



## **ΓΕΚ Α.Ε.**

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ  
ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ)

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005  
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**  
**30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**  
 (Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>30 Σεπτεμβρίου</u> <u>Σημείωση</u> <u>2005</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u> <u>2004</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>		
Ασώματα πάγια στοιχεία	-	4
Ενσώματα πάγια στοιχεία	9.176	2.941
Επενδυτικά Ακίνητα	14.575	14.848
Συμμετοχές σε συνδεδ. Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες	112.395	113.998
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	18.296	18.296
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	11
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	1.252	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>	<b>155.701</b>	<b>150.098</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό:</b>		
Αποθέματα	24.726	28.376
Εμπορικές απαιτήσεις	7.874	10.967
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	10.990	7.204
Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	21.767	13.645
Χρηματικά διαθέσιμα	41.318	44.589
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>106.675</b>	<b>104.781</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>262.376</b>	<b>254.879</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	23.567	23.567
Υπέρ το άρτιο	170.410	170.410
Κέρδη εις νέον	26.246	17.365
Αποθεματικά	32.372	32.372
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>252.595</b>	<b>243.714</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:</b>		
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	484	158
Προβλέψεις	315	315
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	129	120
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	-	385
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>928</b>	<b>978</b>

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:**

Προμηθευτές	2.815	2.660
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	5.000
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.038	2.527
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>8.853</b>	<b>10.187</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ****262.376****254.879**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΓΕΚ Α.Ε.**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός από τα στοιχεία μετοχών)

	1.1-30.9 Σημείωση 2005	1.1-30.9 2004	3ο Τρίμηνο 2005	3ο Τρίμηνο 2004
<b>ΕΣΟΔΑ:</b>				
Καθαρές πωλήσεις	12.568	4.087	2.684	1.601
Κόστος πωλήσεων	(8.510)	(297)	(2.180)	(34)
<b>Μεικτό κέρδος</b>	<b>4.058</b>	<b>3.790</b>	<b>504</b>	<b>1.567</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(2.148)	(404)	(570)	(195)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	414	51	1.353	0
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	18.146	5.013	1.190	(18)
Κέρδη / (Ζημίες) από συγγενείς επιχειρήσεις	(4.106)	(8.529)	(3.068)	(1.284)
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>16.364</b>	<b>(79)</b>	<b>(591)</b>	<b>70</b>
Φόροι εισοδήματος	373	2.586	2.018	76
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΛΟΣ</b>	<b>16.737</b>	<b>2.507</b>	<b>1.427</b>	<b>146</b>
<b>Κέρδη ανα μετοχή (σε Ευρώ)</b>				
Βασικά	0,26	0,09	0,02	0,01
Απομειωμένα				
<b>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών, βασικός και απομειωμένος</b>				
Βασικός	65.463.360	27.720.000	65.463.360	27.720.000
Απομειωμένος	-	-	-	-

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΓΕΚ Α.Ε.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ**  
**2005**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>1.1-30.09</u> <u>2005</u>	<u>1.1-30.09</u> <u>2004</u>	<u>3ο</u> <u>Τρίμηνο</u> <u>2005</u>	<u>3ο</u> <u>Τρίμηνο</u> <u>2004</u>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	16.364	(79)	(591)	70
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>				
Αποσβέσεις	19	19	0	6
Προβλέψεις	9	4	3	1
Τόκοι και συναφή έσοδα	(569)	(13)	(161)	(1)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	203	20	33	17
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση και αποτίμηση συμμετοχών	4.107	8.593	1.382	1.282
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<u>20.133</u>	<u>8.544</u>	<u>666</u>	<u>1.375</u>
<b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>				
Αποθέματα	3.650	0	4.215	0
Εμπορικές απαιτήσεις	3.093	(786)	7.089	2.535
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(3.786)	10.505	(402)	117
<b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>			0	
Προμηθευτές	481	(179)	334	375
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (Αύξηση)/Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(1.311)	(2.761)	494	(2.611)
	4	11	4	0
<b>Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<u>22.264</u>	<u>15.334</u>	<u>12.400</u>	<u>1.791</u>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</b>				
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(6.257)	(28)	(6.252)	0
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	9	0	9	0
Αγορές ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0	0
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	569	13	161	1
Λοιπές κινήσεις συμμετοχών	(2.504)	(16.166)	1.987	(5.545)
Αύξηση σε μετοχικό κεφάλαιο συμμετοχών	0	0	(6.094)	0
Επενδυτικά Ακίνητα	273	0	273	0
<b>Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<u>(7.910)</u>	<u>(16.181)</u>	<u>(9.916)</u>	<u>(5.544)</u>

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες**

Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(5.000)	5.000	0	5.000
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.300)	(2)	(4.300)	(2)
Τόκοι Πληρωθέντες	(203)	(20)	(33)	(15)
Μεταβολή λοιπών Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων	<u>(8.122)</u>	<u>1.559</u>	<u>(8.709)</u>	<u>(15)</u>
<b>Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b><u>(17.625)</u></b>	<b><u>6.537</u></b>	<b><u>(13.042)</u></b>	<b><u>4.968</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση/ χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>(3.271)</b>	<b>5.690</b>	<b>(10.558)</b>	<b>1.215</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>	<u>44.589</u>	<u>1.526</u>	<u>51.876</u>	<u>6.001</u>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b><u>41.318</u></b>	<b><u>7.216</u></b>	<b><u>41.318</u></b>	<b><u>7.216</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΓΕΚ Α.Ε.**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

30ης Σεπτεμβρίου 2005

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ,  
εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>31η Δεκεμβρίου 2004</b>	<u>23.567</u>	<u>170.410</u>	<u>32.372</u>	<u>17.365</u>	<u>243.714</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης				16.737	16.737
Μέρισμα Μητρικής 2004 καταβληθέν το 2005				(7.856)	(7.856)
<b>30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<u>23.567</u>	<u>170.410</u>	<u>32.372</u>	<u>26.246</u>	<u>252.595</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΓΕΚ Α.Ε.**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

30ης Σεπτεμβρίου 2005

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ,  
εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>1η Ιανουαρίου 2004</b>	<u>16.632</u>	<u>77.588</u>	<u>24.607</u>	<u>10.269</u>	<u>129.096</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης				2.507	2.507
Μέρισμα Μητρικής 2004 καταβληθέν το 2005				(4.990)	(4.990)
Μεταφορές-Λοιπές Κινήσεις			154	(449)	(295)
<b>30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<u>16.632</u>	<u>77.588</u>	<u>24.761</u>	<u>7.337</u>	<u>126.318</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ****ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>30</u> <u>Σεπτεμβρίου</u> <u>2005</u>	<u>31</u> <u>Δεκεμβρίου</u> <u>2004</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>		
Ασώματα πάγια στοιχεία	6.075	6.173
Ενσώματα πάγια στοιχεία	211.309	199.292
Επενδυτικά Ακίνητα	79.891	59.739
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	10.609	10.061
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	247	347
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	10.999	7.171
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>	<b><u>319.130</u></b>	<b><u>282.783</u></b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό:</b>		
Αποθέματα	60.637	63.499
Εμπορικές απαιτήσεις	169.808	240.015
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	50.444	53.840
Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	18.724	20.550
Χρηματικά διαθέσιμα	91.696	83.786
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b><u>391.309</u></b>	<b><u>461.690</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>710.439</u></b>	<b><u>744.473</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	23.567	23.567
Υπέρ το άρτιο	170.410	170.410
Κέρδη εις νέον	32.840	8.761
Αποθεματικά	41.441	41.418
	<b><u>268.258</u></b>	<b><u>244.156</u></b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	100.595	82.300
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>368.853</u></b>	<b><u>326.456</u></b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:</b>		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	69.349	51.008
Δάνεια από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	33.203	40.277
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.013	5.722
Προβλέψεις	1.957	3.374
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	1.617	1.380
Επιχορηγήσεις	15.135	12.822
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	4.289	3.109
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b><u>126.563</u></b>	<b><u>117.692</u></b>

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:**

Προμηθευτές	87.989	127.826
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	95.862	127.851
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.085	2.928
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30.087	41.721
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b><u>215.023</u></b>	<b><u>300.325</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b><u>710.439</u></b>	<b><u>744.473</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005  
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**  
 (Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός από τα στοιχεία μετοχών)

	1.1-30.9 Σημειώσεις 2005	1.1-30.9 2004	3ο Τρίμηνο 2005	3ο Τρίμηνο 2004
<b>ΕΣΟΔΑ:</b>				
Καθαρές πωλήσεις	195.489	316.862	76.294	54.639
Κόστος πωλήσεων	(152.665)	(251.606)	(66.186)	(43.554)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>42.824</b>	<b>65.256</b>	<b>10.108</b>	<b>11.085</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(19.381)	(19.446)	(8.475)	(7.055)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	12.615	805	3.728	(2.690)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(5.545)	(5.000)	(2.047)	7.189
Κέρδη / (Ζημίες) από συγγενείς επιχειρήσεις	143	(530)	1.181	(8.562)
<b>ΚΕΡΑΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>30.656</b>	<b>41.085</b>	<b>4.495</b>	<b>(33)</b>
Φόροι εισοδήματος	(2.744)	(4.488)	337	3.089
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>27.912</b>	<b>36.597</b>	<b>4.832</b>	<b>3.056</b>
<b>Αποδιδόμενο σε:</b>				
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	19.979	26.801	4.851	1.952
Δικαιώματα μειοψηφίας	7.933	9.796	(19)	1.104
	<b>27.912</b>	<b>36.597</b>	<b>4.832</b>	<b>3.056</b>
<b>Κέρδη ανα μετοχή (σε Ευρώ)</b>				
Βασικά	0,31	0,97	0,07	0,07
Απομειωμένα				
<b>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών, βασικός και απομειωμένος</b>				
Βασικός	65.463.360	27.720.000	65.463.360	27.720.000
Απομειωμένος				

