοντική αποκατάσταση | Λοιπές | Σύνολο |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|---------------|
| Την 1 Ιανουαρίου 2004 | 409 | 16.591 | 1.290 | 18.290 |
| Προσθήκες χρήσεως | - | 5.273 | 443 | 5.716 |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 | 409 | 21.864 | 1.733 | 24.006 |
| Προσθήκες χρήσεως | - | - | 2.522 | 2.522 |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | 409 | 21.864 | 4.255 | 26.528 |

Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με τη 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

| | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|-------------------------------|--|--|
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων | 4.413 | 3.978 |
| Έκτακτα κέρδη | 415 | 8 |
| Λοιπά έσοδα | 2.064 | 1.483 |
| | 6.892 | 5.469 |
| Λοιπά έξοδα (προβλέψεις, κλπ) | (3.524) | (632) |
| | (3.524) | (632) |

21. Έξοδα ανά κατηγορία

| | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 |
|--|--|--|
| Αποσβέσεις παγίων | 17.380 | 12.915 |
| Αμοιβές προσωπικού | 5.505 | 3.893 |
| Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις προσωπικού | 1.269 | 1.002 |
| Αποζημιώσεις και λοιπές παροχές προσωπικού | 212 | 699 |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 4.666 | 1.498 |
| Αμοιβές, έξοδα και παροχές τρίτων | 8.481 | 2.169 |
| Φόροι και τέλη | 954 | 626 |
| Λοιπά διάφορα έξοδα | 2.815 | - |
| Σύνολο κόστους πωλ/ντων,εξόδων διάθεσης&διοίκησης | 41.282 | 22.802 |



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

22. Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά

| | <u>Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005</u> | <u>Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|---|--|--|
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα | (3.764) | (5.670) |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έσοδα | 1.248 | 460 |
| | <u>(2.516)</u> | <u>(5.210)</u> |

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

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

23. Φόρος εισοδήματος

| | <u>Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005</u> | <u>Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|--|--|--|
| Φόρος χρήσης (32% και 35% αντίστοιχα) | (5.206) | (4.505) |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης | 1.565 | 210 |
| Φόρος εισοδήματος | <u>(3.641)</u> | <u>(4.295)</u> |
| Κέρδη πρό φόρων | 13.049 | 7.242 |
| Συντελεστής φόρου | 32% | 35% |
| Αναμενόμενη δαπάνη φόρου | <u>(4.176)</u> | <u>(2.535)</u> |
| Αναγνώριση αναβ. φορολ. απαιτήσεων * | 1.829 | - |
| Προσαρμογές για μη εκπιπώμενες δαπάνες | (1.294) | (1.760) |
| Πραγματική δαπάνη φόρου | <u>(3.641)</u> | <u>(4.295)</u> |

*Μη αναγνωρισμένες σε προηγούμενες χρήσεις

24. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαίρωντας 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.

| | <u>Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005</u> | <u>Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004</u> |
|---|--|--|
| Καθαρά κέρδη αποδοτέα στους μετόχους (€ χιλ.) | 8.998 | 2.727 |
| Μέσος σταθμ. αριθμ. μετοχών πλην ιδίων μετοχών (χιλ.) | 23.297 | 23.638 |
| Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€) | <u>0,39</u> | <u>0,12</u> |

25. Μέρισμα ανά μετοχή

Τα μερίσματα που εγκρίθηκαν για τις χρήσεις 2004 και 2003 (και καταβλήθηκαν αντίστοιχα στις χρήσεις 2005 και 2004) ανήλθαν σε € 3.443 χιλ. και € 3.665 χιλ.

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα πραγματοποιηθεί τον Απρίλιο του 2006, θα προταθεί μέρισμα ύψους 0,17 ανά μετοχή, για τη χρήση 2005. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν παρουσιάζουν ως καταβλητέο το εν λόγω μέρισμα, το οποίο θα καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, ως διανομή αδιανέμητων κερδών κατά τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2006.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

