



ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την τριμηνιαία περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε.» την 16/05/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.michaniki.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Πρόεδρος Εμφιετζόγλου

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε

Ισολογισμός.....	4
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου.....	5
Ενοποιημένη Κατάσταση ταμειακών ροών (Έμμεση μέθοδος).....	6
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	7
1. Πληροφορίες για την εταιρεία.....	9
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	9
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων.....	10
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	11
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	12
3.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ.....	12
- ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων.....	12
- ΔΕΕΧΠ 3. Δικαιώματα εκπομπής αερίων.....	12
- ΔΕΕΧΠ 5. Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.....	12
3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	13
3.3 Ενοποίηση.....	13
3.4 Δομή του Ομίλου – Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.....	14
Δομή Ομίλου.....	14
3.5 Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	14
3.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	15
3.7 Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	16
3.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	17
3.9 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.....	17
3.10 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	18
3.11 Αποθέματα.....	20
3.12 Εμπορικές απαιτήσεις.....	20
3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	20
3.14 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση.....	20
3.15 Μετοχικό κεφάλαιο.....	21
3.16 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	21
3.17 Παροχές στο προσωπικό.....	22
3.18 Επιχορηγήσεις.....	22
3.19 Προβλέψεις.....	23
3.20 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	23
3.22 Διανομή μερισμάτων.....	24
4. Διαχείριση κινδύνων.....	24
Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	24
Κίνδυνος τιμής.....	24
Πιστωτικός κίνδυνος.....	24
Κίνδυνος ρευστότητας.....	24
Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.....	24
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά γεωγραφικό τομέα.....	25
6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	26
6.1 Ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού.....	26

6.2 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	27
6.3 Επενδύσεις σε Συγγενείς.....	27
6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	28
6.5 Αποθέματα	28
6.6 Απαιτήσεις από Πελάτες.....	29
6.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	29
6.8 Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού.....	29
6.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	30
6.10 Ίδια κεφάλαια.....	30
6.11 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση.....	31
6.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	31
6.13 Δανειακές υποχρεώσεις.....	33
6.14 Λοιπές Προβλέψεις.....	33
6.15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	33
6.16 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	33
6.17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	34
6.18 Κύκλος Εργασιών	34
6.19 Κόστος πωληθέντων	34
6.20 Έξοδα διοίκησης.....	35
6.21 Έξοδα διάθεσης.....	35
6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	36
6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	36
6.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	37
6.25 Κέρδη ανά μετοχή.....	37
6.26 Προσαρμογή στα κέρδη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών	37
6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ.....	38
6.29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις	41
6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	41

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενώματες Ακίνητοποιήσεις	6.1	11.853	13.026	11.853	13.026
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.2	2.711	2.604	2.711	2.604
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.3	15.655	15.655	15.655	15.655
μείον: προβλεπτή υποτίμησης	6.3	(9.454)	(9.781)	(9.331)	(9.592)
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	6.4	70	71	70	71
		20.835	21.576	20.957	21.765
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	6.5	4.035	4.446	4.035	4.446
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	6.6	14.285	14.243	14.285	14.243
μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	6.6	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)
Λοιπές Απαιτήσεις	6.7	8.742	9.164	8.742	9.164
μείον: προβλέψεις επισφαλών λοιπών απαιτήσεων	6.7	(8.728)	(8.728)	(8.728)	(8.728)
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	6.8	22	13	22	13
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.9	4.980	4.670	4.980	4.670
		21.336	21.808	21.336	21.808
Σύνολο Ενεργητικού		42.171	43.383	42.293	43.572
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.10	98.596	98.596	98.596	98.596
Υπερ Το Άρτιο		1.708	1.797	1.708	1.797
Λοιπά αποθεματικά	6.10 ii	4.986	4.986	4.986	4.986
Αποτελέσματα Εις Νέον		(70.353)	(70.095)	(70.231)	(69.906)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		34.938	35.285	35.060	35.474
Δικαιώματα Μειοψηφίας					
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		34.938	35.285	35.060	35.474
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.12	432	553	432	553
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		432	553	432	553
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.15	3.549	4.410	3.549	4.410
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.16	411	251	411	251
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.17	2.841	2.885	2.841	2.885
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		6.801	7.545	6.801	7.545
Σύνολο Υποχρεώσεων		7.233	8.098	7.233	8.098
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		42.171	43.383	42.293	43.572

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Πωλήσεις	6.18	4.503	4.742	4.503	4.742
Κόστος Πωληθέντων	6.19	(5.041)	(5.666)	(5.041)	(5.666)
Μικτό Κέρδος		(538)	(923)	(538)	(923)
Λοιπά έσοδα	6.22	444	274	444	274
Έξοδα διάθεσης	6.21	(237)	(353)	(237)	(353)
Έξοδα διοίκησης	6.20	(261)	(261)	(261)	(261)
Λοιπά έξοδα	6.22	(23)	(4.453)	(23)	(4.453)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(615)	(5.716)	(615)	(5.716)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.23	32	33	32	33
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	6.23	(2)	(6)	(2)	(6)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	6.23	260	(1.249)	260	(1.249)
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	6.24	67	-	-	-
Κέρδη προ φόρων		(258)	(6.939)	(325)	(6.939)
Φόρος εισοδήματος	6.11	-	-	-	-
Κέρδη μετά από φόρους		(258)	(6.939)	(325)	(6.939)
Μη συνεχιζόμενες λειτουργίες:					
Κέρδη περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Καθαρά κέρδη περιόδου					
Κατανομημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής		(258)	(6.939)		
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-		
<i>Βασικά Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή</i>	6.25	<i>(0,01)</i>	<i>(0,34)</i>	<i>(0,02)</i>	<i>(0,34)</i>
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου					
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(615)	(5.716)	(615)	(5.716)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		559	(4.521)	559	(4.521)
Κέρδη Προ φόρων		(258)	(6.939)	(325)	(6.939)
Κέρδη μετά από Φόρους		(258)	(6.939)	(325)	(6.939)