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005  
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>1.1-30.9</u> <u>2005</u>	<u>1.1-30.9</u> <u>2004</u>	<u>3ο Τρίμηνο</u> <u>2005</u>	<u>3ο Τρίμηνο</u> <u>2004</u>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	30.656	41.085	4.495	(429)
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>				
Αποσβέσεις	8.813	7.453	2.737	2.925
Προβλέψεις	237	117	79	(786)
Τόκοι και συναφή έσοδα	(927)	(361)	(302)	(86)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα (Κέρδη)/Ζημίες από πώληση και αποτίμηση συμμετοχών	7.689	4.632	2.020	2.078
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(144)	(1.658)	(670)	(475)
		(626)	0	(0)
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>46.324</b>	<b>50.642</b>	<b>8.360</b>	<b>3.227</b>
<b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>				
Αποθέματα	2.862	(3.157)	(844)	594
Εμπορικές απαιτήσεις	71.781	(68.933)	22.502	11.917
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	3.396	2.200	(3.971)	17.899
<b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>				
Προμηθευτές	(44.546)	(4.054)	22.762	(37.025)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(25.511)	(10.245)	(21.877)	(1.761)
Είσπραξη επιχορηγήσεων	2.252	0	0	0
(Αύξηση)/Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	100	31	32	4
<b>Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>56.658</b>	<b>(33.516)</b>	<b>26.964</b>	<b>(5.145)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</b>				
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(25.624)	(24.982)	(19.060)	(8.060)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	0	28	0	28
Αγορές ασώματων ακινητοποιήσεων	(84)	(80)	(20)	0
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	927	361	302	86
Λοιπές κινήσεις συμμετοχών	32.000	(9.584)	7.832	(91)
Αύξηση σε μετοχικό κεφάλαιο συμμετοχής/Νέες ενοποιούμενες εταιρείες, Διαθέσιμα αρχής	(8.892)	0	(9.305)	0
Επενδυτικά Ακίνητα	(7.321)	(1.524)	5.666	(0)
<b>Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(8.994)</b>	<b>(35.781)</b>	<b>(14.585)</b>	<b>(8.037)</b>

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες**

Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(33.658)	91.195	534	20.218
Αναλήψεις/(Πληρωμές) από μακροπρόθεσμα δάνεια	15.564	16.854	(498)	16.619
Πληρωμές Δανείων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	(7.074)	(2.060)	(2.370)	(1.030)
Μερίσματα πληρωθέντα	(8.723)	(6.275)	(8.723)	(6.275)
Τόκοι Πληρωθέντες	(7.689)	(4.632)	(1.676)	(2.078)
Μεταβολή λοιπών Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων	1.826	2.195	3.006	1.483
<b>Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>(39.754)</b>	<b>97.277</b>	<b>(9.727)</b>	<b>28.937</b>
<b>Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρή αύξηση/ χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>7.910</b>	<b>27.980</b>	<b>2.652</b>	<b>15.755</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>	<b>83.786</b>	<b>30.328</b>	<b>89.044</b>	<b>42.553</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>91.696</b>	<b>58.308</b>	<b>91.696</b>	<b>58.308</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

30ης Σεπτεμβρίου 2005

(ποσά σε ευρώ)

	Ποσά αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής Εταιρείας						
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
<b>31η Δεκεμβρίου 2004</b>	<u>23.567</u>	<u>170.410</u>	<u>41.418</u>	<u>8.761</u>	<u>244.156</u>	<u>82.300</u>	<u>326.456</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης				19.979	19.979	7.933	27.912
Μείωση ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής				12.364	12.364	14.088	26.452
Μέρισμα Μητρικής 2004 καταβληθέν το 2005				(7.857)	(7.857)		(7.857)
Μέρισμα 2004 καταβληθέν σε Μειοψηφία το 2005					0	(5.165)	(5.165)
Εταιρείες που ενοποιήθηκαν 1η φορά			23	(124)	(101)		(101)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών (ΗΡΩΝ-ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ)					0	1.374	1.374
Μεταφορές-Λοιπές Κινήσεις που λογίστηκαν απευθείας στα Ιδια Κεφάλαια				(283)	(283)	65	(218)
<b>30η Σεπτεμβρίου 2005</b>	<u>23.567</u>	<u>170.410</u>	<u>41.441</u>	<u>32.840</u>	<u>268.258</u>	<u>100.595</u>	<u>368.853</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

30ης Σεπτεμβρίου 2005

(ποσά σε ευρώ)

	Ποσά αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής Εταιρείας						
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
<b>31η Δεκεμβρίου 2003</b>	<u>16.632</u>	<u>77.588</u>	<u>29.468</u>	<u>4.114</u>	<u>127.802</u>	<u>57.870</u>	<u>185.672</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης				26.801	26.801	9.796	36.597
Μέρισμα Μητρικής 2004 καταβληθέν το 2005				(4.990)	(4.990)		(4.990)
Μέρισμα 2004 καταβληθέν σε Μειοψηφία το 2005					0	(3.743)	(3.743)
Εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας σε θυγατρικές				(8.805)	(8.805)	(1.172)	(9.977)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικής (ΗΡΩΝ)						1.759	1.759
Μεταφορές-Λοιπές Κινήσεις που λογίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια				(351)	(351)	351	0
<b>30η Σεπτεμβρίου 2004</b>	<u>16.632</u>	<u>77.588</u>	<u>29.468</u>	<u>16.769</u>	<u>140.457</u>	<u>64.981</u>	<u>205.318</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:**

Η «ΓΕΚ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών» όπως μετονομάστηκε η εταιρεία ΕΡΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. με την από 15/10/2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της και εγκρίθηκε με την με αρ. Κ2-13956/3-10-04 απόφαση του Υπ. Αν. και δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14334/3-12-04 ΦΕΚ, είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με Αρ. Μ.Α.Ε. 6044/06/Β/86/142. Η διάρκειά της έχει οριστεί για τριάντα (30) έτη, ενώ σύμφωνα με την από 26.03.1990 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, η διάρκειά της παρατείνεται έως την 31η Δεκεμβρίου του έτους 2030. Έδρα της είναι ο Δήμος Αθηναίων. Τα γραφεία της έδρας στεγάζονται επί της Λεωφ. Μεσογείων αρ. 85, Τ.Κ. 11526 Αθήνα (τηλ.: 210-6968200), με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 14ης Μαρτίου 2003.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1960 με την επωνυμία ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΡΜΗΣ Α.Ε. Στα μέσα της δεκαετίας του '60 μετονομάζεται σε ΕΡΜΗΣ Α.Ε. ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ με κύρια δραστηριότητα την ανέγερση οικοδομικών έργων (Μέγαρο ΕΡΜΗΣ, πολυκατοικίες και μεζονέτες σε διάφορες περιοχές της χώρας). Το 1969 η Εταιρεία εισέρχεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (28/8/1969). Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 4<sup>ης</sup> Αυγούστου 1999 μεταβάλλεται το ιδιοκτησιακό καθεστώς της Εταιρείας. Την 16.10.2000 καταχωρείται στο Μ.Α.Ε. η υπ' αρ. Κ2-10469/16.10.2000 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίνεται η τροποποίηση, με αλλαγή της αριθμησης και των διατάξεων των Άρθρων, και κωδικοποίηση του καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με την από 17.07.2000 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της. Την ίδια ημερομηνία καταχωρείται στο Μητρώο Α.Ε. και ολόκληρο το νέο κείμενο του καταστατικού μαζί με τις τροποποιήσεις του. Στις 10/2/04 ελήφθη από το Διοικητικό Συμβούλιο απόφαση συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «Γενική Εταιρεία Κατασκευών ΑΕ» Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τόσο της απορροφώσας όσο και της απορροφώμενης εταιρείας που έγινε στις 15/10/2004, ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε στις 3/12/04 με την Κ2-13956 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης η οποία δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14334/3-12-04 ΦΕΚ. Ταυτόχρονα εγκρίθηκαν η αλλαγή επωνυμίας της εταιρείας και η τροποποίηση του εταιρικού σκοπού. Με την συγχώνευση δημιουργήθηκε ο Όμιλος ΓΕΚ με σημαντική, εξειδικευμένη παρουσία στις κατασκευές, στην ενέργεια καθώς και στην ανάπτυξη, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων με ισχυρή κεφαλαιακή βάση.

Κύρια δραστηριότητα της ΓΕΚ είναι η ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, στις κατασκευές μέσω τις ΤΕΡΝΑ ΑΕ και των κοινοπραξιών της, στο βιομηχανικό τομέα με τις θυγατρικές εταιρείες ΒΙΟΜΕΚ, η οποία αναλαμβάνει μεταλλικές κατασκευές, και ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ, η οποία παράγει και διαθέτει στρωτήρες από οπλισμένο σκυρόδεμα. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος μέσω της ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ και ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ δραστηριοποιείται στον τομέα της ενέργειας.



## **2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:**

**α. Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων:** Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες, με εξαίρεση την αναπροσαρμογή της αξίας συγκεκριμένων παγίων, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης (1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ».