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 Ρόκας αποτελείται από τη μητρική εταιρεία, Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ, και 31 θυγατρικές εταιρείες, οι λεπτομέρειες των οποίων έχουν ως εξής:

| Επωνυμία | % Συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2005 | % Συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2004 | Χώρα ίδρυσης | Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| | X. Ρόκας ΑΒΕΕ (μητρική) | - | | |
| Ρόκας Αιολική ΑΒΕΕ | 99,00 | 99,00 | Ελλάδα | 2001 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Εύβοια ΑΒΕΕ | 99,13 | 99,13 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Ζάρακες ΑΒΕΕ | 99,13 | 99,13 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Κρήτη ΑΒΕΕ | 99,04 | 99,04 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| ΔΕΗ Ανανεώσιμες Ρόκας ΑΒΕΕ | 51,00 | 51,00 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Θράκη ΑΒΕΕ | 99,00 | 99,00 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Θράκη II ΑΒΕΕ | 51,00 | 51,00 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Θράκη III ΑΒΕΕ | 98,97 | 98,97 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Κόμητο ΑΒΕΕ | 98,97 | 98,97 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Θεσσαλία I ΑΒΕΕ | 98,97 | 98,97 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Θεσσαλία II ΑΒΕΕ | 98,97 | 98,97 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Βοιωτία ΑΒΕΕ | 98,97 | 98,97 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αιολική Αχλαδότοπος ΑΒΕΕ | 98,97 | 98,97 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Ενέργεια ΑΒΕΕ | 99,11 | 99,11 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |
| Ρόκας Αίολος ΜΕΠΕ | 100,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Βόρειος Ελλάς I ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Βόρειος Ελλάς II ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Κοζάνη I ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Κοζάνη II ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Μακεδονία I ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Μακεδονία II ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Μακεδονία III ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Μακεδονία IV ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Πελοπόννησος I ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Πελοπόννησος II ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Πελοπόννησος III ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Πελοπόννησος IV ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Στερεά Ελλάς I ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Ρόκας Αιολική Στερεά Ελλάς II ΕΠΕ | 98,00 | - | Ελλάδα | - |
| Rokas Aeoliki Cyprus Ltd | 70,00 | - | Κύπρος | - |
| Ελληνικά Ψάρια ΑΕΒΕ | 90,39 | 90,39 | Ελλάδα | 2003 - 2005 |

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Κύριος μέτοχος

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES II SA (θυγατρική του Ισπανικού Ομίλου IBERDROLA SA), η οποία στις 31 Δεκεμβρίου 2005 κατείχε το 49,9% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κ. Χ. Ρόκας κατείχε το 6,5% και ο κ. Γ. Ρόκας κατείχε το 3,4%. 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.

(γ) Αμοιβές μελών ΔΣ και διευθυντών

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, οι συνολικές αμοιβές και παροχές μελών του ΔΣ και διευθυντών του Ομίλου ανήλθαν σε €963 χιλ., ενώ για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 ανήλθε σε €620 χιλ.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

29. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για ενσώματες ακινητοποιήσεις που έχουν αναληφθεί αλλά δεν έχουν εκτελεσθεί κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχονται σε € 25 εκ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 5 εκ.)

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

| | Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 | Στις 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

Η Εταιρεία X. ΠΟΚΑΣ ΑΒΕΕ και η εταιρεία ΔΕΛΤΑ PROJECT ΑΕ υπέγραψαν στις 20 Δεκεμβρίου 2005 «Μνημόνιο Συνεννοήσεως» με το οποίο προβλέπεται:

α) Η απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής στη «ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» (η οποία αποτελεί 90% θυγατρική εταιρεία της ΔΕΛΤΑ PROJECT Α.Ε.) από την X. ΠΟΚΑΣ ΑΒΕΕ ,και

β) Η ευρύτερη συνεργασία των δύο εταιρειών X. ΠΟΚΑΣ ΑΒΕΕ και ΔΕΛΤΑ PROJECT ΑΕ, στο χώρο της αγοράς ενέργειας και ιδιαίτερα στην ανάπτυξη, κατασκευή και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής από ανανεώσιμες πηγές (ΑΠΕ).

Το Μνημόνιο Συνεννοήσεως τελεί υπό την έγκριση των διοικητικών συμβουλίων των δύο εταιρειών, της διεξαγωγής των αναγκαίων ελέγχων (οικονομικού και νομικού) και επιτυχούς οριστικοποίησης των σχετικών διαπραγματεύσεων για την υπογραφή οριστικών συμβάσεων.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οι προαναφερόμενοι έλεγχοι, διαπραγματεύσεις, και υπογραφές δεν έχουν ακόμη οριστικοποιηθεί.