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση ταμειακών ροών (Έμμεση μέθοδος)

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
		3 μήνες έως 31 Μαρτίου	2004	3 μήνες έως 31 Μαρτίου	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη Περιόδου Προ φόρων και δικαιωμάτων μειωμηνίας					
Προσαρμογές στα Κέρδη	6.26	(258)	(6.939)	(325)	(6.939)
		552	6.717	619	6.717
		294	(222)	294	(222)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης					
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων		411	502	411	502
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων		380	1.078	380	1.078
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		(745)	(958)	(745)	(958)
Αύξηση/ (μείωση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού		(9)	20	(9)	20
		37	643	37	643
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		331	421	331	421
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Μεταβολή στην αξία συμμετοχών και λοιπών μακροπρόθεσμων ακινητοποιήσεων		1	1.473	1	1.473
Αγορές ενσώματων παγίων		(107)	(8)	(107)	(8)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		163	3	163	3
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		58	1.468	58	1.468
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου		(89)	-	(89)	-
Τόκοι χρεωστικοί & συναφή έσοδα		(2)	(6)	(2)	(6)
Τόκοι πιστωτικοί & συναφή έσοδα		12	7	12	7
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(79)	1	(79)	1
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		310	1.890	310	1.890
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		4.671	5.261	4.671	5.261
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		4.980	7.151	4.980	7.151

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Σημείωση	Η ΕΤΑΙΡΙΑ						Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	98.596	3.081	0	4.270	(3.399)		0	102.548	
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΓΧΠ</i>	0	(2.305)	0	716	(56.146)		0	(57.735)	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΓΧΠ	98.596	776	0	4.986	(59.545)		0	44.813	
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2004</i>									
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	0	0	0	(89)	0		0	(89)	
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2004	0	0	0	0	(6.938)		0	(6.938)	
Συνολική μεταβολή περιόδου	0	0	0	0	(6.938)		0	(6.938)	
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2004	98.596	776	0	4.986	(66.483)		0	37.875	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	98.596	1.797	0	4.707	(7.093)		0	98.007	
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΓΧΠ</i>	0	1.284	0	(1.005)	(62.812)		0	(62.533)	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΓΧΠ	98.596	1.797	0	4.986	(69.906)		0	35.474	
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2005</i>									
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	0	(89)	0	0	(325)		0	(325)	
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2005	0	0	0	0	(325)		0	(325)	
Συνολική μεταβολή περιόδου	0	(89)	0	0	(325)		0	(414)	
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2005	98.596	1.708	0	4.986	(70.231)		0	35.059	

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Ο ΟΜΙΛΟΣ *				Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο	
		Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον				
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές <i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	29								
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		98.596	3.081	0	2.681	(59.545)	44.813	0	44.813
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2004</i>									
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών									0
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2004						(6.938)	(6.938)		(6.938)
Συνολική μεταβολή περιόδου		0	(2.305)	0	2.305	(6.938)	(6.938)	0	(6.938)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2004		98.596	776	0	4.986	(66.483)	37.875	0	37.875
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές <i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>									
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		98.596	3.081	0	3.701	(70.094)	35.284	0	35.284
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/03/2005</i>							0		0
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών			(89)				(89)		(89)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/03/2005			0	0	0	(258)	(258)	0	(258)
Συνολική μεταβολή περιόδου		0	(89)	0	0	(258)	(347)	0	(347)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2005		98.596	2.992	0	3.701	(70.352)	34.937	0	34.937

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

* Λόγω του ότι η Εταιρία δεν συνέταξε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, το πεδίο «Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΛΠ» δεν έχει συμπληρωθεί.

1. Πληροφορίες για την εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 3674/1963 πράξη του Συμβολαιογράφου Καβάλας Παύλου Κωνσταντίνου Αγγελίδου , όπως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 1/1963 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών Χρήστου Δημητρίου Κατσιβα, με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920. Με την υπ' αριθμ. 55890/31.10.1963 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου δόθηκε στην Εταιρεία άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το Καταστατικό της, (ΦΕΚ 671/14.11.1963). Ο ΑΦΜ της Εταιρείας είναι 094016507.

Η πλήρης επωνυμία της Εταιρείας είναι ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ ΕΜΠΟΡΙΟ – ΜΕΤΑΛΛΕΙΑ- ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ και ο διακριτικός τίτλος ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε. Για τις συναλλαγές με το εξωτερικό η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας έχουν αντίστοιχα ως εξής: " BALKAN EXPORT COMMERCE MINES INDUSTRIES S.A." και " BALKAN EXPORT S.A."

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αγίου Αθανασίου (Δημοτικό Διαμέρισμα Νέας Αγχιάλου) Θεσσαλονίκης και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στο 15ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Βέροιας.

Η Εταιρεία είναι καταχωρημένη στα Μητρώα Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης ,Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών και ΕΠΕ με Αρ. 8196/06/Β/86/03.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε για 50 έτη και λήγει το έτος 2013.

