

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2005**

**(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΠΧΠ)**



*Μέλος του Ομίλου*



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## **ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ X. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ**

### **Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την τριμηνιαία περίοδο από 1/1 έως 31/03/2005**

Βεβαιώνεται ότι οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΡΚΑΔΙΑΣ X. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ» την 27/06/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση **[www.rokasgroup.gr](http://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.

**X. ΡΟΚΑΣ**

**Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## Περιεχόμενα

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	168.783	176.886
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	364	341
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23	76
	<b>169.170</b>	<b>177.303</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	7.543	4.356
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	26.582	18.166
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	8.797	7.592
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26.251	18.791
	<b>69.173</b>	<b>48.905</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>238.343</b>	<b>226.208</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	11.887	11.887
Ίδιες μετοχές	(4.369)	(4.369)
Υπέρ το άρτιο	49.329	49.329
Λοιπά αποθεματικά	25.625	25.625
Αποτελέσματα εις νέο	(15.379)	(17.638)
	<b>67.093</b>	<b>64.834</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.174	2.122
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>69.267</b>	<b>66.956</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	63.052	63.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.381	1.252
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.834	2.845
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	302	302
Επιχορηγήσεις	47.715	48.310
Λοιπές προβλέψεις	24.693	24.006
	<b>139.977</b>	<b>139.878</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.221	4.555
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	5.431	4.307
Δάνεια	11.447	10.512
	<b>29.099</b>	<b>19.374</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>169.076</b>	<b>159.252</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b>238.343</b>	<b>226.208</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Για την περίοδο που έληξε	
	την 31 Μαρτίου	2004
	2005	2004
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	12.253	8.507
Κόστος πωληθέντων	(7.030)	(5.120)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>5.223</b>	<b>3.387</b>
Έξοδα διάθεσης	(80)	(71)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(772)	(1.056)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά	1.911	1.079
<b>Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>6.282</b>	<b>3.339</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	(1.400)	(1.524)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>4.882</b>	<b>1.815</b>
Φόρος εισοδήματος	(2.571)	(1.736)
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου</b>	<b>2.311</b>	<b>79</b>
<b>Αποδοτέα:</b>		
Στους μέτοχους της Εταιρείας	2.259	78
Στις μειοψηφίες	52	1
	<b>2.311</b>	<b>79</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας</b> <b>(€ ανά μετοχή)</b>		
– Βασικά	0,10	0,00

Οι σημειώσεις 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	Αποτ. εις νέο		
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>11.887</b>	-	<b>49.329</b>	<b>22.197</b>	<b>(13.272)</b>	<b>1.902</b>	<b>72.043</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	78	1	79
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2004</b>	<b>11.887</b>	-	<b>49.329</b>	<b>22.197</b>	<b>(13.194)</b>	<b>1.903</b>	<b>72.122</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>11.887</b>	<b>(4.369)</b>	<b>49.329</b>	<b>25.625</b>	<b>(17.638)</b>	<b>2.122</b>	<b>66.956</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	2.259	52	2.311
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>11.887</b>	<b>(4.369)</b>	<b>49.329</b>	<b>25.625</b>	<b>(15.379)</b>	<b>2.174</b>	<b>69.267</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2005	2004
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>4.882</b>	<b>1.815</b>
Αποσβέσεις	2.421	1.525
Προβλέψεις	-	-
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-	(12)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.400	1.524
Μείωση αποθεμάτων	(3.211)	(217)
Μείωση απαιτήσεων	(3.393)	2.239
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	7.154	(1.616)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(659)	(464)
Καταβεβλημένοι φόροι	(15)	(343)
<b>Σύνολο ταμειακών εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>8.579</b>	<b>4.451</b>
Απόκτηση λοιπών επενδύσεων	-	(239)
Αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(1.766)	(784)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
<b>Σύνολο ταμειακών εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.766)</b>	<b>(1.023)</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια	846	75
Εξοφλήσεις δανείων	(193)	(517)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(5)	(9)
<b>Σύνολο ταμειακών εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>648</b>	<b>(451)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές</b>	<b>7.461</b>	<b>2.977</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	18.790	34.272
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>26.251</b>	<b>37.249</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και απασχολεί 220 υπαλλήλους.