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΕΔΛΠ), και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (ΕΕΠ) της ΕΔΛΠ. Για την κατάρτιση έχει εφαρμοσθεί το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ» με ημερομηνία μετάβασης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

**β. Τήρηση Λογιστικών Βιβλίων:** Οι Ελληνικές εταιρείες του Ομίλου τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τη φορολογική νομοθεσία ενώ οι εταιρείες εξωτερικού τηρούν τα βιβλία τους με βάση τις διατάξεις της εκάστοτε νομοθεσίας της χώρας στην οποία δραστηριοποιούνται. Ο Όμιλος πραγματοποιεί συγκεκριμένες εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής προκειμένου να καταρτίσει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με όσα ορίζονται από τα ΔΠΧΠ.

Οι βασικές εξωλογιστικές εγγραφές που εφαρμόστηκαν επί των ισολογισμών κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004 καθώς και επί της κατάστασης αποτελεσμάτων της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2004 προκειμένου να προσαρμοστούν με βάση τα ΔΠΧΠ και οι σημαντικές διαφορές που έχουν εφαρμογή στις σχετικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται στη Σημείωση 13.

**γ. Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης:** Σύμφωνα με τον Κανονισμό 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον Νόμο 3229/04, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04, οι Ελληνικές Εταιρείες που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστηριακή Αγορά (εσωτερικού ή εξωτερικού), υποχρεούνται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005, να καταρτίζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Βάσει του ΔΠΧΠ 1 και της προαναφερθείσας Ελληνικής νομοθεσίας, οι ανωτέρω εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004).

Επομένως, οι εταιρείες που υιοθετούν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ όπως αναφέρεται παραπάνω, θα έχουν κατά κανόνα ημερομηνία σύνταξης των πρώτων πλήρων κατά ΔΠΧΠ οικονομικών καταστάσεων την 31 Δεκεμβρίου 2005 και ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρεία θα ετοιμάσει και θα δημοσιεύσει τις πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ, εντός του θεσμικού χρονικού πλαισίου και η ημερομηνία σύνταξης των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων θα είναι η 31η Δεκεμβρίου 2005.

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Με βάση τις αντίστοιχες διατάξεις του ΔΠΧΠ 1, στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, μία εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΠ που θα είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων πλήρων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους/χρήσεις που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης.

Κατά συνέπεια οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΠ εν ισχύ κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 και εμπεριέχουν εκτιμήσεις αναφορικά με τα ΔΠΧΠ τα οποία αναμένεται να είναι σε ισχύ κατά την πρώτη ημερομηνία κλεισίματος (31 Δεκεμβρίου 2005).

Για την κατάρτιση των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ». Συγκεκριμένα:

- Ο Όμιλος αποφάσισε να μην εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Εκμεταλλεύσεων» αναδρομικά, στις συνενώσεις εταιρειών που προέκυψαν προγενέστερα της ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004).

Κατά συνέπεια, και με βάση το ΔΠΧΠ 1 αναφορικά με τις προγενέστερες συνενώσεις εταιρειών η Εταιρεία:

- (i) Διατήρησε την ίδια ταξινόμηση όπως και στις προγενέστερες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ),
- (ii) Αναγνώρισε όλες τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, οι οποίες αποκτήθηκαν ή ενσωματώθηκαν σε συνενώσεις εταιρειών εκτός από:
  - Συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα προηγούμενα ΕΛΠ, και
  - Στοιχεία του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της υπεραξίας, και υποχρεώσεις που δεν είχαν αναγνωρισθεί στον ενοποιημένο ισολογισμό της Εταιρείας βάσει προγενέστερων ΕΛΠ και που επίσης δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ στον ατομικό ισολογισμό της εξαγορασθείσας.
- (iii) Εξαίρεσε/διέγραψε από τον ενοποιημένο ισολογισμό έναρξης με βάση τα ΔΠΧΠ, κάθε στοιχείο που αναγνωρίστηκε σύμφωνα με τα προηγούμενα ΕΛΠ και το οποίο δεν πληρεί τα κριτήρια αναγνώρισης σαν στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού βάσει των ΔΠΧΠ.
  - Ο Όμιλος αποφάσισε να εκτιμήσει συγκεκριμένα γήπεδα, κτίρια και μηχανήματα κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ σε εύλογες αξίες και χρησιμοποίησε τις εύλογες αξίες αυτές ως τεκμαρτό κόστος κατά την συγκεκριμένη ημερομηνία
  - Όσον αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών και κερδών αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ενώ για τις αναλογιστικές ζημίες και κέρδη που προέκυψαν κατά το 2004 και μεταγενέστερα χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του περιθωρίου («corridor approach»).

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

- Οι εκτιμήσεις του Ομίλου με βάση τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ήταν σε συνέπεια με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ (μετά από τις όποιες αναμορφώσεις για την απεικόνιση διαφορών στις λογιστικές αρχές), εκτός αν υπήρχαν σαφείς ενδείξεις ότι αυτές οι εκτιμήσεις ήταν λανθασμένες.

(iv) Επίδραση νεοεκδοθέντων λογιστικών Προτύπων (ΔΠΧΠ ή ΔΛΠ) και Διερμηνειών (ΜΕΔ):

Τη 18η Δεκεμβρίου 2003 δημοσιεύτηκαν αναθεωρήσεις που αφορούσαν τα:

- ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»,
- ΔΛΠ 2 «Αποθέματα»,
- ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη»,
- ΔΛΠ 10 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού»,
- ΔΛΠ 16 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις»,
- ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις Μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»
- ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- ΔΛΠ 27 "Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις",
- ΔΛΠ 28 "Επενδύσεις σε Συγγενείς",
- ΔΛΠ 31 «Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες»
- ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση»
- ΔΛΠ 33 «Κέρδη κατά μετοχή»
- ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση»
- ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα.»

Η ημερομηνία εφαρμογής όλων των αναθεωρημένων προτύπων είναι η 1η Ιανουαρίου 2005, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή ενθαρρύνεται. Τα αναθεωρημένα πρότυπα επίσης αντικαθιστούν τις κατωτέρω Διερμηνείες οι οποίες αποσύρονται:

- ΜΕΔ 1 «Συνέπεια – Διαφορετικοί τύποι κοστολόγησης αποθεμάτων»,
- ΜΕΔ 2 «Συνέπεια – Κεφαλαιοποίηση Κόστους Δανεισμού»,
- ΜΕΔ 3 «Απαλοιφές των μη πραγματοποιηθέντων κερδών και ζημιών από Συναλλαγές με Συνδεδεμένες»,
- ΜΕΔ 5 «Κατηγοριοποίηση Χρηματοοικονομικών Προϊόντων – Προβλέψεις Ενδεχόμενης Τακτοποίησης»,
- ΜΕΔ 6 «Κόστος Τροποποίησης Υπάρχοντος Λογισμικού»,
- ΜΕΔ 11 «Ξένο Συναλλάγμα—Κεφαλαιοποίηση των Ζημιών που προκύπτουν από Σημαντικές Νομισματικές Υποτιμήσεις»
- ΜΕΔ 14 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις—Αντιστάθμιση για την Απομείωση ή Ζημία των Στοιχείων»
- ΜΕΔ 16 «Ίδια Κεφάλαια – Επαναγορά Ιδίων Μετοχικών Τίτλων (Ίδιες Μετοχές»,
- ΜΕΔ 17 «Ίδια Κεφάλαια - Κόστη Συναλλαγών Ιδίων Κεφαλαίων»,
- ΜΕΔ 18 «Συνέπεια - Εναλλακτικές Μέθοδοι»,
- ΜΕΔ 19 «Νόμισμα Παρουσίασης - Παρουσίαση και Αποτίμηση των

- ΜΕΔ 20 Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των ΔΛΠ 21 και ΔΛΠ 29»,
- ΜΕΔ 23 «Λογιστική Καθαρής Θέσεως – Αναγνώριση Ζημιών»,
- ΜΕΔ 23 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις – Μεγάλες Επιθεωρήσεις ή Γενικές Επισκευές»,
- ΜΕΔ 24 «Κέρδη ανά μετοχή—Χρηματοοικονομικά Προϊόντα που μπορούν να τακτοποιηθούν σε Μετοχές»,
- ΜΕΔ 30 «Νόμισμα Παρουσίασης - Μετατροπή από Νόμισμα Αποτίμησης σε Νόμισμα Παρουσίασης» και
- ΜΕΔ 33 "Ενοποίηση και Μέθοδος Καθαρής Θέσεως - Πιθανά Δικαιώματα Ψήφου και Επιμερισμός των Δικαιωμάτων Ιδιοκτησίας».