Σύμφωνα με την από 22.02.2002 απόφαση της Νομαρχίας Θεσσαλονίκης (Αριθμ. Πρωτ.15/φ14.2.333.12.247) ανανεώθηκε η άδεια λειτουργίας του εργοστασίου της Εταιρείας επ' αορίστου χρόνου. Η άδεια αυτή αφορά στις παραγωγικές εγκαταστάσεις επεξεργασίας ξύλου της Εταιρείας στη Νέα Αγχιάλο.

Ο σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, είναι :

- 1) Η άσκηση εμπορίου κάθε είδους προϊόντων βιομηχανίας, γεωργίας, λατομείων και μεταλλείων, στο εσωτερικό και εξωτερικό.
- 2) Η ίδρυση βιομηχανιών για την επεξεργασία ή και αξιοποίηση πρώτων υλών εγχώριου ή και αλλοδαπής παραγωγής ή ολοκληρώσεως ημιτεχνημάτων ημεδαπής ή αλλοδαπής προελεύσεως.
- 3) Η εν γένει εκμετάλλευση λατομείων και μεταλλείων.
- 4) Η αντιπροσώπευση ημεδαπών ή αλλοδαπών εμπορικών οίκων.
- 5) Τουριστικές εργασίες κάθε είδους και εκτάσεως.
- 6) Οικοδομικές επιχειρήσεις.
- 7) Εκμετάλλευση ορυζάμυλων.

Επίσης, η Εταιρία μπορεί να εξαγοράσει επιχειρήσεις που επιδιώκουν όμοιο σκοπό ή να μετέχει άμεσα ή έμμεσα σε αυτές.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο της Βιομηχανίας Ξύλου και Προϊόντων Ξύλου με κωδικό 20.20 «κατασκευή φύλλων καπλαμά και τεχνητής ξυλείας» σύμφωνα με την ανάλυση της ΕΣΥΕ (ΣΤΑΚΟΔ-03).

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. από την 10η Ιανουαρίου 1990.

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η παραγωγή, εισαγωγή και διάθεση προϊόντων ξυλείας. Τα κυριότερα προϊόντα που εισάγει η εταιρία είναι:

- Μορισσανίδες επενδεδυμένες με καπλαμά ή μελαμίνη και
- MDF επενδεδυμένο με καπλαμά ή μελαμίνη

Επίσης η εταιρία εισάγει και διαθέτει στην εγχώρια αγορά τα ακόλουθα προϊόντα:

- Κόντρα πλακέ τροπικών και Ευρωπαϊκών ξυλοφύλλων
- MDF, OSB (Ισοσανίδες)
- Ξυλόπλακες
- Πριστή ξυλεία Ευρώπης και Αφρικής

Θα πρέπει επίσης να αναφερθεί ότι βρίσκονται σε λειτουργία οι μονάδες παραγωγής μελαμίνης και επένδυσης.

Μονάδα επένδυσης. Υπάρχουν δύο γραμμές επένδυσης καπλαμά, για διακοσμητικές μοριοσανίδες, πηχοσανίδες, MDF και κόντρα πλακέ, με ετήσια δυναμικότητα 25.000 κ.μ.. Η μονάδα επένδυσης Μελαμίνης περιλαμβάνει 2 γραμμές παραγωγής, μια γραμμή σύγχρονης τεχνολογίας η οποία τέθηκε σε λειτουργία το 2001 και μια παλαιότερης τεχνολογίας, με ετήσια δυναμικότητα 100.000κ.μ..

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε την 31η Μαρτίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο έως και την 31 Μαρτίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1^η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Λ.Π. 1	Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
Δ.Λ.Π. 2	Αποθέματα
Δ.Λ.Π. 7	Καταστάσεις ταμειακών ροών
Δ.Λ.Π. 8	Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
Δ.Λ.Π. 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
Δ.Λ.Π. 11	Κατασκευαστικά συμβόλαια
Δ.Λ.Π. 12	Φόροι εισοδήματος
Δ.Λ.Π. 14	Πληροφόρηση κατά τομέα
Δ.Λ.Π. 16	Ενσώματα Πάγια
Δ.Λ.Π. 17	Μισθώσεις
Δ.Λ.Π. 18	Έσοδα
Δ.Λ.Π. 19	Παροχές σε εργαζομένους
Δ.Λ.Π. 20	Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
Δ.Λ.Π. 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
Δ.Λ.Π. 23	Κόστος δανεισμού
Δ.Λ.Π. 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
Δ.Λ.Π. 26	Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
Δ.Λ.Π. 27	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
Δ.Λ.Π. 28	Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
Δ.Λ.Π. 31	Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
Δ.Λ.Π. 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
Δ.Λ.Π. 33	Κέρδη ανά μετοχή
Δ.Λ.Π. 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
Δ.Λ.Π. 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Δ.Λ.Π. 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
Δ.Λ.Π. 38	Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 39	Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
Δ.Λ.Π. 40	Επενδύσεις σε Ακίνητα
Δ.Π.Χ.Π. 1	Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ
Δ.Π.Χ.Π. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η Συγγενείς Εταιρία Μηχανική Ρωσίας Ε.Π.Ε αποκτήθηκε το Δ' τρίμηνο του 2004 και η εταιρεία συνέταξε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για πρώτη φορά σύμφωνα με τα I.F.R.S το πρώτο τρίμηνο του 2005.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες

3.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν αποτελούν κομμάτι του «IFRS Stable Platform 2005». Τα ΔΠΧΠ και οι ΔΕΕΧΠ είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

- *ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων*

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- *ΔΕΕΧΠ 3. Δικαιώματα εκπομπής αερίων*

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- *ΔΕΕΧΠ 4. Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση*

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- *ΔΕΕΧΠ 5. Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.*

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή, εισαγωγή και διάθεση προϊόντων ξυλείας. Η δραστηριότητα της εταιρείας δεν διαχωρίζεται σε ξεχωριστούς τομείς οι οποίοι να χαρακτηρίζονται από διαφορετικό βαθμό επιχειρηματικού κινδύνου.