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

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η εξής: [www.rokasgroup.gr](http://www.rokasgroup.gr)

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Στις 27 Ιουνίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της Μεταλλοβιομηχανίας Αρκαδίας Χ. Ρόκας ABEE ενέκρινε την δημοσίευση των παρόντων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

### 2. Λογιστικές αρχές Ομίλου

#### 2.1 Βάση προετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Χ. Ρόκας ABEE με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2005 καλύπτουν την περίοδο έως 31 Μαρτίου 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 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 Μαρτίου 2005.

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

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

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 2.2 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ και των θυγατρικών εταιρειών της κατά την 31 Μαρτίου 2005. Στην σημείωση 26, παρουσιάζονται οι θυγατρικές εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση μαζί με τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής καθώς και τη χώρα εκάστης θυγατρικής.

### *Θυγατρικές εταιρείες*

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

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

Διατραπευτικές 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 πρωτεύον οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της.

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων 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 ενσώματων 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 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 ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

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 (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 ενεργητικού

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 το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

## 2.7 Αποθέματα

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

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 2.8 Επενδύσεις

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

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις) και αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς ή εάν αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

*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.

*Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.*

### **(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη**

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

*Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.*

### **(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.**

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα

επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικό 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.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

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.

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 2.9 Απαιτήσεις

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

## 2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

## 2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

## 2.12 Δάνεια

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

## 2.13 Φόρος (εισοδήματος και αναβαλλόμενος)

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

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

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

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

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

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

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

αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

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

## 2.15 Παροχές στο προσωπικό

### (α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

### (β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

#### • Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

#### • Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης 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 αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

#### (?) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

#### 2.16 Προβλέψεις

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

#### 2.17 Αναγνώριση εσόδων

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

##### (β) Πωλήσεις αγαθών

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

##### (γ) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

(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) *Μερίσματα*

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

## 2.18 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

### *Εταιρία 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

## 2.19 Συμβάσεις για έργα υπό εκτέλεση

Οι κατασκευαστικές συμβάσεις αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στις σχετικές συμβάσεις και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν τις συμβάσεις αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο θα πρέπει: (α) το έσοδο να αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί και (β) το συμβατικό κόστος να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε.

Επομένως για τις συμβάσεις αυτές αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα μιας σύμβασης έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, το έσοδο και τα έξοδα της σύμβασης αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της σύμβασης, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο.

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

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

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβάσεων έργων στο



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

κονδύλι «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις». Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβάσεων έργων στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

#### **2.20 Μερίσματα**

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

#### **2.21 Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία**

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

#### **2.22 Δαπάνες μελλοντικής περιβαλλοντικής αποκατάστασης**

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

### 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

#### Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

#### (α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

#### (β) Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

#### (γ) Πιστωτικός κίνδυνος

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

#### (δ) Κίνδυνος ρευστότητας

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

### 4.1 Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΠΧΠ

#### 4.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

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

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

##### (α) Απαλλαγή παροχών σε εργαζομένους

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

##### (β) Απαλλαγή προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

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

##### (γ) Εύλογη αξία στις ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

##### (δ) Ενσωμάτωση μελλοντικών υποχρεώσεων αποκατάστασης εδάφους στις ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

##### (α) 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 31 Μαρτίου 2004 (Σημείωση 4.2.2)
- Ισολογισμός την 1 Ιανουαρίου 2004 (Σημείωση 4.2.3)
- Ισολογισμός την 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.4)



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.1 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