Το ΔΠΧΠ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (το οποίο αντικατέστησε επίσης συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους») εκδόθηκε στις 19 Φεβρουαρίου 2004. Το ΔΠΧΠ 2 ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2005. Ενθαρρύνεται προγενέστερη εφαρμογή. Την 31η Μαρτίου 2004 εκδόθηκαν τα ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (το οποίο αντικατέστησε το ΔΛΠ 22 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»), ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστικά Συμβόλαια» και ΔΠΧΠ 5 «Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες» (το οποίο αντικατέστησε το ΔΛΠ 35 «Διακοπτόμενες Εκμεταλλεύσεις»). Την 31η Μαρτίου 2004 εκδόθηκαν επίσης αναθεωρήσεις των ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων» και ΔΛΠ 38 «Ασώματες Ακινήτοποιήσεις» και στις δύο περιπτώσεις σχετιζόμενα με το ΔΠΧΠ 3. Το ΔΠΧΠ 3 εφαρμόζεται σε όλες τις συνενώσεις επιχειρήσεων που διενεργήθηκαν από την 31η Μαρτίου 2004 και μεταγενέστερα. Ειδικές μεταβατικές διατάξεις έχουν εφαρμογή στην προγενέστερα αναγνωρισμένη υπεραξία, στην αρνητική υπεραξία, στις ασώματες ακινήτοποιήσεις και επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το ΔΠΧΠ 5 πρέπει να εφαρμόζεται σε ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2005 και μεταγενέστερα. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, εφόσον οι απαραίτητες πληροφορίες, ώστε να εφαρμοστεί το πρότυπο, λήφθηκαν τη στιγμή που οι σχετικές συνενώσεις επιχειρήσεων αρχικά λογίστηκαν. Τα αναθεωρημένα ΔΛΠ 36 και ΔΛΠ 38 πρέπει να εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κατά την 31η Μαρτίου 2004 ή μεταγενέστερα (ή την ημερομηνία υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 3 για την υπεραξία και τις ασώματες ακινήτοποιήσεις που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων).

Με βάση τις αντίστοιχες διατάξεις του ΔΠΧΠ 1, στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, οι εταιρείες θα πρέπει να χρησιμοποιούν τα ΔΠΧΠ που θα είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων πλήρων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους/χρήσεις που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης. Κατά συνέπεια, αφού η ημερομηνία για τις πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ του Ομίλου θα είναι η 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που αναφέρθηκαν παραπάνω χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των επισυναπτόμενων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν εκδώσει μια σειρά νέων Λογιστικών Προτύπων και ερμηνειών. Τα Δ.Π.Χ.Π. και οι Δ.Ε.Ε.Χ.Π. είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006.

- **Δ.Π.Χ.Π. 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση Ορυκτών πόρων:** Εφαρμόζεται σε οικονομικές καταστάσεις που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006.

## ΓΕΚ Α.Ε.

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

- **Δ.Ε.Ε.Χ.Π. 3, Δικαιώματα εκπομπής αερίων:** Εφαρμόζεται σε οικονομικές καταστάσεις που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006.
  - **Δ.Ε.Ε.Χ.Π. 4, Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση:** Το Δ.Ε.Ε.Χ.Π. 4 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Ο Όμιλος δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το Δ.Ε.Ε.Χ.Π.4 νωρίτερα. Θα εφαρμόσει το Δ.Ε.Ε.Χ.Π.4 στις οικονομικές καταστάσεις του 2006 βάσει των μεταβατικών διατάξεων του Δ.Ε.Ε.Χ.Π.4. Επομένως, ο Όμιλος θα εφαρμόσει το Δ.Ε.Ε.Χ.Π.4 με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που ίσχυαν την 1 Ιανουαρίου 2005. Η εφαρμογή του Δ.Ε.Ε.Χ.Π.4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιαδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις του Ομίλου.
  - **Δ.Ε.Ε.Χ.Π. 5, Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.** Εφαρμόζεται σε οικονομικές καταστάσεις που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006.
- (v) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων: Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2005.
- (vi) Χρήση Εκτιμήσεων: Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως/περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

### 3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ:

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των επισυναπτόμενων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

**α) Βάση Ενοποίησης:** Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΚ και των θυγατρικών της. Οι θυγατρικές εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος έχει άμεση ή έμμεση κατοχή άνω του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει το δικαίωμα άσκησης ελέγχου επί των εργασιών τους έχουν ενοποιηθεί. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά άσκηση ελέγχου σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα παύσης του ελέγχου αυτού.

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε Κοινοπραξίες ενοποιούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης η οποία περιλαμβάνει την αναλογία στην κοινοπραξία επί των Περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και αποτελεσμάτων με ενσωμάτωση των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεών τους.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

**β) Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες:** Οι συμμετοχές του Ομίλου σε άλλες εταιρείες στις οποίες η ΓΕΚ ασκεί σημαντική επιρροή λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Με βάση τη μέθοδο αυτή, η συμμετοχή στη συνδεδεμένη καταχωρείται στο κόστος κτήσεως πλέον τη

μεταβολή στο ποσοστό του Ομίλου στην καθαρή τους θέση μετά την αρχική ημερομηνία κτήσεως, μείον τυχόν προβλέψεις για απομείωση αξίας. Η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων απεικονίζει την αναλογία του Ομίλου στα αποτελέσματα της συνδεδεμένης.

**γ) Λοιπές Επενδύσεις:** Οι λοιπές επενδύσεις αποτελούνται από επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες η ΓΕΚ δεν ασκεί έλεγχο ούτε έχει σημαντική επιρροή στις δραστηριότητές τους. Με βάση το ΔΛΠ 39, οι επενδύσεις εκτός των επενδύσεων σε θυγατρικές, συνδεδεμένες και κοινοπραξίες, κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και διακρατηθείσες έως την λήξη. Γενικά, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία εκφρασμένα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις διακρατηθείσες μέχρι τη λήξη αποτιμώνται στο καθαρό αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και τα σχετικά αποτελέσματα της προεξόφλησης αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων μέσω της διαδικασίας απόσβεσης ή κατά την εκποίηση.

**δ) Χρηματοοικονομικά προϊόντα και Διαχείριση Κινδύνου:** Από την 1 Ιανουαρίου 2004 ο Όμιλος για την αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών προϊόντων υιοθέτησε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Τα πρωτογενή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, τραπεζικό δανεισμό και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη Σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν ο Όμιλος, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

- **Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ο τραπεζικός δανεισμός του ομίλου είναι σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί σε περιορισμένη έκταση παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεση του στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, όποτε αυτό κρίνεται αναγκαίο. Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέεται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή).

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο παθητικού. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων από την μεταβολή των επιτοκίων. Τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Όταν ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσης αντιστάθμισης, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης.

- **Εύλογη Αξία:** Τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους Ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Η εύλογη αξία των τραπεζικών βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφοροποιείται από τη λογιστική τους αξία λόγω της χρήσης μεταβλητών επιτοκίων.
- **Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου:** Σημαντικό μέρος των εμπορικών απαιτήσεων αφορούν εν γένει υπηρεσίες και φορείς του Δημοσίου τομέα σε σχέση με το οποίο δεν υφίστανται πιστωτικοί κίνδυνοι με την έννοια του όρου. Αναφορικά με την απαίτηση από τον ιδιωτικό τομέα η πολιτική της Εταιρείας είναι να επιδιώκει συνεργασία με πελάτες ικανοποιητικής πιστοληπτικής ικανότητας ενώ σταθερός στόχος είναι η διευθέτηση των όποιων διαφορών προκύπτουν στα πλαίσια φιλικού διακανονισμού. Επιπρόσθετα η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου ως προς τις απαιτήσεις από τον ιδιωτικό τομέα είναι περιορισμένη σε σχέση με το συνολικό ύψος των εμπορικών απαιτήσεων λόγω της μεγάλης διασποράς των υπολοίπων.

**ε) Μετατροπή ξένων νομισμάτων:** Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας της ΓΕΚ Α.Ε. και των Ελληνικών θυγατρικών της είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες..

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στην επισυναπτόμενη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το νόμισμα λειτουργίας των ξένων θυγατρικών του Ομίλου είναι το επίσημο νόμισμα της εκάστοτε χώρας όπου κάθε θυγατρική λειτουργεί. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλοι οι λογαριασμοί του ισολογισμού των θυγατρικών μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία σε ισχύ την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση την μέση σταθμική ισοτιμία που επικρατούσε κατά την διάρκεια του έτους. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την αποτίμηση θυγατρικών εξωτερικού ως ανωτέρω καταχωρούνται απ'ευθείας στην καθαρή θέση. Κατά την πώληση ή διάθεση θυγατρικών εξωτερικού οι σωρευμένες ως άνω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

**στ) Ασώματες Ακινήτοποιήσεις:** Οι ασώματες ακινήτοποιήσεις αποτελούνται κυρίως από δικαιώματα χρήσης λατομείων, κόστος αγοράς λογισμικού καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε λειτουργική κατάσταση. Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης λατομείων λογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια του συμβατικού δικαιώματος εκμετάλλευσης των λατομείων (περίπου 30 έτη) και εντός της περιόδου παραγωγικής χρήσης αυτού, ενώ η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου τριών ετών.

**ζ) Αναγνώριση Εσόδων:** Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

**Έσοδα από κατασκευαστικές δραστηριότητες:** Οι κατασκευαστικές θυγατρικές και κοινοπραξίες αναγνωρίζουν τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια στα λογιστικά τους βιβλία με βάση τις τιμολογήσεις που γίνονται στους πελάτες, οι οποίες προκύπτουν από σχετικές τμηματικές πιστοποιήσεις εκτέλεσης έργων που εκδίδονται από τους υπόλογους μηχανικούς και ανταποκρίνονται στις εκτελεσθείσες εργασίες έως την εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος. Για λόγους συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΠ, τα έσοδα από κατασκευαστική δραστηριότητα λογιστικοποιούνται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης του κόστους του έργου (percentage-of-completion method) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευαστικών Έργων».