Ο Όμιλος παρέχει πληροφόρηση κατά γεωγραφικό τομέα καθώς δραστηριοποιείται σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές.

3.3 Ενοποίηση

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδυόμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γέννη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.4 Δομή του Ομίλου – Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Δομή Ομίλου

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και η κάτωθι συγγενείς επιχείρηση.

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	3%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ	Ρωσία	25%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2005 δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή στην δομή του Ομίλου.

3.5 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύον οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η κάθε εταιρία. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής 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.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένων της υπεραξίας και των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας, που προκύπτουν κατά την ενοποίηση,

μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που μετέχουν στην ενοποίηση, και οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, έχουν μετατραπεί σε ευρώ. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν μεταφραστεί σε ευρώ στην ισοτιμία κλεισίματος την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κατά την αναφερόμενη περίοδο. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης.

3.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	20-50 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	4-20 έτη
- Μεταφορικά μέσα	6-12 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	4-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

3.7 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για αποκόμιση ενοικίων, για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο. Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον ιδιοκτήτη (ή από τον μισθωτή σε περίπτωση χρηματοοικονομικής μίσθωσης), είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Μια επιχείρηση εκτιμά σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης όλα τα έξοδα που πραγματοποιεί για μια επένδυση σε ακίνητα κατά τη χρονική στιγμή που πραγματοποιούνται. Αυτά τα έξοδα περιλαμβάνουν έξοδα που αρχικά πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση του ακινήτου και έξοδα που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για την προσθήκη ή την αντικατάσταση μέρους του ακινήτου. Σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης, μια επιχείρηση δεν περιλαμβάνει τα έξοδα επισκευής στη λογιστική αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα, τα οποία είναι έξοδα που αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης). Το κόστος ενός ακινήτου για επένδυση είναι η ισοδύναμη, τοις μετρητοίς, τιμή. Στην περίπτωση που η πληρωμή για την απόκτηση ενός ακινήτου για επένδυση αναβάλλεται πέρα από τα συνήθη πιστωτικά όρια, τότε η διαφορά μεταξύ του συνόλου των πληρωμών και του ισοδύναμου, τοις μετρητοίς, ποσού θα αναγνωρίζεται και θα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ως τόκοι (έξοδα) καθ' όλη τη διάρκεια της πίστωσης.

Το κόστος μιας επένδυσης που ιδιοκατασκευάζεται από την επιχείρηση, περιλαμβάνει όλα τα έξοδα τα οποία απαιτήθηκαν προκειμένου να κατασκευαστεί, με την προϋπόθεση ότι το συνολικό κόστος δεν ξεπερνά το ανακτήσιμο ποσό.

Η αποτίμηση μιας επένδυσης μετά την αρχική καταχώρηση, μπορεί να γίνει είτε την πολιτική του κόστους κτήσης είτε την πολιτική της εύλογης αξίας. Η λογιστική πολιτική που επιλέγεται, πρέπει να εφαρμόζεται για όλες τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Πολιτική του Κόστους Κτήσης: Μετά την αρχική αναγνώριση, η επιχείρηση μπορεί να αποτιμά τα ακίνητά της, στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές από μείωση της αξίας τους (εφαρμογή των όσων ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 16).

Πολιτική εύλογης αξίας: Η εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι η τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή. Η εύλογη αξία εξαιρεί μια εκτιμημένη τιμή προσαυξημένη ή μειωμένη εξαιτίας ειδικών όρων ή περιστάσεων, όπως ασυνήθιστη χρηματοδότηση, πώληση με συμφωνία επαναμίσθωσης, ειδικές αντιπροσώχες ή παραχωρήσεις που γίνονται από οποιονδήποτε σχετίζεται με την πώληση.

Κάθε κέρδος (ή ζημιά) που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

Προσδιοριστικός παράγοντας της εύλογης αξίας είναι η τρέχουσα τιμή σε μια ενεργό αγορά για όμοια ακίνητα, στην ίδια τοποθεσία και στην ίδια κατάσταση. Εάν δεν υπάρχουν τρέχουσες τιμές για όμοια ακίνητα σε μία ενεργό αγορά στην ίδια τοποθεσία, τότε μπορούν να χρησιμοποιούνται:

- Τρέχουσες τιμές μιας ενεργούς αγοράς για διαφορετικά ακίνητα, με αντίστοιχες προσαρμογές ώστε να αντανακλώνται οι διαφορές.
- Πρόσφατες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές με προσαρμογές που να αντανακλούν τις διαφοροποιήσεις στις οικονομικές συνθήκες σε σχέση με την ημερομηνία που διενεργήθηκαν οι συναλλαγές.
- Προεξοφλημένες ταμειακές ροές από τρέχοντες συμβάσεις μίσθωσης για όμοια ακίνητα, στην ίδια τοποθεσία και στην ίδια κατάσταση.

Ο όμιλος εφαρμόζει την πολιτική της εύλογης αξίας. Η αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα έχει γίνει από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή.

3.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία δεν διαθέτει άυλα περιουσιακά στοιχεία.

3.9 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημιά λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

3.10 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

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

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι 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 στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού 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.

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

3.11 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

3.12 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην αξία πωλήσεως. Στην περίπτωση που το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού και η σχετική ζημιά μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων 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.

3.14 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως "κρατούμενα προς πώληση".