	Την 1 Ιανουαρίου 2004	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΕΓΛΣ</b>	<b>100.048</b>	<b>105.612</b>
Μεταφορά επιχορηγήσεων στις μακρο. υποχρεώσεις	(32.791)	(39.977)
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(4.748)	(5.319)
Αντίλογισμός 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 στον χρόνο έγκρισης 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	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΠ</b>	<b>72.043</b>	<b>66.956</b>

4.2.2 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	8.507	-	8.507
Κόστος πωληθέντων	(5.997)	877	(5.120)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>2.510</b>	<b>877</b>	<b>3.387</b>
Έξοδα διάθεσης	(71)	-	(71)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(994)	(62)	(1.056)
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	2.480	(1.401)	1.079
<b>Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>3.925</b>	<b>(586)</b>	<b>3.339</b>
Χρηματοοικονομικά (καθαρά) έξοδα	(682)	(842)	(1.524)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>3.243</b>	<b>(1.428)</b>	<b>1.815</b>
Φόρος εισοδήματος	-	(1.736)	(1.736)
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου</b>	<b>3.243</b>	<b>(3.164)</b>	<b>79</b>



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.3 Συμφωνία Ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
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>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
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>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b><u>167.342</u></b>	<b><u>53.598</u></b>	<b><u>220.940</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων της Εταιρείας</b>			
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
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>67.257</u></b>	<b><u>4.786</u></b>	<b><u>72.043</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
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>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
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>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b><u>100.085</u></b>	<b><u>48.812</u></b>	<b><u>148.897</u></b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b><u>167.342</u></b>	<b><u>53.598</u></b>	<b><u>220.940</u></b>



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.4 Συμφωνία Ισολογισμού την 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
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>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
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>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b><u>175.380</u></b>	<b><u>50.828</u></b>	<b><u>226.208</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων της Εταιρείας</b>			
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
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>65.635</u></b>	<b><u>1.321</u></b>	<b><u>66.956</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
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>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
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>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b><u>109.745</u></b>	<b><u>49.507</u></b>	<b><u>159.252</u></b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b><u>175.380</u></b>	<b><u>50.828</u></b>	<b><u>226.208</u></b>



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

### Πρωτεύων τύπος παρουσίασης - επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις κύριους τομείς:

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

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα είχαν ως εξής:

Περίοδος που έληξε την 31 Μαρτίου 2005	Μεταλλικές κατασκευές	Αιολική ενέργεια	Ιχθυο-καλλιέργειες	Σύνολο Ομίλου
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	2.750	9.105	398	12.253
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	-	-	-	-
<b>Καθαρές πωλήσεις</b>	<b>2.750</b>	<b>9.105</b>	<b>398</b>	<b>12.253</b>
Λειτουργικά κέρδη	2.072	4.249	(39)	6.282
Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα	8	(1.408)	-	(1.400)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>2.080</b>	<b>2.841</b>	<b>(39)</b>	<b>4.882</b>
Φόρος εισοδήματος	(638)	(1.933)	-	(2.571)
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>1.442</b>	<b>908</b>	<b>(39)</b>	<b>2.311</b>

Περίοδος που έληξε την 31 Μαρτίου 2004	Μεταλλικές κατασκευές	Αιολική ενέργεια	Ιχθυο-καλλιέργειες	Σύνολο Ομίλου
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	2.709	7.569	397	10.675
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	(2.168)	-	-	(2.168)
<b>Καθαρές πωλήσεις</b>	<b>541</b>	<b>7.569</b>	<b>397</b>	<b>8.507</b>
Λειτουργικά κέρδη	930	2.409	-	3.339
Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα	4	(1.524)	(4)	(1.524)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>934</b>	<b>885</b>	<b>(4)</b>	<b>1.815</b>
Φόρος εισοδήματος	(467)	(1.269)	-	(1.736)
<b>Καθαρό κέρδος</b>	<b>467</b>	<b>(384)</b>	<b>(4)</b>	<b>79</b>

