

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2005**

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΠΧΠ)



Μέλος του Ομίλου



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

X. ΠΟΚΑΣ ΑΒΕΕ

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

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

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

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

X. ΠΟΚΑΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Περιεχόμενα

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Ισολογισμός

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16.586	15.982
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	5
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (συμμετοχές)	56.939	56.939
	73.530	72.926
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	6.341	3.066
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	12.299	10.533
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	6.545	5.340
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.059	3.205
	29.244	22.144
Σύνολο ενεργητικού	102.774	95.070
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας		
Μετοχικό κεφάλαιο	11.887	11.887
Ίδιες μετοχές	(4.369)	(4.369)
Υπέρ το άρτιο	49.329	49.329
Λοιπά αποθεματικά	24.380	24.380
Αποτελέσματα εις νέο	8.066	6.624
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	89.293	87.851
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.396	1.299
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	269	269
Επιχορηγήσεις	298	309
Λοιπές προβλέψεις	1.354	880
	3.317	2.757
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.788	2.856
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	1.376	1.606
Δάνεια	-	-
	10.164	4.462
Σύνολο παθητικού	13.481	7.219
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού	102.774	95.070

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2005	2004
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	2.750	2.709
Κόστος πωληθέντων	(758)	(899)
Μικτό κέρδος	1.992	1.810
Έξοδα διάθεσης	(48)	(35)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(588)	(901)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά	716	56
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	2.072	930
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	8	4
Κέρδη προ φόρων	2.080	934
Φόρος εισοδήματος	(638)	(467)
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.442	467
Κέρδη ανά μετοχή αποδοτέα στους μέτοχους της Εταιρείας (€ ανά μετοχή)		
– Βασικά	0,06	0,02

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αποδοτέα στους μετόχους της Εταιρείας				Αποτ. εις νέο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2004	11.887	-	49.329	21.900	6.397	-	89.513
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	467	-	467
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2004	11.887	-	49.329	21.900	6.864	-	89.980
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005	11.887	(4.369)	49.329	24.380	6.624	-	87.851
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	1.442	-	1.442
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2005	11.887	(4.369)	49.329	24.380	8.066	-	89.293

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Για την περίοδο που έληξε	
	2005	2004
Κέρδη προ φόρων	2.080	934
Αποσβέσεις	120	176
Προβλέψεις	-	-
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-	(12)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	15	4
Μείωση αποθεμάτων	(3.274)	(418)
Μείωση απαιτήσεων	(1.768)	127
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	5.638	(721)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(15)	(4)
Καταβληθέντες φόροι	-	(307)
Σύνολο ταμειακών εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες	2.796	(221)
Απόκτηση λοιπών επενδύσεων	-	(239)
Αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(1.937)	(104)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο ταμειακών εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.937)	(343)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-	(468)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(5)	(9)
Σύνολο ταμειακών εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(5)	(477)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές	854	(1.041)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.205	13.375
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.059	12.334

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ («η Εταιρεία») δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στον τομέα των μεταλλικών κατασκευών, και απασχολεί 148 υπαλλήλους.

Η Εταιρεία είναι ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε και στεγάζεται στην Ελλάδα στη διεύθυνση: Ριζαρείου 3, Χαλάνδρι 152 33, Αθήνα.

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

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

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

2. Λογιστικές αρχές

2.1 Βάση προετοιμασίας

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

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

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

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

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

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

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

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

2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισπρεύσουν 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 ζημιές 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.

2.5 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 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 εισπρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.6 Αποθέματα

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

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

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

2.7 Επενδύσεις

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

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

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

Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

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

Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα 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 η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικούς 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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια 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.

2.8 Απαιτήσεις

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

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

2.11 Δάνεια

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.12 Φόρος (εισοδήματος και αναβαλλόμενος)

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. 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 την Εταιρεία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

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

2.13 Επιχορηγήσεις

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

• Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

• Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπάρχοντων 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.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.15 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία 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.

2.16 Αναγνώριση εσόδων

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) *Κατασκευαστικές συμβάσεις έργων*

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

(β) *Πωλήσεις αγαθών*

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

(γ) *Παροχή υπηρεσιών*

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

(δ) *Έσοδα από τόκους*

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

(ε) *Έσοδα από δικαιώματα*

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

(στ) *Μερίσματα*

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

2.17 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Η Εταιρία ως μισθωτής

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

2.18 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.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού 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 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».