Με βάση τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, τα έξοδα κατασκευών που πραγματοποιήθηκαν μέχρι την ημερομηνία Ισολογισμού, συγκρίνονται με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος του έργου, προκειμένου να προσδιοριστεί το ποσοστό του έργου που έχει ολοκληρωθεί. Το ανωτέρω ποσοστό εφαρμόζεται επί του συνολικού αναθεωρημένου συμβατικού τιμήματος, προκειμένου να προσδιοριστούν τα σωρευμένα έσοδα του έργου με βάση τα οποία αναπροσαρμόζονται τα μέχρι τούδε τιμολογηθέντα έσοδα. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων του συνολικού εκτιμώμενου κατασκευαστικού κόστους και του συνολικού συμβατικού τιμήματος, καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις. Στις περιπτώσεις συμβολαίων για τα οποία προβλέπεται ότι το συνολικό εκτιμώμενο κόστος υπερβαίνει το συνολικό συμβατικό τίμημα, ολόκληρο το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στη χρήση κατά την οποία τα ζημιογόνα γεγονότα καθίστανται πιθανά.

Το δεδουλευμένο μη τιμολογημένο έσοδο αφορά αναγνωρισθέν έσοδο με βάση την παραπάνω περιγραφόμενη μέθοδο που δεν έχει ακόμα τιμολογηθεί. Ενώ, τα μη δεδουλευμένα έσοδα περιλαμβάνουν τις επιπλέον τιμολογήσεις μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τα έσοδα που υπολογίστηκαν με την μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης.

Οι προκαταβολές εκτέλεσης έργων αντιπροσωπεύουν ποσά που εισπράττονται από τον Όμιλο κατά την υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και συμψηφίζονται αναλογικά με τις τμηματικές τιμολογήσεις. Το υπόλοιπο μέρος που απομένει εμφανίζεται στις υποχρεώσεις στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

**Πώληση αγαθών:** Τα έσοδα από την πώληση αγαθών, μετά την αφαίρεση των εκπτώσεων τζίρου, κινήτρων πωλήσεων και του αναλογούντος ΦΠΑ, αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

**Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας:** Τα έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας λογίζονται στη χρήση την οποία αφορούν. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λογίζονται ως έσοδα εισπρακτέα μη τιμολογηθέντα, τα έσοδα από ηλεκτρική ενέργεια αγορασθείσα από τον ΔΕΣΜΗΕ ή άλλο πελάτη που δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί.



**Έσοδα από κατασκευή και πώληση ακινήτων:** Τα υπό κατασκευή ακίνητα κυριότητας του Ομίλου εμφανίζονται ως αποθέματα. Κατά το χρόνο κατάρτισης οριστικών συμβολαίων πώλησης όπου μεταβιβάζονται οι ωφέλειες και οι κίνδυνοι που απορρέουν από την κυριότητα του ακινήτου στον αγοραστή και στο βαθμό που μετά την κατάρτιση των άνω συμβολαίων απομένει σημαντικό κατασκευαστικό έργο προς εκτέλεση, τα σχετικά έσοδα αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης του έργου, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

**Έσοδα από Ενοίκια:** Τα έσοδα από ενοίκια αναγνωρίζονται με την ευθεία μέθοδο σύμφωνα με τους όρους του μισθωτηρίου συμβολαίου

**Μερίσματα:** Τα μερίσματα λογίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

#### **Τόκοι**

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

**η) Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις:** Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, ο Όμιλος προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας συγκεκριμένων γηπέδων, κτιρίων, μηχανημάτων και μεταφορικών μέσων κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον. Τα υπόλοιπα γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακινήτοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Σημειώνεται ότι κατά την απόσυρση ή την πώληση κάθε παγίου στοιχείου του οποίου η αξία έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τα ανωτέρω, η αντίστοιχη υπεραξία που εκκαθαρίζεται δεν ανακυκλώνεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Οι ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.

**θ) Αποσβέσεις:** Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων.

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	<u>ΕΤΗ</u>
Λατομεία	30
Κτίρια και Τεχνικά Έργα	8-30
Μηχανήματα και Τεχνικές Εγκατ/σεις	3-12
Μεταφορικά Μέσα	5-12
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	3-12

**ι) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων:** Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής εκτιμώμενης τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή εκτιμώμενη τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του παγίου εξοπλισμού του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

**κ) Επενδυτικά ακίνητα:** Επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην περίοδο/χρήση κατά την οποία προκύπτουν.

**λ) Αποθέματα:** Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των ετοιμών και ημι-ετοιμών προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης και επεξεργασίας τους και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα (βασικό σε κανονική λειτουργική ικανότητα, αλλά χωρίς να περιλαμβάνει κόστη δανεισμού) και συσκευασία.

Το κόστος των πρώτων υλών και των ετοιμών προϊόντων καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό όρο. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία της Ομίλου μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.

**μ) Λογαριασμοί απαιτήσεων:** Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού

όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

**ν) Χρηματικά Διαθέσιμα:** Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

**ξ) Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις:** Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται επί τη βάση του δεδουλευμένου.

**ο) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης:** Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στη συνημμένη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στη μέση περίοδο κατά την οποία κατοχυρώνονται τα οφέλη του προγράμματος. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και σύνταξη του Ισολογισμού ενάρξεως) ο Όμιλος κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων που προβλέπει το ΔΠΧΠ 1, για την πρώτη χρήση εφαρμογής των ΔΠΧΠ αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 συσσωρευμένων αναλογιστικών ζημιών. Κατά τη σύνταξη των μεταγενέστερων οικονομικών καταστάσεων η ΓΕΚ, εφαρμόζοντας τις γενικές διατάξεις του ΔΠΛ 19, ακολούθησε τη μέθοδο του «περιθωρίου» για την αναγνώριση των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών/ κερδών. Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης της καθορισμένης παροχής και της πραγματικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Αυτά τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται συστηματικά κατά τη διάρκεια του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν στα προγράμματα.

**π) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Το προσωπικό της Ομίλου καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον Όμιλο. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

**ρ) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος):** Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

**σ) Κόστος δανεισμού:** Ο Όμιλος ακολουθεί το βασικό λογιστικό χειρισμό που προβλέπεται από το ΔΛΠ 23, «Κόστος Δανεισμού», σύμφωνα με το οποίο το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται σαν έξοδο εντός της περιόδου την οποία αφορά.

**τ) Χρηματοδοτικές Μισθώσεις:** Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ'ευθείας στα αποτελέσματα. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλα τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

**υ) Κρατικές Επιχορηγήσεις:** Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με ένα περιουσιακό στοιχείο, η εύλογη αξία πιστώνεται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται σαν έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

**φ) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις:** Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

**χ) Κέρδη Ανά Μετοχή:** Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον όμιλο ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

**ψ) Πληροφορίες Κατά Τομέα Δραστηριότητας:** Ο διαχωρισμός δραστηριοτήτων κατά τομέα του Ομίλου είναι οι επιχειρηματικοί τομείς. Μέχρι την πλήρη ενεργοποίηση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών εξωτερικού ο Όμιλος θεωρεί ότι η δραστηριότητά του πραγματοποιείται σε ένα

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

γεωγραφικό τομέα. Οι λειτουργικές δραστηριότητες είναι οργανωμένες και διαχειρίζονται ξεχωριστά ανάλογα με τη φύση των προϊόντων και υπηρεσιών που αφορούν, με κάθε τομέα να αποτελεί μία στρατηγική επιχειρηματική μονάδα η οποία παρέχει διαφορετικά προϊόντα και λειτουργεί σε διαφορετικές αγορές.

Ο Όμιλος παρουσιάζει πληροφορίες κατά κλάδο δραστηριότητας για τις δραστηριότητες κατασκευών, πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας, διαχείρισης ακινήτων, βιομηχανικής παραγωγής καθώς και των υπολοίπων δραστηριοτήτων. Η βασική υπόθεση για την παρουσίαση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των εσόδων και εξόδων κάθε κλάδου τα οποία δεν αποδίδονται απ' ευθείας σε κάποιο κλάδο είναι ο επιμερισμός τους στους κλάδους βάσει κριτηρίων τα οποία εφαρμόζονται με συνέπεια. Τα διακλαδικά έσοδα υπολογίζονται βάσει των πραγματικών και επιμερισθέντων εξόδων κάθε κλάδου πλέον περιθωρίου επί των απασχολημένων κεφαλαίων του.

Οι συναλλαγές μεταξύ επιχειρηματικών τομέων διενεργούνται σε όρους αγοράς με τρόπο όμοιο με συναλλαγές με τρίτους

**4. ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ**

Η δομή του Ομίλου ΓΕΚ κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 είχε ως κάτωθι:

## Α) Άμεσες θυγατρικές Εταιρείες

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</u>	<u>ΧΩΡΑ</u> <u>ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ</u> <u>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</u>
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	56,10%
ΓΕΚΕ ΑΕΒΕ	ΕΛΛΑΔΑ	99,99%
Α.Β.Γ. ΚΑΛΥΦΤΑΚΙ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	55%
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50%
ΚΡΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΚΟΠΕΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70%
ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	65%
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50%
CARLIA LTD	ΚΥΠΡΟΣ	49%
CRASMIRA LTD	ΚΥΠΡΟΣ	49%
MESPECIOUS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	50%
POLIS PARK ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20%
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΛΠ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20%
ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20%
ICON LTD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%
ΙΩΛΚΟΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100%

## Β) Θυγατρικές της ΤΕΡΝΑ ΑΕ:

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</u>	<u>ΧΩΡΑ</u> <u>ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ</u> <u>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</u>
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	61,75%
ΒΙΟΜΕΚ ΑΒΕΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	66,50%
ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ	ΕΛΛΑΔΑ	51%
ΔΙΚΕΒΕ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100%
ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100%

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Γ) Θυγατρικές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ:

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</u>	<u>ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</u>
ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	51,00%

Δ) Κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η ΤΕΡΝΑ.