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

	Μεταλλικές κατασκευές	Αιολική ενέργεια	Ιχθυο-καλλιέργειες	Σύνολο Ομίλου
<b>31 Μαρτίου 2005</b>				
Σύνολο Ενεργητικού	102.774	133.274	2.295	238.343
Σύνολο Υποχρεώσεων	13.481	154.065	1.530	169.076
<b>31 Δεκεμβρίου 2004</b>				
Σύνολο Ενεργητικού	95.070	128.994	2.144	226.208
Σύνολο Υποχρεώσεων	7.219	150.697	1.336	159.252

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

### Δευτερεύων τύπος παρουσίασης – γεωγραφικοί τομείς

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Εγκαταστάσεις	Εξοπλισμός, Μεταφορικά Μέσα & Έπιπλα	Ακίνητοπ. υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Την 1 Ιανουαρίου 2004</b>					
Κόστος	36.289	137.637	1.262	4.176	179.364
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(5.920)	(27.910)	(979)	-	(34.809)
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b>	<b>30.369</b>	<b>109.727</b>	<b>283</b>	<b>4.176</b>	<b>144.555</b>
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>					
Κόστος	43.590	175.547	1.286	199	220.622
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(5.227)	(37.498)	(1.011)	-	(43.736)
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b>	<b>38.363</b>	<b>138.049</b>	<b>275</b>	<b>199</b>	<b>176.886</b>
<b>Την 31 Μαρτίου 2005</b>					
Κόστος	42.675	172.277	1.334	658	216.944
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(8.436)	(38.670)	(1.055)	-	(48.161)
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b>	<b>34.239</b>	<b>133.607</b>	<b>279</b>	<b>658</b>	<b>168.783</b>

## 7. Επενδύσεις διαθέσιμες – προς - πώληση

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

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	7	7
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	285	285
Τραπεζικά ομόλογα	8.505	7.300
<b>Σύνολο</b>	<b>8.797</b>	<b>7.592</b>

## 8. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	Την 31 Μαρτίου 2005		Την 31 Δεκεμβρίου 2004	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου	-	(1.381)	-	(1.252)
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>(1.381)</b>	<b>-</b>	<b>(1.252)</b>

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

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Πελάτες & λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.827	3.995
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	22.778	14.247
Μείον: μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(23)	(76)
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων</b>	<b>26.582</b>	<b>18.166</b>

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.

## 10. Αποθέματα

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Α Ύλες	4.326	2.339
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	1.149	-
Παραγωγή σε εξέλιξη	1.978	1.927
Εμπορεύματα	90	90
	<b>7.543</b>	<b>4.356</b>

## 11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Διαθέσιμα (στο ταμείο)	144	32
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	26.107	18.759
	<b>26.251</b>	<b>18.791</b>

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 12. Μετοχικό κεφάλαιο & διαφορά υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Αξία μετοχών	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	23.774.324	11.887	49.329	-	61.216
Την 31 Μαρτίου 2004	23.774.324	11.887	49.329	-	61.216
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>23.774.324</b>	<b>11.887</b>	<b>49.329</b>	<b>(4.369)</b>	<b>56.847</b>
<b>Την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>23.774.324</b>	<b>11.887</b>	<b>49.329</b>	<b>(4.369)</b>	<b>56.847</b>

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός μετοχών είναι 23.774.324 μετοχές 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.

Η μετοχές κρατούνται ως «Ίδιες Μετοχές».

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να μεταπωλήσει τις μετοχές αυτές σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

## 13. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>3.044</b>	<b>316</b>	<b>4.737</b>	<b>17.528</b>	<b>25.625</b>
Μεταβολές περιόδου	-	-	-	-	-
<b>Την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>3.044</b>	<b>316</b>	<b>4.737</b>	<b>17.528</b>	<b>25.625</b>

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

#### 14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Προμηθευτές	2.562	2.287
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	284	245
Δεδουλευμένα έξοδα	2.187	846
Λοιπές υποχρεώσεις	7.188	1.177
	<b>12.221</b>	<b>4.555</b>