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει από την

πώληση και επανεκτίμηση των “κρατουμένων προς πώληση” περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα “άλλα έσοδα” και “άλλα έξοδα”, αντίστοιχα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

3.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

3.16 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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 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 χρήση.

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

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

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

3.17 Παροχές στο προσωπικό

Σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη που πραγματοποιήθηκε για τη μητρική εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, η επιχείρηση δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

3.18 Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη 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.

3.19 Προβλέψεις

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

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

3.20 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

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

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

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσης του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.22 Διανομή μερισμάτων

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

4. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των πρώτων & λοιπών υλικών που προμηθεύεται καθώς επίσης σε μεταβολές της αξίας των μετοχών του χαρτοφυλακίου που κατέχει.

Ο κίνδυνος τιμής αναφορικά με τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία θεωρείται περιορισμένος καθώς οι μετοχές αντιπροσωπεύουν ένα πάρα πολύ μικρό ποσοστό του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως από συναλλαγές με αξιόπιστους πελάτες με μεγάλη πιστοληπτική ικανότητα. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές των επιτοκίων. Ο Όμιλος δεν έχει βραχυπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα έντοκα δάνεια.

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά γεωγραφικό τομέα

Δευτερεύων τύπος απεικόνισης- γεωγραφικοί τομείς (Πωλήσεις)

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Ελλάδα	4.307	4.216
Άλλες χώρες	196	527
Σύνολο	4.503	4.742

Ανάλυση των πωλήσεων ανά κατηγορία

	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Πωλήσεις εμπορευμάτων	714	793
Πωλήσεις προϊόντων	3.765	3.923
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	20	15
Έσοδα από υπηρεσίες	5	12
Σύνολο	4.503	4.742

6. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

6.1 Ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού

Τα Ένσώματα πάγια στοιχεία του Ενεργητικού στο σύνολο τους, απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους 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.

Ο ΟΜΙΛΟΣ / Η ΕΤΑΙΡΙΑ						
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Επενδύσεις σε Ακίνητα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	17.415	41.235	1.679	2.391	-	62.721
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(10.433)	(30.551)	(1.575)	-	-	(42.558)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	6.983	10.684	105	2.391	-	20.162
Μικτή Λογιστική αξία	17.417	41.188	1.694	2.604	-	62.904
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(10.825)	(34.815)	(1.634)	-	-	(47.273)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	6.592	6.373	60	2.604	-	15.630
Μικτή Λογιστική αξία	17.417	41.167	1.694	2.711	-	62.989
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(10.923)	(35.856)	(1.646)	-	-	(48.425)
Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005	6.494	5.312	48	2.711	-	14.564
Ο ΟΜΙΛΟΣ / Η ΕΤΑΙΡΙΑ						
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Επενδύσεις σε Ακίνητα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	6.983	10.684	105	2.391	-	20.162
Προσθήκες	2	2	15	213	-	232
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	(49)	-	-	-	(49)
Αποσβέσεις σε Λογισ. Κατάσταση	(392)	(4.264)	(59)	-	-	(4.715)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	6.592	6.373	60	2.604.135	-	15.630
Προσθήκες	-	-	-	107	-	107
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	(21)	-	-	-	(21)
Σύνολο Αποσβέσεων σε Αποτελέσματα	(98)	(1.063)	(13)	-	-	(1.174)
Αποσβέσεις Πωληθ.	-	(22)	-	-	-	(22)
Αποσβέσεις σε Λογισ. Κατάσταση	(98)	(1.041)	(13)	-	-	(1.152)
Λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2005	6.494	5.312	48	2.604.242	-	14.564

Δεν υπάρχουν υποθήκες επί των ακινήτων της εταιρείας.

6.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Η ανάλυση των επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.3.2005	31.12.2004	31.3.2005	31.12.2004
Στην αρχή της περιόδου	2.604	2.391	2.604	2.391
Συναλλαγματικές διαφορές				
Προσθήκες				
Πωλήσεις/ διαγραφές				
Κέρδη / (ζημιές) από εύλογη αξία	107	213	107	213
Απαλλοτριώσεις επενδύσεων σε ακίνητα				
Στο τέλος της περιόδου	2.711	2.604	2.711	2.604

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εκτιμώνται ετησίως στις 31 Δεκεμβρίου στην εύλογη αξία, δηλαδή την αγοραία αξία εκτιμώμενη από ανεξάρτητο, αναγνωρισμένο, επαγγελματία εκτιμητή.

6.3 Επενδύσεις σε Συγγενείς

Η εταιρεία από το Δ' τρίμηνο του 2004 συμμετέχει στην νεοσυσταθείσα εταιρεία ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ Ε.Π.Ε. Επιπρόσθετα η εταιρεία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε (μητρική εταιρία).

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Αρχή περιόδου	15.655	14.603	15.655	14.603
Μερίδιο κέρδους/ ζημιάς (μετά φορολογίας και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	-	-	-	-
Προσθήκες	-	2.500	-	2.500
Πωλήσεις	-	(1.449)	-	(1.449)
Υπόλοιπο λήξεως	15.655	15.655	15.655	15.655
Προβλέψεις για υποτιμήσε	(9.454)	(9.781)	(9.332)	(9.592)
Υπόλοιπο λήξεως	6.201	5.874	6.323	6.063

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στις 31 Μαρτίου 2005 δεν περιλαμβάνουν δεν υπεραξία.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά τα σημαντικότερα οικονομικά μεγέθη των παραπάνω εταιρειών.