1	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ
2	Κ/Ε ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥΠΟΛΗ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ
3	Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΤΑΣ-ΦΙΛΙΠΠΙΑΔΑΣ
4	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ ΕΡΓΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΥΠΕΧΩΔΕ
5	Κ/Ε ΥΠΟΓΕΙΟ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ
6	Κ/Ε ΘΗΑΛΕΣ ΑΤΜ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΝΑΒΑΘΜ. ΣΤΑΘΜΩΝ ΤΑCΑΝ
7	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.
8	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΘΗΑΛΕΣ ΑΕ
9	Κ/Ε ΚΥΡΙΑ ΑΡΔΕΥΤΙΚΗ ΔΙΩΡΥΓΑ Δ 1
10	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ΕΡΓΑ ΑΡΑΧΘΟΥ ΠΕΡΙΣΤ.
11	Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ(ΑLPINE ΜΑΥREDER ΒΑU GMBH)
12	Κ/Ε ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ
13	Κ/Ε ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΑΘΗΝΩΝ
14	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ
15	Κ/Ε ΤΡΑΜ ΕΡΓΑ ΠΟΛ. ΜΗΧΑΝΙΚΟΥ (ΙMPREGILO)
16	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΚΑΡΑΓΙΑΝΗΣ ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ
17	Κ/Ε ΕΥΗΝΟΥ - ΑΕΓΕΚ-ΜΕΤΩΝ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ
18	Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΔΕΠΑ
19	Κ/Ε ΑΘΗΝΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ
20	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ / ΑΚΤΩΡ ΑΕ - ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ
21	Κ/Ε ΑΚΤΩΡ, ΑΕΓΕΚ, ΕΚΤΕΡ, ΤΕΡΝΑ ΕΓΚΑΤ. ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΣΠΑΤΑ
22	Κ/Ε ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
23	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ Ο.Ε.
24	ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΒΑΞ-ΒΙΟΤΕΡ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)
25	Κ/Ε ΕDRΑCΟ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.Ζ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ
26	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕDRΑCΟ ΑΤΕ
27	Κ/Ε ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ
28	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. J&P ΑΒΑΞ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ
29	Κ/Ε SALONIKA PARK
30	Κ/Ε SIEMENS-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ
31	Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ε) Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις:

Η Εταιρεία έχει συμμετοχή στην εταιρεία ΓΕΚΑ ΑΕ σε ποσοστό 26,70%, και στην ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε. με ποσοστό 23,91%.

**5. ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ**

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου ΓΕΚ που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής και αναλογικής ενοποίησης έχουν ως κάτωθι:

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</u>	<u>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</u>
1.ΤΕΡΝΑ ΑΕ	2002-2004
2.ΓΕΚΕ ΑΕΒΕ	2003-2004
3.Α.Β.Γ. ΚΑΛΥΦΤΑΚΙ ΑΕ	2004
4.ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	2003-2004
5.ΚΡΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΚΟΠΕΣ ΑΕ	Δεν έχει γίνει φορολογικός έλεγχος, διότι βρίσκεται στο προπαρασκευαστικό στάδιο.
6.ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ	Δεν έχει γίνει φορολογικός έλεγχος, διότι εισήλθε στην παραγωγική διαδικασία τον Μάιο 2004
7.ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ	2003-2004

  

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</u>	<u>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</u>
1.ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	2004
2.ΒΙΟΜΕΚ ΑΒΕΤΕ	2002-2004
3.ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ	2003-2004
4.ΔΙΚΕΒΕ ΑΕ	2003-2004
5.ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	2003-2004

  

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</u>	<u>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</u>
1.ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ	2002-2004
2.ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ	2002-2004
3.ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ ΑΕ	2002-2004
4.ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΙΧΑΛΟΥ ΣΑΠΠΙΩΝ ΟΕ	2002-2004
5.ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	2002-2004

**6. ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ**

Επί των παγίων στοιχείων εταιρειών υπάρχουν εμπράγματα βάρη συνολικού ύψους 42,5 εκ. € για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.



**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**7. ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ**Το απασχολούμενο προσωπικό την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 είχε ως εξής:

	<u>ΓΕΚ</u>	<u>ΟΜΙΛΟΥ</u>
<b>ΜΙΣΘΩΤΟΙ</b>	17	547
<b>ΟΙΚΟΔΟΜΟΙ</b>	11	304

**8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ****ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ***ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ*

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	11.963
ΚΟΣΤΟΣ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	10.829

*ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ – ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ*

Πελάτες	8.686
Προμηθευτές	8.676
Χρεώστες Διάφοροι	7.642
Πιστωτές Διάφοροι	26.208
Προκ/λές για Αγορές Αποθεμάτων	0,00

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ***ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ*

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	12359
ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	784
ΚΟΣΤΟΣ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	3268

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ***ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ*

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	3.481
ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	784
ΚΟΣΤΟΣ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	2.697

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

*ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ – ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ*

Προμηθευτές	3.609
Πελάτες	24.812
Βραχ. απαιτήσεις κατά συνδεδ. Επιχειρήσεων/λοιπού συμμετοχικού ενδιαφ. Επιχειρ.	4.539
Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος/συνδεδεμένες επιχειρήσεις	11
Προκ/λές Προμηθευτών	212
Προκ/λές Πελατών	1.950

**9. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005.

**10. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΓΕΚ Α.Ε. - ΕΡΜΗ Α.Ε.**

Την 23<sup>η</sup> Ιουλίου 2004 αποφασίσθηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως της «ΓΕΚ ΑΕ» (νομικά η απορροφώμενη) από την Εταιρεία «ΕΡΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ» (νομικά η απορροφώσα) με βάση τις διατάξεις του Ν 2166/93 και με ημερομηνία συγχώνευσης την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2004. Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως δια απορροφήσεως, η νομικά απορροφώσα αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά Ευρώ 17.197 (κατά Ευρώ 16.632 από την εισφορά του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης και κατά Ευρώ 565 δια κεφαλαιοποίησης υπέρ το άρτιο διαφοράς της απορροφώσας, οι δε νεοεκδοθείσες 44.232.000 κοινές ονομαστικές μετοχές διατέθηκαν στους μετόχους της απορροφώμενης κατόπιν προσδιορισμού της σχέσης ανταλλαγής μετοχών (0,48 μετοχές της απορροφώσας προς 1 μετοχή της απορροφώμενης) η οποία προέκυψε από εφαρμογή διεθνώς αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης. Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η νομικά απορροφούσα «ΕΡΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ» μετονομάστηκε σε «ΓΕΚ ΑΕ».

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 οι συνενώσεις εκμεταλλεύσεων που εμπίπτουν στις διατάξεις του Προτύπου πρέπει να λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της αγοράς «Purchase Method» με βάση την οποία ο αποκτών/εξαγοράζων αναγνωρίζει τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις του αποκτώμενου στην εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία εξαγοράς και προσδιορίζει την προκύπτουσα υπεραξία η οποία στην συνέχεια εξετάζεται για απομείωση αντί να αποσβένεται.

Στα πλαίσια των ΔΠΧΠ η ανωτέρω συγχώνευση δι' απορροφήσεως λογίσθηκε ως αντίστροφη εξαγορά (reverse acquisition) όπου η νομικά απορροφώμενη (ΓΕΚ ΑΕ) θεωρείται ως ουσία απορροφώσα και αντίστροφα.

Κατά συνέπεια εφαρμόστηκαν οι διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Εκμεταλλεύσεων» που αφορούν στις αντίστροφες εξαγορές με αποτέλεσμα να:

- καθορισθεί η ημερομηνία απόκτησης ελέγχου της ουσία απορροφώσας (ΓΕΚ ΑΕ) στην ουσία απορροφώμενη (ΕΡΜΗΣ ΑΕ)
- προσδιορισθεί το κόστος κτήσεως της απορρόφησης κατά την ανωτέρω ημερομηνία

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

- υπολογισθούν οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ΕΡΜΗΣ ΑΕ, σε ενοποιημένη βάση κατά την ανωτέρω ημερομηνία και να γίνει ο συνεπακόλουθος επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (purchase price allocation).
- Προσδιοριστεί η υπεραξία επιχειρήσεως που προέκυψε από την ανωτέρω συγχώνευση.