#### 15. Δάνεια

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Τραπεζικός δανεισμός	49.844	49.955
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	13.208	13.208
<b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>	<b>63.052</b>	<b>63.163</b>

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Τραπεζικός δανεισμός	8.007	7.242
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.440	3.270
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>	<b>11.447</b>	<b>10.512</b>

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

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Έως 1 έτος	11.447	10.512
Μεταξύ 1 και 5 ετών	8.346	8.346
Άνω των 5 ετών	54.705	54.816
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>74.498</b>	<b>73.674</b>

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο δανεισμού του ομίλου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι 4,1%.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	364	341
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.834)	(2.845)
	<u>(2.470)</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:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Διαφορές λόγω προβλέψεων	Διαφορές λόγω αναγνώρισης χρηματοδοτικών μισθώσεων	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	5.991	6.816	3.524	16.331
Επίδραση από αλλαγή φορολ. συντελεστή	(1.712)	(1.947)	(1.007)	(4.666)
Πίστωση στα καθαρά κέρδη	1.359	(749)	559	1.169
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>5.638</b>	<b>4.120</b>	<b>3.076</b>	<b>12.834</b>
Πίστωση στα καθαρά κέρδη	55	43	45	143
<b>Την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>5.693</b>	<b>4.163</b>	<b>3.121</b>	<b>12.977</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Διαφορές λόγω αποσβέσεων παγίων	Διαφορές λόγω κερδών εύλογης αξίας στα πάγια	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	(16.117)	(1.266)	(1.662)	(19.045)
Επίδραση από αλλαγή φορολ. συντελεστή	4.605	362	475	5.442
Χρέωση στα καθαρά κέρδη	(2.649)	833	81	(1.735)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>(14.161)</b>	<b>(71)</b>	<b>(1.106)</b>	<b>(15.338)</b>
Χρέωση στα καθαρά κέρδη	(64)	-	(45)	(109)
<b>Την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>(14.225)</b>	<b>(71)</b>	<b>(1.151)</b>	<b>(15.447)</b>

Ο Όμιλος 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 του Ομίλου αναμένεται να είναι ανακτήσιμες / πληρωτέες μετά από 12 μήνες από την ημερομηνία του Ισολογισμού.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 18. Επιχορηγήσεις

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου / χρήσεως	48.310	42.706
Προσθήκες	-	9.582
Μεταφορά (πίστωση) στα αποτελέσματα περιόδου / χρήσεως	(595)	(3.978)
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου / χρήσεως</b>	<b>47.715</b>	<b>48.310</b>

## 19. Προβλέψεις

	Δικαστικές υποθέσεις	Περιβαλλοντική αποκατάσταση	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	409	16.591	1.290	18.290
Κινήσεις χρήσεως	-	5.273	443	5.716
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>409</b>	<b>21.864</b>	<b>1.733</b>	<b>24.006</b>
Κινήσεις περιόδου	-	687	-	687
<b>Την 31 Μαρτίου 2005</b>	<b>409</b>	<b>22.551</b>	<b>1.733</b>	<b>24.693</b>

### Δικαστικές υποθέσεις

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

### Περιβαλλοντική αποκατάσταση

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

## 20. Δαπάνες προσωπικού

	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2005	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004
Έξοδα μισθοδοσίας	900	797
Έξοδα παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	60	234
Έξοδα ασφαλιστικών ταμείων	190	196
	<b>1.150</b>	<b>1.227</b>

## 21. Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά

	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2005	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.441)	(1.574)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή χρηματοοικονομικά έσοδα	41	50
	<b>(1.400)</b>	<b>(1.524)</b>



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 22. Φόρος εισοδήματος

	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2005	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004
Φόρος περιόδου	(2.605)	(670)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος περιόδου	34	(1.066)
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(2.571)</b>	<b>(1.736)</b>

## 23. 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 31 Μαρτίου 2005	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004
Καθαρά κέρδη αποδοτέα στους μετόχους (€ χιλ.)	2.259	78
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία πλην ιδίων μετοχών (χιλ.)	22.956	22.956
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>

## 24. 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 δεν παρουσιάζουν ως καταβλητέο το εν λόγω μέρισμα, το οποίο θα καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια ως διανομή αδιανέμητων κερδών κατά τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2005.