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής
31/12/2004						
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	237.036	41.518	18.400	(164)	3%
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ	Ρωσία	9.244	0	0	0	25%
		246.280	41.519	18.400	(164)	
31/3/2005						
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	242.790	41.070	17.406	6.046	3%
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ	Ρωσία	9.512	1	0	-442	25%
		252.302	41.070	17.406	5.604	

Η μητρική εταιρία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν την ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ποσού € 70 χιλ. περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο δοσμένες εγγυήσεις και πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

6.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας	3.789	3.291	3.789	3.291
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υποπροϊόντα και Υπολείμματα	13.421	14.344	13.421	14.344
Εμπορεύματα	1.175	1.161	1.175	1.161
Σύνολο	18.385	18.796	18.385	18.796
<i>Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:</i>				
.- Πρώτες και βοηθητικές ύλες- Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)
.- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υποπροϊόντα και Υπολείμματα	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(12.000)
.- Εμπορεύματα	(450)	(450)	(450)	(450)
	(14.350)	(14.350)	(14.350)	(14.350)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	4.035	4.446	4.035	4.446

Το σύνολο των αποθεμάτων αυτών έχουν αποτιμηθεί κατά το τέλος της χρήσεως στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους.

6.6 Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Πελάτες	4.507	2.646	4.507	2.646
Επιταγές Εισπρακτέες	5.982	7.366	5.982	7.366
Επιταγές Εισπρακτέες σε Καθυστέρηση	2.786	2.789	2.786	2.789
Επισφαλείς- Επίδικοι πελάτες και χρεώστες	1.009	1.442	1.009	1.442
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	12.285	12.243	12.285	12.243
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	3.149	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	12.285	9.094	12.285	12.243
	12.285	12.243	12.285	12.243

6.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Χρεώστες διάφοροι	5.713	6.023	5.713	6.023
Λογ/σμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	3.029	3.142	3.029	3.142
Μείον: Λοιπές προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(8.728)	(8.728)	(8.728)	(8.728)
Καθαρές απαιτήσεις Λοιπών Απαιτήσεων	14	436	14	436
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	14	436	14	436
	14	436	14	436

6.8 Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προπληρωθέντα έξοδα	22	13	22	13
Σύνολο	22	13	22	13

6.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	7	20	7	20
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	4.974	4.650	4.974	4.650
Σύνολο	4.981	4.671	4.981	4.671

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά καθώς και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις για την παρουσιαζόμενη περίοδο είναι 1,5%.

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

6.10 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 20.121.710 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές ονομαστικής αξίας 4,9 € έκαστης. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 98.596 χιλ. Οι μετοχές της ΒΑΛΚΑΝ Α.Ε. είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου (και τις αντίστοιχης συγκριτικής) δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

ii) Υπέρ το Άρτιο

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.081	3.081	3.081	3.081
μείον : Ίδιες μετοχές Παθητικού	(1.373)	(1.284)	(1.373)	(1.284)
Σύνολο	1.708	1.797	1.708	1.797

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το ποσό της διαφοράς υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ποσό € 3.081 χιλ.

iii) Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ / Η ΕΤΑΙΡΙΑ					
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Μερίσματα Προς Διάθεση	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	575	-	3.561	-	850	4.986
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	-
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	-	-	-	-	-	-
Λοιπά	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	575	-	3.561	-	850	4.986
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	-
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	-	-	-	-	-	-
Λοιπά	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005	575	-	3.561	-	850	4.986

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Εμπορικού Νόμου 2190/1920.

iv) Υπόλοιπο Κερδών εις νέο

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν πρότεινε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2004.

6.11 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Η εταιρεία δεν υπολογίζει αναβαλλόμενη φορολογία λόγω των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

6.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Η σχετική υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	431	552	431	552
Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	0	0	0	0
Σύνολο	431	552	431	552
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:				
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	6	8	6	8
Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	5	7	5	7
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	(132)	(89)	(132)	(89)
Σύνολο	(121)	(74)	(121)	(74)

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31/3/2005	31/3/2004
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	6	8
Χρηματοοικονομικό κόστος	5	7
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	(132)	(89)
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	(121)	(74)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/3/2005	31/12/2004
Τεχνικό Επιτόκιο	3,2%	3,2%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,7%	3,7%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%
Ποσοστό αποχωρήσεων	5,5%	5,5%

6.13 Δανειακές υποχρεώσεις

Η εταιρεία δεν έχει συνάψει καμία δανειακή υποχρέωση.

6.14 Λοιπές Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκρών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

6.15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	3.062	3.466	3.062	3.466
Επιταγές Πληρωτέες	487	944	487	944
Σύνολο	3.549	4.410	3.549	4.410

6.16 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις, έχουν ως ακολούθως :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Υποχρεώσεις από Φόρους	411	251	411	251
Σύνολο	411	251	411	251

Η μητρική εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την χρήση 2000.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ	2000-2004
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑΣ	Από την αύξασή της

6.17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/3/2005	31/12/2004	31/3/2005	31/12/2004
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	69	121	69	121
Έσοδα επόμενης περιόδου - Επιχορηγήσεις	731	912	731	912
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	71	48	71	48
Λοιποί μεταβατικοί λογ/σμοί παθητικού	113	9	113	9
Πιστωτές διάφοροι	1.857	1.795	1.857	1.795
Σύνολο	2.841	2.885	2.841	2.885

6.18 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρίας παρατίθεται στην (παρ. 5)