2.19 Μερισμάτα

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

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

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(β) Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

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

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

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



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

4.1 Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΠΧΠ

4.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

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

4.1.2 Προαιρετικές απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που αποφάσισε η Εταιρεία

(α) Απαλλαγή παροχών σε εργαζομένους

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

(β) Απαλλαγή προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

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

(γ) Εύλογη αξία στις ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

(α) Εξαίρεση διαγραφής χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

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

(β) Εξαίρεση εκτιμήσεων

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

4.2 Συμφωνίες μεταξύ ΕΓΛΣ και ΔΠΧΠ

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

- Ίδια κεφάλαια την 1 Ιανουαρίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 4.2.1)
- Κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 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	Την 1 Ιανουαρίου 2004	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΕΓΛΣ	86.639	83.830
Μεταφορά επιχορηγήσεων στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(309)	(327)
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(1.176)	(199)
Αντιλογισμός αναπροσαρμογών Ν. 2065	(1.336)	(780)
Προσαρμογή (ΔΠΧΠ 1) αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.515	2.515
Αναδιατύπωση συσσωρευμένων αποσβέσεων	5.872	5.531
Αναγνώριση υποχρεώσεων παροχών συνταξιοδότησης	(269)	(488)
Αναγνώριση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	-	-
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επιχορηγήσεων	-	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων	(1.300)	(2.160)
Αναγνώριση λοιπών προβλέψεων	(859)	(737)
Εμφάνιση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης τους από Γ.Σ	3.443	3.328
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-
Εμφάνιση ιδίων μετοχών αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων	(4.369)	-
Προσαρμογή δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-
Αποτίμηση συμμετοχών μειον απομειώσεις	(1.000)	(1.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΠ	87.851	89.513

4.2.2 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
Πωλήσεις (κύκλος εργασιών)	2.709	-	2.709
Κόστος πωληθέντων	(984)	85	(899)
Μικτό κέρδος	1.725	85	1.810
Έξοδα διάθεσης	(35)	-	(35)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(839)	(62)	(901)
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	56	-	56
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες	907	23	930
Χρηματοοικονομικά (έξοδα) / έσοδα - καθαρά	1.041	(1.037)	4
Κέρδη προ φόρων	1.948	(1.014)	934
Φόρος εισοδήματος	-	(467)	(467)
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.948	(1.481)	467



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.3 Συμφωνία Ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.458	7.266	11.724
Ασώματες ακινητοποιήσεις	199	(199)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	10	10
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (συμμετοχές)	56.900	(1.000)	55.900
	<u>61.557</u>	<u>6.077</u>	<u>67.634</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	1.735	-	1.735
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	18.788	-	18.788
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	939	-	939
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.375	-	13.375
	<u>34.837</u>	<u>-</u>	<u>34.837</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>96.394</u>	<u>-</u>	<u>102.471</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	21.900	-	21.900
Αποτελέσματα εις νέο	386	6.011	6.397
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>83.502</u>	<u>6.011</u>	<u>89.513</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	246	-	246
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	2.160	2.160
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	-	488	488
Επιχορηγήσεις	328	-	328
Λοιπές προβλέψεις	363	737	1.100
	<u>937</u>	<u>3.385</u>	<u>4.322</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.130	(3.319)	6.811
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	1.603	-	1.603
Δάνεια	222	-	222
	<u>11.955</u>	<u>(3.319)</u>	<u>8.636</u>
Σύνολο παθητικού	<u>12.892</u>	<u>66</u>	<u>12.958</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού	<u>96.394</u>	<u>6.077</u>	<u>102.471</u>



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

4.2.4 Συμφωνία Ισολογισμού την 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις / Ανακατατάξεις	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8.913	7.069	15.982
Ασώματες ακινητοποιήσεις	794	(794)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	5	5
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (συμμετοχές)	57.939	(1.000)	56.939
	<u>67.646</u>	<u>5.280</u>	<u>72.926</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	3.468	(402)	3.066
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10.533	-	10.533
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	9.709	(4.369)	5.340
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.205	-	3.205
	<u>26.915</u>	<u>(4.771)</u>	<u>22.144</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>94.561</u>	<u>509</u>	<u>95.070</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	24.936	(556)	24.380
Αποτελέσματα εις νέο	178	6.446	6.624
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>86.330</u>	<u>1.521</u>	<u>87.851</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	-	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	1.299	1.299
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	-	269	269
Επιχορηγήσεις	309	-	309
Λοιπές προβλέψεις	-	880	880
	<u>309</u>	<u>2.448</u>	<u>2.757</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.316	(3.460)	2.856
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	1.606	-	1.606
Δάνεια	-	-	-
	<u>7.922</u>	<u>(3.460)</u>	<u>4.462</u>
Σύνολο παθητικού	<u>8.231</u>	<u>(1.012)</u>	<u>7.219</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού	<u>94.561</u>	<u>509</u>	<u>95.070</u>



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Πρωτεύων τύπος παρουσίασης - επιχειρηματικοί τομείς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε έναν κύριο τομέα:

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

Δευτερεύων τύπος παρουσίασης – γεωγραφικοί τομείς

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

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Εγκαταστάσεις	Εξοπλισμός, Μεταφορικά Μέσα & Έπιπλα	Ακίνητοπ. υπό εκτέλεση	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004					
Κόστος	6.881	8.199	940	8	16.028
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(295)	(3.193)	(816)	-	(4.304)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	6.586	5.006	124	8	11.724
Την 31 Δεκεμβρίου 2004					
Κόστος	10.979	8.423	917	198	20.517
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(405)	(3.353)	(777)	-	(4.535)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	10.574	5.070	140	198	15.982
Την 31 Μαρτίου 2005					
Κόστος	10.979	7.251	959	659	19.848
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(371)	(2.086)	(805)	-	(3.262)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	10.608	5.165	154	659	16.586