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

## 25. Ενδεχόμενα γεγονότα

### Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Χ. Ρόκας ABEE (Μητρική)	2004
Ρόκας Αιολική ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Εύβοια ABEE	2003 - 2004
Ρόκας Αιολική Ζάρακες ABEE	2003 - 2004
Ρόκας Αιολική Κρήτη ABEE	2001 - 2004
ΔΕΗ Ανανεώσιμες Ρόκας ABEE	2003 - 2004
Ρόκας Αιολική Θράκη ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θράκη II ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θράκη III ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Κόμητο ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θεσσαλία I ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Θεσσαλία II ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Βοιωτία ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Αιολική Αχλαδότοπος ABEE	2001 - 2004
Ρόκας Ενέργεια ABEE	2003 - 2004
Ελληνικά Ψάρια AEBE	2003 - 2004



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

## 26. Θυγατρικές εταιρείες

Ο Όμιλος Εταιρειών Χ. Ρόκας αποτελείται από την μητρική εταιρεία, Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ, και 15 θυγατρικές εταιρείες, οι λεπτομέρειες των οποίων έχουν ως εξής:

Επωνυμία	% Συμμετοχής 31 Μαρτίου 2005	% Συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2004	Χώρα ίδρυσης
Ρόκας Αιολική ΑΒΕΕ	99,00	99,00	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Εύβοια ΑΒΕΕ	99,13	99,13	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Ζάρακες ΑΒΕΕ	99,13	99,13	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Κρήτη ΑΒΕΕ	99,04	99,04	Ελλάδα
ΔΕΗ Ανανεώσιμες Ρόκας ΑΒΕΕ	51,00	51,00	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Θράκη ΑΒΕΕ	99,00	99,00	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Θράκη ΙΙ ΑΒΕΕ	51,00	51,00	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Θράκη ΙΙΙ ΑΒΕΕ	98,97	98,97	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Κόμητο ΑΒΕΕ	98,97	98,97	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Θεσσαλία Ι ΑΒΕΕ	98,97	98,97	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Θεσσαλία ΙΙ ΑΒΕΕ	98,97	98,97	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Βοιωτία ΑΒΕΕ	98,97	98,97	Ελλάδα
Ρόκας Αιολική Αχλαδότοπος ΑΒΕΕ	98,97	98,97	Ελλάδα
Ρόκας Ενέργεια ΑΒΕΕ	99,11	99,11	Ελλάδα
Ελληνικά Ψάρια ΑΕΒΕ	90,39	90,39	Ελλάδα

## 27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

### (α) Κύριος μέτοχος

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η IBERENOVA SA (θυγατρική του Ισπανικού Ομίλου IBERDROLA), η οποία την 31 Μαρτίου 2005 κατείχε το 21% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το υπόλοιπο ανήκει στο ευρύτερο επενδυτικό κοινό.

### (β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές που έλαβαν μέρος μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών (θυγατρικών) της, καθώς και τα υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές, έχουν απαλειφθεί πλήρως από τις παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι συναλλαγές αυτές και τα υπόλοιπα αναλύονται στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας κατά την 31 Μαρτίου 2005, οι οποίες έχουν αναρτηθεί στο δια-δίκτυο στη διεύθυνση: [www.rokasgroup.gr](http://www.rokasgroup.gr).

### (γ) Αμοιβές μελών ΔΣ και διευθυντών

Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005, οι συνολικές αμοιβές μελών του ΔΣ και διευθυντών του Ομίλου ανήλθαν σε €139 χιλ.

## 28. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού που να επηρεάζουν σημαντικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση του Ομίλου.