6.19 Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων της εταιρείας και του ομίλου αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	212	218	212	218
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	3.736	4.360	3.736	4.360
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	17	8	17	8
Παροχές τρίτων	59	70	59	71
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	10	11	10	11
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1	2	1	2
Φόροι και τέλη	13	12	13	12
Διαφήμιση	2	-	2	-
Λοιπά διάφορα έξοδα	3	4	3	4
Αποσβέσεις παγίων	988	981	988	981
Σύνολο	5.041	5.666	5.041	5.666

6.20 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης της εταιρείας και του ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	69	33	69	33
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	31	40	31	40
Παροχές τρίτων	10	11	10	11
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	5	7	5	7
Φόροι και τέλη	1	1	1	1
Λοιπά διάφορα έξοδα	26	42	26	42
Αποσβέσεις παγίων	118	127	118	127
Σύνολο	261	261	261	261
ΔΛΠ				
ΕΓΛΣ				
ΕΓΓ. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ				

6.21 Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης της εταιρείας και του ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	110	161	110	161
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	11	31	11	31
Παροχές τρίτων	20	33	20	33
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	3	3	3	3
Φόροι και τέλη	4	3	4	3
Διαφήμιση	2	3	2	3
Λοιπά διάφορα έξοδα	17	22	17	22
Αποσβέσεις παγίων	70	97	70	97
Σύνολο	237	353	237	353

6.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για το α' τρίμηνο του 2005 και 2004 έχουν ως εξής:

Λοιπά έσοδα - έξοδα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Λοιπά Έσοδα				
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	3	5	3	5
Κέρδη από πώληση παγίων	113	16	113	16
Λοιπά εκτακτα και ανόργανα έσοδα	2	3	2	3
Ασφ.Αποζημ.Κατεσ/ντων Αποθ/των Πρ.Χρήσης	35	-	35	-
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	3	16	3	16
Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων	181	181	181	181
Υπεράξια Επενδύσεων σε Ακίνητα	107	53	107	53
Σύνολο	444	274	444	275
Λοιπά Έξοδα				
Ζημιά από πώληση παγίων	2	12	2	12
Λοιπά	1	-	1	-
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	0	0	0	0
Λοιπά Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	4	16	4	16
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις προηγ.χρήσεων	16	50	16	49
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	-	2	-	2
Διενέργεια πρόβλεψης υποτίμησης αποθεμάτων	-	4.373	-	4.373
Σύνολο	23	4.453	23	4.453

6.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα του ομίλου και της εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004	1/1 - 31/3/2005	1/1 - 31/3/2004
Χρηματοοικονομικά Έσοδα				
-Τραπεζών	12	7	12	7
-Πελατών	20	26	20	26
Σύνολο	32	33	32	33
Χρηματοοικονομικά Έξοδα				
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	2	6	2	6
Σύνολο	2	6	2	6
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα				
Διαφορές αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	260	(1.404)	260	(1.404)
Κέρδη πώλησεως συμμετοχών και χρεογράφων	-	155	-	155
Αναλογία κέρδους ζημιάς σε συγγενή επιχείρηση	67	-	-	-
Σύνολο	327	(1.249)	260	(1.249)

6.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές που να αφορούν πωλήσεις ή αγορές προς και από τα συνδεδεμένα μέρη του ομίλου.

6.25 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2005	31/3/2004	31/3/2005	31/3/2004
Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-258,05	-6.939	-325	-6.938,51
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	20.121.710	20.121.710	20.121.710	20.121.710
Βασικά κέρδη / ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,01)	(0,34)	(0,02)	(0,34)

6.26 Προσαρμογή στα κέρδη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Οι προσαρμογές που έχουν προκύψει στα κέρδη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών έχουν προκύψει από τα ακόλουθα:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	3 μήνες έως 31 Μαρτίου		3 μήνες έως 31 Μαρτίου	
	2005	2004	2005	2004
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>				
Αποσβέσεις	1.174	1.196	1.174	1.196
Προβλέψεις	(501)	5.525	(434)	5.525
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(111)	(3)	(111)	(3)
Έξοδα τόκων	2	6	2	6
Έσοδα τόκων	(12)	(7)	(12)	(7)
Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές	552	6.717	619	6.717

6.27 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

Η επίδραση στα αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004 και της περιόδου 1/1-31/3/2004 αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	Σημείω ση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		12 μήνες έως 31/12/2004	3 μήνες έως 31/3/2004	12 μήνες έως 31/12/2004	3 μήνες έως 31/3/2004
Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ		19.089	10.306	15.349	8.805
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης					
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως στοιχείου του ενεργητικού		(645)	(763)	(481)	(0)
Επίδραση από τα κατασκευαστικά συμβόλαια		3.242	1.668	3.242	1.668
Αναστροφή αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων φορολογικών νόμων.		-	-	-	-
Επίδραση αποσβέσεων παγίων στοιχείων		(2.634)	(803)	2.025	490
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης		402	100	73	18
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		(2.152)	(1.559)	(1.960)	(1.402)
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων		-	-	1.322	334
Επίδραση από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		(3.523)	(2.391)	(2.157)	(1.351)
Αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων		818	(2.593)	818	(2.593)
Ίδιες Μετοχές		(1.638)	(1.176)	(2.510)	(2.647)
Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(1.838)	247	(3.585)	(3.206)
Διενέργεια πρόβλεψεων για επισφαλείς απαιτήσεις		(2.971)	(106)	(2.865)	-
Επίδραση επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων		741	205	(5)	17
Επίδραση από την αναγνώριση Παγίων στοιχείων ως Επενδύσεων σε Ακίνητα		213	53	-	-
Αναπροσαρμογή αξίας Οικοπέδου (Επενδύσεις σε Ακίνητα)		1.181	-	-	-
Επίδραση από αποτίμηση αποθεμάτων		(4.375)	(4.376)	-	-
Αναγνώριση πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα		-	-	-	-
Λοιπά		26	(17)	-	-
	Σύνολο προσαρμογών	(13.152)	(11.509)	(6.082)	(8.672)
	Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	5.937	(1.203)	9.267	133