Τα δεδομένα της αντίστροφης εξαγοράς έχουν ως κάτωθι:

Ημερομηνία απόκτησης ελέγχου	03/12/2004
Κόστος Κτήσεως (εύλογη αξία συμμετοχικών τίτλων)	84.091
Άμεσα έξοδα εξαγοράς	378
Συνολικό κόστος κτήσεως	<u>84.469</u>
Συγχωνευθείσα ενοποιημένη καθαρή θέση	127.819
Αρνητική υπεραξία	43.350

Οι εύλογες αξίες των ενοποιημένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της «ΕΡΜΗΣ ΑΕ» κατά την ημερομηνία της εξαγοράς (3 Δεκεμβρίου 2004) έχουν ως κάτωθι:

	<u>Αξία Βιβλίων</u>	<u>Εύλογη Αξία</u>
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	2.478	-
Ενσώματα Πάγια και επενδυτικά ακίνητα	27.662	34.626
Συμμετοχές	19.458	12.072
Απαιτήσεις	25.844	24.978
Αποθέματα	50.777	47.848
Μετοχές και Χρεόγραφα	18.169	18.513
Διαθέσιμα	17.264	17.264
Λοιπά	92	301
Υποχρεώσεις	(28.756)	(26.674)
Προβλέψεις	(37)	(104)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	<u>(1.005)</u>
Καθαρή Θέση σε εύλογες αξίες		<u>127.819</u>
Συνολικό Κόστος κτήσεως		<u>84.469</u>
<b>Αρνητική Υπεραξία</b>		<u><u>43.350</u></u>

Εξαιτίας της ανωτέρω συγχωνεύσεως, η οποία λογίσθηκε ως αντιστροφή εξαγορά, η κατ' ουσία απορροφώσα (ΓΕΚ ΑΕ) τεκμαίρεται ότι διατηρεί την συνέχεια της αναφορικά με τις οικονομικές καταστάσεις που εκδίδει, οι δε συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2003 (απλές και ενοποιημένες) είναι αυτές της ΓΕΚ ΑΕ πριν από την συγχώνευση με την ΕΡΜΗΣ ΑΕ.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3, η προκύψασα αρνητική υπεραξία ως ανωτέρω Ευρώ 43.350 καταχωρήθηκε μόνο στα ενοποιημένα αποτελέσματα της ΓΕΚ ΑΕ της χρήσης 2004 ενώ στις απλές οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΚ η συγχώνευση λογίσθηκε σαν συνένωση συμφερόντων (pooling of interest) χωρίς να καταλογισθεί η σχετική αρνητική υπεραξία στα αποτελέσματα χρήσεως.

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ**

Ο κάτωθι πίνακας εμφανίζει τον διαχωρισμό των αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2004 και 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 σύμφωνα με τις κύριες δραστηριότητες ως εξής:

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2004</b>	<b>Κλάδος Κατασκευών</b>	<b>Κλάδος Ενέργειας</b>	<b>Κλάδος Real Estate</b>	<b>Κλάδος Βιομηχανίας</b>	<b>Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>Σύνολο Κλάδων</b>	<b>Απαλοιφές Ομίλου</b>	<b>Σύνολο Ομίλου</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>								
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	341.786	6.244	638	7.822	8.881	<b>365.371</b>	-48.509	<b>316.862</b>
Κόστος Πωλήσεων και Παροχής Υπηρεσιών	-286.373	-3.194	-54	-5.015	-5.479	<b>300.115</b>	48.509	<b>-251.606</b>
<b>Μικτά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως</b>	<b>56.006</b>	<b>55.413</b>	<b>3.050</b>	<b>584</b>	<b>2.807</b>	<b>3.402</b>	<b>65.256</b>	<b>0</b>
Άλλα Έσοδα / Έξοδα (καθαρά)	-8.761	-6.524	-134	-347	-1.138	<b>-16.904</b>	-1.737	<b>-18.641</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα (καθαρά)	6.773	-583	-422	-135	-3.612	<b>2.021</b>	-7.551	<b>-5.530</b>
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>53.425</b>	<b>-4.057</b>	<b>28</b>	<b>2.325</b>	<b>-1.348</b>	<b>50.373</b>	<b>-9.288</b>	<b>41.085</b>

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005</b>	<b>Κλάδος Κατασκευών</b>	<b>Κλάδος Ενέργειας</b>	<b>Κλάδος Real Estate</b>	<b>Κλάδος Βιομηχανίας</b>	<b>Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>Σύνολο Κλάδων</b>	<b>Απαλοιφές Ομίλου</b>	<b>Σύνολο Ομίλου</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>								
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	146.798	30.978	15.414	4.264	13.477	<b>210.931</b>	-15.442	<b>195.489</b>
Κόστος Πωλήσεων και Παροχής Υπηρεσιών	-126.290	-16.286	-9.787	-3.864	-11.728	<b>-167.955</b>	15.290	<b>-152.665</b>
<b>Μικτά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως</b>	<b>21.102</b>	<b>20.508</b>	<b>14.692</b>	<b>5.627</b>	<b>400</b>	<b>1.749</b>	<b>42.976</b>	<b>-152</b>
Άλλα Έσοδα / (Έξοδα) (καθαρά)	-7.394	-2.559	4.717	-144	-1.446	<b>-6.826</b>	60	<b>-6.766</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα) (καθαρά)	-216	-2.875	-5.115	9	17.853	<b>9.656</b>	-15.058	<b>-5.402</b>
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>12.898</b>	<b>9.258</b>	<b>5.229</b>	<b>265</b>	<b>18.156</b>	<b>45.806</b>	<b>-15.150</b>	<b>30.656</b>

Επιπρόσθετα, ο κάτωθι πίνακας εμφανίζει τον διαχωρισμό των στοιχείων του Ισολογισμού του Ομίλου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004 και την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 σύμφωνα με τις κύριες δραστηριότητες ως εξής:

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ 31 Δεκεμβρίου  
2004**

(σε χιλ. Ευρώ)

	<b>Κλάδος Κατασκευών</b>	<b>Κλάδος Ενέργειας</b>	<b>Κλάδος Real Estate</b>	<b>Κλάδος Βιομηχανίας</b>	<b>Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>Σύνολο Κλάδων</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ασώματα Πάγια (καθαρά)	215	22	4	-	5932	<b>6.173</b>
Ενσώματα Πάγια (καθαρά)	53.610	127.367	16.478	496	1.341	<b>199.292</b>
Επενδυτικά Ακίνητα	-	-	59.739	-	-	<b>59.739</b>
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-	17.579	<b>17.579</b>
Αποθέματα	11.783	3.373	31.746	1.869	14.728	<b>63.499</b>
Απαιτήσεις από πελάτες (καθαρές)	211.935	2.557	11.500	3.610	10.413	<b>240.015</b>
Λοιπές απαιτήσεις	37.746	13.894	6.573	642	15535	<b>74.390</b>
Διαθέσιμα	-	-	-	-	83.786	<b>83.786</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>315.289</b>	<b>147.213</b>	<b>126.040</b>	<b>6.617</b>	<b>149.314</b>	<b>744.473</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	21.405	45.315	25.654	-	4.633	<b>97.007</b>
Προβλέψεις	4.189	8	-	115	442	<b>4.754</b>
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	82.970	35.821	5.558	4	3.498	<b>127.851</b>
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	92.279	25.139	5.835	1.815	2.758	<b>127.826</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	19.023	18.908	13.497	3.141	6.010	<b>60.579</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>219.866</b>	<b>125.191</b>	<b>50.544</b>	<b>5.075</b>	<b>17.341</b>	<b>418.017</b>

**ΓΕΚ Α.Ε.**  
**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005  
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ 30 Σεπτεμβρίου 2005</b> (σε χιλ. Ευρώ)	<b>Κλάδος</b> <b>Κατασκευών</b>	<b>Κλάδος</b> <b>Ενέργειας</b>	<b>Κλάδος</b> <b>Real Estate</b>	<b>Κλάδος</b> <b>Βιομηχανίας</b>	<b>Λοιποί</b> <b>Κλάδοι</b>	<b>Σύνολο</b> <b>Κλάδων</b>	<b>Απαλοιφές</b> <b>Ομίλου</b>	<b>Σύνολο</b> <b>Ομίλου</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Ασώματα Πάγια (καθαρά)	264	42	2	0	5.767	6.075	0	<b>6.075</b>
Ενσώματα Πάγια (καθαρά)	49.212	127.751	28.562	375	1.353	207.253	4.056	<b>211.309</b>
Επενδυτικά Ακίνητα	0	0	81.981	0	0	81.981	-2.090	<b>79.891</b>
Συμμετοχές	45.615	16.496	51.789	6	84.479	198.385	-187.776	<b>10.609</b>
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	196	371	729	32	10.550	11.878	-632	<b>11.246</b>
Αποθέματα	15.461	2.783	19.809	3.557	20.893	62.503	-1.866	<b>60.637</b>
Απαιτήσεις από πελάτες (καθαρές)	182.049	2.374	8.489	2.096	6.944	201.952	-32.144	<b>169.808</b>
Λοιπές απαιτήσεις	41.413	7.955	14.417	534	8.361	72.680	-22.236	<b>50.444</b>
Λοιπά χρημ/κα στοιχ.ενεργ.	2.185	0	0	350	16.189	18.724	0	<b>18.724</b>
Διαθέσιμα	30.907	5.587	42.861	242	12.199	91.796	-100	<b>91.696</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>367.302</b>	<b>163.359</b>	<b>248.639</b>	<b>7.192</b>	<b>166.735</b>	<b>953.227</b>	<b>-242.788</b>	<b>710.439</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>								
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	19.405	48.671	30.332	0	4.144	102.552	0	<b>102.552</b>
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.005	1.522	3.396	0	0	5.923	(621)	<b>5.302</b>
Προβλέψεις	2.917	12	0	123	522	3.574	0	<b>3.574</b>
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	65.720	25.162	1.980	0	3.000	95.862	0	<b>95.862</b>
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	42.022	7.794	4.786	2.739	900	58.241	(29.531)	<b>28.710</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	108.192	13.132	11.561	1.547	6.012	140.444	(34.858)	<b>105.586</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>239.261</b>	<b>96.293</b>	<b>52.055</b>	<b>4.409</b>	<b>14.578</b>	<b>406.596</b>	<b>(65.010)</b>	<b>341.586</b>

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

**12. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Ο Όμιλος υποχρεούται να προβεί σε αποκατάσταση των εκτάσεων στις οποίες έχει εγκαταστήσει τα αιολικά πάρκα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Στη παρούσα χρονική στιγμή ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της παραπάνω δαπάνης. Το ποσό που θα προκύψει θα εμφανισθεί ως ενσώματο πάγιο στοιχείο στο ενεργητικό και ως πρόβλεψη στο παθητικό. Το ενσώματο πάγιο θα αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως, για διάστημα ίσο με την παραγωγική ζωή του αιολικού πάρκου. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου το ποσό της ετήσιας απόσβεσης δεν είναι σημαντικό για τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου.