7. Επενδύσεις διαθέσιμες – προς - πώληση

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

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	6	6
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	1.489	284
Τραπεζικά ομόλογα	5.050	5.050
Σύνολο	6.545	5.340



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Πελάτες & λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.440	8.458
Λοιπές απαιτήσεις	4.859	2.075
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	12.299	10.533

9. Αποθέματα

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Α Ύλες	4.272	1.050
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	-	-
Παραγωγή σε εξέλιξη	1.978	1.926
Εμπορεύματα	91	90
	6.341	3.066

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Διαθέσιμα (στο ταμείο)	111	15
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	3.948	3.190
	4.059	3.205

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

11. Μετοχικό κεφάλαιο & διαφορά υπέρ το άρτιο

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

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός μετοχών είναι 23.774.324 μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή.

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.



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

12. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	5
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(1.396)	(1.299)
	(1.391)	(1.294)

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	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	314	74	388
Επίδραση από αλλαγή φορολ. συντελεστή	(90)	(20)	(110)
Πίστωση στα καθαρά κέρδη	(55)	245	190
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	169	299	468
Πίστωση στα καθαρά κέρδη	-	52	52
Την 31 Μαρτίου 2005	169	351	520

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Διαφορές λόγω αποσβέσεων παγίων	Διαφορές λόγω κερδών εύλογης αξίας στα πάγια	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	(1.277)	(1.266)	(2.543)
Επίδραση από αλλαγή φορολ. συντελεστή	365	366	731
Χρέωση στα καθαρά κέρδη	(42)	92	50
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	(954)	(808)	(1.762)
Χρέωση στα καθαρά κέρδη	(44)	(105)	(149)
Την 31 Μαρτίου 2005	(998)	(913)	(1.911)

Η Εταιρεία δεν έχει (αναγνωρισμένες) φορολογικές ζημιές που να μεταφέρονται εις νέον, και συνεπώς δεν λογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για φορολογικές ζημιές.

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

13. Λοιπά αποθεματικά

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

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	1.749	1.533
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	249	178
Δεδουλευμένα έξοδα	2	68
Λοιπές υποχρεώσεις	6.788	1.077
	8.788	2.856

15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	Την 31 Μαρτίου 2005	Την 31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	455	455
Μη αναγνωρισμένη μεταβατική υποχρέωση	-	-
Άμεση αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-	-
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	(97)	(97)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(89)	(89)
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στο ισολογισμό	269	269

Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	-	17
Τόκος στην υποχρέωση	-	14
Αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	-	-
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους)	-	-
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	-	-
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	31
Κόστος επιπλέον ωφελημάτων	-	252
Κόστος αναδιοργάνωσης	-	-
Άλλο έξοδο / (έσοδο)	-	-
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	283

Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό

Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	269	488
Εισφορές εργοδότη	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(502)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	283
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	269	269
Προσαρμογή	-	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	269	269

Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης

Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	455	488
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	-	17
Κόστος τόκου	-	14
Εισφορές εργαζομένων	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(502)
Έξοδα	-	-
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	-	252
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	-	88
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	-	97
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	455	455

Αναλογιστικές παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	13	13



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

16. Προβλέψεις

	Δικαστικές υποθέσεις	Λοιπές	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2004	409	691	1.100
Κινήσεις χρήσεως	-	(220)	(220)
Την 31 Δεκεμβρίου 2004	409	471	880
Κινήσεις περιόδου	-	474	474
Την 31 Μαρτίου 2005	409	945	1.354

Δικαστικές υποθέσεις

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

17. Δαπάνες προσωπικού

	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2005	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004
Έξοδα μισθοδοσίας	659	607
Έξοδα παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	60	231
Έξοδα ασφαλιστικών ταμείων	162	145
	881	983

18. Φόρος εισοδήματος

	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2005	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004
Φόρος περιόδου	(541)	(327)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος περιόδου	(97)	(140)
Φόρος εισοδήματος	(638)	(467)

19. 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.)	1.442	467
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία πλην ιδίων μετοχών (χιλ.)	22.956	22.956
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	0,06	0,02

20. Μέρισμα ανά μετοχή



(Ποσά εκφρασμένα σε € χιλιάδες)

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.

21. Ενδεχόμενα γεγονότα

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

22. Συμμετοχές

Η Μεταλλοβιομηχανία Αρκαδίας Χ. Ρόκας ΑΒΕΕ έχει τις εξής συμμετοχές σε 15 θυγατρικές εταιρείες:

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

23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Κύριος μέτοχος

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

Τα ποσά των πωλήσεων της Εταιρείας προς συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης ανέρχονται σε € 0 χιλ. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων στην λήξη της τρέχουσας περιόδου ανέρχονται σε €6.501 χιλ.

(γ) Αμοιβές μελών ΔΣ και διευθυντών

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

24. Μεταγενέστερα γεγονότα

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