Αντίστοιχα η επίδραση από την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2003 και την 31/12/2004, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.			98.007	102.548
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης			0	0
Επίδραση από την αναγνώριση Πάγιων στοιχείων ως Επενδύσεις σε Ακίνητα			852	639
Επίδραση αποσβέσεων παγίων στοιχείων			(15.050)	(14.044)
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως στοιχείου του ενεργητικού			(19.343)	(19.040)
Επίδραση από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	469	878	469	878
Ίδιες Μετοχές			(440)	(513)
Διενέργεια πρόβλεψων για επισφαλείς απαιτήσεις			(12.504)	(12.504)
Διαγραφή Αποθεματικού από αποτίμηση ή πώληση μετοχών και χρεογράφων προς συμψηφισμό.				
Επίδραση επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων			(912)	(1.637)
Αναγνώριση δαπανών που λογίστηκαν στα αποτελέσματα			(703)	(693)
Διενέργεια πρόβλεψης υποτίμησης αποθεμάτων			(14.350)	(9.977)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης			(552)	(845)
Αποτίμηση Συγγενών Επιχειρήσεων ενοποιήθηκαν με βάση την Καθαρή Θέση			0	0
Σύνολο προσαρμογών	469	878	(62.533)	(57.735)
Επενδεδυμένα κεφάλαια κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			35.474	44.813

Η εταιρία συντάσσει για πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα IFRS και ως εκ τούτου δεν τίθεται θέμα συγκρισιμότητας με τα προηγούμενα πρότυπα.

(i) – Επίδραση από τον χαρακτηρισμό παγίων στοιχείων της εταιρείας ως Επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα μπορούν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Στην περίπτωση αυτή δεν διενεργούνται αποσβέσεις, οι δε μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Η μεταβολή που παρουσιάζεται σε επίπεδο ομίλου οφείλεται στους παραπάνω παράγοντες. Η εταιρεία δεν προχώρησε σε αποτίμηση των παγίων στοιχείων στην εύλογη αξία, αλλά τα αποτιμά στην αξία κτήσης τους.

(ii) - Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι διατάξεις των ΔΠΧΠ θέτουν αυστηρές προϋποθέσεις για την καταχώρηση στον ισολογισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων σε αντίθεση με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ως άυλα πάγια στοιχεία του ενεργητικού θεωρήθηκαν μόνο τα λογισμικά προγράμματα του ομίλου. Η επιβάρυνση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης στα ίδια κεφάλαια του ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης ανήλθε σε € 24.347 χιλ (€ 2.593 χιλ για τη μητρική). Τα αποτελέσματα του ομίλου επιβαρύνθηκαν λόγω των προσθηκών που διενεργήθηκαν κατά τις προηγούμενες λογιστικές αρχές μείον την ωφέλεια της ακύρωσης των διενεργηθεισών αποσβέσεων κατά € 763 χιλ (€ 0 χιλ για τη μητρική) για το τρίμηνο του 2004 ενώ σε ετήσια βάση επιβαρύνθηκαν κατά € 645 χιλ ο όμιλος και € 481 χιλ η μητρική εταιρεία αντίστοιχα.

(iii) Επίδραση αποσβέσεων παγίων στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (κτίρια, μηχανήματα, μεταφορικά μέσα, έπιπλα γραφείων και ηλεκτρονικοί υπολογιστές) αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των παγίων αυτών επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων και υπολογίστηκαν στο αποσβέσιμο ποσό τους (αξία κτήσης μείον υπολειμματική αξία).

(iv) Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, το έξοδο αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης αναγνωρίζονταν σε ταμειακή βάση. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης υπολογίστηκε βάσει αναλογιστικής μελέτης.

Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης. Η βασική ημερομηνία που χρησιμοποιήθηκε ως ημερομηνία αναλογιστικής αποτίμησης των διαφόρων μεγεθών είναι η 31/12/2004 (ή ισοδύναμα η 01/01/2005). Για τον υπολογισμό της αντίστοιχης υποχρέωσης την 01/01/2004 χρησιμοποιήθηκαν οι αντίστοιχες αναλογιστικές υποθέσεις – παραδοχές.

(v) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Κατά την ημερομηνία μετάβασης διενεργήθηκαν σωρευτικά οι περισσότερες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων για πελάτες, θυγατρικές εταιρείες και λοιπές απαιτήσεις σε βάρος των ιδίων κεφαλαίων. Οι προβλέψεις στηρίχθηκαν σε εκτιμήσεις της Διοίκησης της εταιρείας. Στη χρήση 2004 η μητρική εταιρεία επιβάρυνε επιπλέον τα αποτελέσματά της λόγω της δημιουργίας επιπλέον πρόβλεψης.

(vi) Επίδραση επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων

Κατά τα ΔΛΠ οι ληφθείσες επιχορηγήσεις δεν είναι στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, αλλά του παθητικού. Επομένως η μεταφορά του εν λόγω κονδυλίου, μειώνει ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Ίδιες μετοχές

Οι ίδιες μετοχές δεν θεωρούνται στοιχείο ενεργητικού, αλλά μειωτικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων. Η μεταφορά του στα ίδια κεφάλαια επιβαρύνει τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και του ομίλου.

6.29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Δεν υφίστανται ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις του ομίλου.

6.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα τον ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.