**13. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής επί των ιδίων κεφαλαίων για την 1.1.2004 και 31.12.2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν επί των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, προκειμένου αυτές να προσαρμοστούν στα Δ.Π.Χ.Π.:

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1.1.2005 και 1.1.2004) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (Δ.Π.Χ.Π.)**

	ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΚ	
	1.1.2005	1.1.2004	1.1.2005	1.1.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	346.196	208.771	229.307	124.352
Αναγνώριση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού σύμφωνα με το ΔΠΛ 19	162	(1.331)	25	31
Αποτίμηση σε εύλογες αξίες επενδυτικών ακινήτων & πάγιων στοιχείων	12.119	10.884	115	-
Διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων	(9.729)	(11.735)	154	(408)
Αναγνώριση μακροχρόνιων συμβάσεων κατασκευαστικών έργων σύμφωνα με το ΔΛΠ11	(7.090)	(2.356)	196	-
Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	5.128	5.688	759	132
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	739	(1.949)	-	-
Πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	(12.269)	(12.972)	-	-
Ενσωμάτωση καθαρής θέσης συγγενών επιχ.	(8.235)	(14.947)	-	-
Μεταφορά επιχορηγήσεων σε έσοδα επομένων χρήσεων	(12.822)	(12.165)	-	-
Αναλογική ενοποίηση Κ/Ξ & λοιπών εταιρειών	3.375	(2.417)	-	-
Λοιπές	(1.306)	265	-	-
Αποτίμηση εύλογης αξίας απορροφούμενης εταιρείας	2.913	-	5.302	-
Αναγνώριση μερίσματος 2003 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	7.856	4.989	7.856	4.989
Αύξηση αποσβέσεων μετά αναθεώρηση	-582	-	-	-
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	<b>326.455</b>	<b>170.725</b>	<b>243.714</b>	<b>129.096</b>

**ΓΕΚ Α.Ε.****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ο ακόλουθος Πίνακας Συμφωνίας παρουσιάζει συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής επί των καθαρών αποτελεσμάτων της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν επί των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας προκειμένου αυτές να προσαρμοστούν στα Δ.Π.Χ.Π.:

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (30.9.2004)  
ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (Δ.Π.Χ.Π.)**

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ</b>	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΚ</b>
	<b>30.9.2004</b>	<b>30.9.2004</b>
Αποτελέσματα περιόδου σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	58.415	8.342
Αναγνώριση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού σύμφωνα με το ΔΠΛ 19	392	(4)
Αποτίμηση σε εύλογες αξίες επενδυτικών ακινήτων & πάγιων στοιχείων	868	-
Διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων	(4.872)	113
Αναγνώριση μακροχρόνιων συμβάσεων κατασκευαστικών έργων σύμφωνα με το ΔΛΠ11	(7.499)	-
Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	4.533	2.947
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.370	-
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(288)	-
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιόδου	(9.178)	(361)
Αποτίμηση Συγγενών Επιχειρήσεων με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης	7.999	
Μεταφορά στα αποτελέσματα εξόδων που λογίστηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	(9.374)	(8.529)
Λοιπές	(4.899)	-
Αποτελέσματα περιόδου σύμφωνα με τα Δ. Π.Χ.Π.	36.597	2.508

*α. Επιχορηγήσεις Επενδύσεων:* Σύμφωνα με τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα, οι επιχορηγήσεις που εισπράττονται για την χρηματοδότηση της αγοράς και/ή κατασκευής παγίων στοιχείων της Εταιρείας, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια και αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των παγίων που αφορούν. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., οι ανωτέρω επιχορηγήσεις και συμμετοχές καταναλωτών καταχωρούνται ως έσοδα επομένων χρήσεων και αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των παγίων που αφορούν.

*β. Αναγνώριση εσόδου από τεχνικά έργα με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης:* Για την αναγνώριση του εσόδου που προκύπτει από τα έργα που κατασκευάζει ο Όμιλος εφαρμόστηκε η μέθοδος του ποσοστού ολοκλήρωσης με βάση το ΔΛΠ 11.



- γ. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις:** Σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. αρκετές κατηγορίες δαπανών που σχετίζονταν με προλειτουργικές δραστηριότητες, απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, συναλλαγματικές διαφορές δανείων για κτήσεις παγίων στοιχείων, τόκους δανείων κατασκευαστικής περιόδου και έρευνα και ανάπτυξη κεφαλαιοποιούνταν και αποσβένονταν κατά κανόνα εντός πενταετίας. Η καταχώρηση και αναγνώριση εξόδων στις ασώματες ακινήτοποιήσεις (εκτός της διαδικασίας των εταιρικών εξαγορών και συνενώσεων) υπόκειται σε συγκεκριμένους και αυστηρούς κανόνες με βάση το ΔΛΠ 38 και ουσιαστικά επιτρέπεται η αναγνώριση μόνο συγκεκριμένων εξόδων έρευνας και ανάπτυξης από εξαιρετικά περιορισμένες προϋποθέσεις. Επομένως η πλειοψηφία των δαπανών που είχαν κεφαλαιοποιηθεί με βάση τα προηγούμενα Ε.Λ.Π. διαγράφηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης σε βάρος του υπολοίπου κερδών εις νέον.
- δ. Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού:** Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα οι Εταιρείες θα πρέπει να σχηματίζουν σχετική πρόβλεψη ποσοστού τουλάχιστον 40% της σωρευμένης υποχρέωσης που θα καταβαλλόταν αν το σύνολο του προσωπικού απολυόταν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου εκάστου έτους, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. τέτοιες προβλέψεις θα πρέπει να σχηματίζονται στη βάση σχετικών αναλογιστικών μελετών που διενεργούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.
- ε. Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος:** Τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα δεν επιτρέπουν την αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος, κάτι το οποίο πραγματοποιείται υποχρεωτικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π..
- στ. Χρηματοδοτικές μισθώσεις:** Η Εταιρία αναγνώρισε στον Ισολογισμό τα πάγια που αποκτήθηκαν με συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων αφού με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονταν ως λειτουργικές.
- ζ. Μερίσματα:** Τα προτεινόμενα μερίσματα μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, τα οποία κατά την στιγμή της εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο ήταν υποκείμενα στην έγκριση των Μετόχων της Εταιρίας, τα οποία με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές εμφανίζονται σαν υποχρέωση, ανακατατάχθηκαν στην καθαρή θέση.
- η. Ενσώματα πάγια, Επενδυτικά Ακίνητα:** Σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. τα ενσώματα πάγια στοιχεία (κυρίως οικόπεδα και κτίρια ιδιοχρησιμοποιούμενα ή μη) αποτιμώνται σε αναπροσαρμοσμένες αξίες στη βάση αναπροσαρμογών που πραγματοποιούνταν ανά τετραετία. Οι εν λόγω αναπροσαρμογές βασίζονταν σε μη κλαδικούς συντελεστές αναπροσαρμογής οι οποίοι ορίζονταν από Προεδρικά Διατάγματα και εφαρμόζονταν στην αξία κτήσης και στις σωρευμένες αποσβέσεις των σχετικών παγίων ενώ οι προκύπτουσες υπεραξίες κεφαλαιοποιούνταν εντός διετίας από την αναπροσαρμογή. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. (και σύμφωνα με τον επιτρεπόμενο χειρισμό του Δ.Π.Χ.Π. 1) συγκεκριμένα οικόπεδα, κτίρια και στοιχεία μηχανολογικού εξοπλισμού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, η οποία χρησιμοποιήθηκε σαν τεκμαρτό κόστος. Επιπλέον οι αποσβέσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. ανταποκρίνονται στην ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων ενώ οι αποσβέσεις με βάση τα Ε.Λ.Π. διενεργούνταν σύμφωνα με συντελεστές που ρυθμιζόνταν από την φορολογική νομοθεσία.

**ΓΕΚ Α.Ε.**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

- θ.* **Κοινοπραξίες:** Σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. οι συμμετοχές σε κοινοπραξίες αποτιμώνταν στον ενοποιημένο ισολογισμό στο κόστος κτήσεως ενώ η κατάσταση αποτελεσμάτων περιελάμβανε στο κονδύλι «Έσοδα Συμμετοχών» την αναλογία του καθαρού κέρδους ή ζημίας της κοινοπραξίας που αναλογούσε στον Όμιλο με βάση τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 31 «Κοινοπραξίες» οι Κοινοπραξίες ενοποιούνταν (κύρια μέθοδος) με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης με βάση την οποία οι ενοποιούμενες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν το ποσοστό συμμετοχής, του Ομίλου στα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και τα κονδύλια των αποτελεσμάτων χρήσεως των αναλογικά ενοποιούμενων κοινοπραξιών.