



**ΗΡΑΚΛΗΣ**  
**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ**

Μέλος του Ομίλου **LAFARGE**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ  
Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ  
ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ  
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13576/06/Β/86/096  
ΣΟΦΟΚΛΗ ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 49-51  
14123 ΛΥΚΟΒΡΥΣΗ ΑΤΤΙΚΗΣ

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελ.

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	3
<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	4
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	5
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση μέθοδος) ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	6
<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	7
2 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ	7
3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	9
4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ	21
5 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	22
6 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	23
7 ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)	24
8 ΖΗΜΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	25
9 ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	26
10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	27
11 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	27
12 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	29
13 ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΝΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	29
14 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	31
15 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	32
16 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	35
17 ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	38
18 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	38
19 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	39
20 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	40
21 ΤΑΜΕΙΟ, ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	42
22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	43
23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	45
24 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	48
25 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	51
26 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	51
27 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	52
28 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	53
29 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	54
30 ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	55
31 ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	55
32 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	55
33 ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	57
34 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	60
35 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	64
36 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	65
37 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΗ ΜΕΡΗ	66
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	68
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ - ΛΟΓΙΣΤΩΝ</b>	74

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		1/1/2006- 31/12/2006	1/1/2005- 31/12/2005	1/1/2006- 31/12/2006	1/1/2005- 31/12/2005
<b>Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</b>					
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	5	693.660	609.081	615.736	544.177
Κόστος πωληθέντων		(518.136)	(470.030)	(459.784)	(416.660)
<b>Μικτά αποτελέσματα</b>		<b>175.524</b>	<b>139.051</b>	<b>155.952</b>	<b>127.517</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & διάθεσης		(53.624)	(44.781)	(39.847)	(38.253)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	7	(5.652)	(3.977)	(375)	(6.045)
Μερική ανάκτηση καταβλημένων κονδυλίων από Ελληνικό Δημόσιο	34	0	44.138	0	44.138
Κόστος προγράμματος εθελούσιας εξόδου πρωτοπατικού	23	(14.875)	0	(14.875)	0
Ζημιά απομείωσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	8, 16	0	0	(5.385)	(5.050)
Μερίδιο στα αποτελέσματα των συνδεδεμένων επιχειρήσεων		3	(34)	0	0
<b>Κέρδη εκμεταλλεύσεως</b>	9	<b>101.376</b>	<b>134.397</b>	<b>95.470</b>	<b>122.307</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	10	1.433	(310)	2.463	1.080
<b>Κέρδη χρήσεως προ φόρων</b>		<b>102.809</b>	<b>134.087</b>	<b>97.933</b>	<b>123.387</b>
Φόρος εισοδήματος	11	(44.798)	24.606	(43.668)	27.103
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>58.011</b>	<b>158.693</b>	<b>54.265</b>	<b>150.490</b>
<b>Αριθμός μετοχών</b>		71.082.707	71.082.707	71.082.707	71.082.707
<b>Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)</b>	12	0,82	2,23	0,76	2,12
<b>Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε Ευρώ)</b>	28			1,00	0,95

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από την σελίδα 3 έως και την σελίδα 67 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας την Παρασκευή 23 Μαρτίου 2007 και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου οι Οικονομικές Καταστάσεις υπογράφονται από:

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΜΑΝΩΛΗΣ ΧΡ.  
ΚΥΠΡΙΑΝΙΔΗΣ

SAAD M. SEBBAR

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Β.  
ΚΟΚΟΛΟΓΙΑΝΝΗΣ

ΜΙΧΑΗΛΗΣ Θ. ΜΙΧΕΛΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΒ 654198

ΑΡ.ΔΙΑΒ. Νο  
04FE81791

ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε. 31731

ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε. 29960

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 7 έως και τη σελίδα 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου.

## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
<b>Πάγιο ενεργητικό</b>					
Υπεραξία	13	7.013	2.666	0	0
Ασώματες ακινητοποιήσεις	14	601	840	44	89
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15	604.647	628.403	566.980	590.854
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες και θυγατρικές εταιρίες	16	409	1.590	37.868	15.776
Λοιπές συμμετοχές	17	59	128	55	104
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	7.909	6.742	17.554	6.281
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	24	5.247	7.831	2.162	5.609
<b>Σύνολο παγίου ενεργητικού</b>		<b>625.885</b>	<b>648.200</b>	<b>624.663</b>	<b>618.713</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	19	68.362	78.025	63.290	73.450
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	20	172.216	164.169	144.146	129.433
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	27	883	0	883	0
Διαθέσιμες προς πώληση μακροπρόθεσμες επενδύσεις	16	1.150	0	1.277	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	21	126.241	140.096	106.603	127.741
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>368.852</b>	<b>382.289</b>	<b>316.199</b>	<b>330.624</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>994.737</b>	<b>1.030.489</b>	<b>940.862</b>	<b>949.337</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	77.783	78.132	66.291	66.679
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	23	7.066	5.826	8.899	6.700
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	26	252	140	0	0
<b>Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων</b>		<b>85.101</b>	<b>84.098</b>	<b>75.190</b>	<b>73.379</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	9.978	9.676	9.319	8.846
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	25	85.179	84.708	73.947	72.092
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	11	11.410	24.186	10.445	24.777
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	26	249	148	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	23	16.272	1.258	16.115	1.017
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	27	152	2.177	152	2.177
Δάνεια τραπεζών	21	7.401	37.634	0	0
<b>Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων</b>		<b>130.641</b>	<b>159.787</b>	<b>109.978</b>	<b>108.909</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>215.742</b>	<b>243.885</b>	<b>185.168</b>	<b>182.288</b>
<b>Καθαρή θέση</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	29	142.165	109.467	142.165	109.467
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30	1.279	1.279	1.279	1.279
Ιδίες μετοχές	31	0	431	0	0
Αποθεματικά	32	219.601	213.668	197.232	191.309
Αποθεματικό αποτίμησης παραγώγων	27	489	(1.482)	489	(1.482)
Συσσωρευμένα κέρδη		415.461	463.241	414.529	466.476
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>		<b>778.995</b>	<b>786.604</b>	<b>755.694</b>	<b>767.049</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης</b>		<b>994.737</b>	<b>1.030.489</b>	<b>940.862</b>	<b>949.337</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 7 έως και τη σελίδα 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ	ΣΗΜ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Αρτίο	Αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης παραγώγων	Ιδίες Μετοχές	Συσσωρευμένα Κέρδη	Σύνολο
<b>Έναρξη χρήσης 1/1/2006</b>		<b>109.467</b>	<b>1.279</b>	<b>213.668</b>	<b>(1.482)</b>	<b>431</b>	<b>463.241</b>	<b>786.604</b>
Μεταφορά ζημιών στα αποτελέσματα από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	1.420	0	0	1.420
Κεφαλαιοποίηση Ν. 2065/1992	29	32.698	0	(95)	0	0	(32.603)	0
Κέρδη χρήσης					0		58.011	58.011
Μερίσματα	28	0	0	(9.314)	0	0	(58.215)	(67.529)
Διάθεση		0	0	15.342	0	0	(15.342)	0
Κέρδη αποτίμησης από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	489	0	0	489
Αναβαλλόμενος φόρος από αλλαγή φορολογικού συντελεστή στη ζημία πώλησης παραγώγων		0	0	0	62	0	(62)	0
Μεταφορά κέρδους από πώληση ιδίων μετοχών		0				(431)	431	0
<b>Λήξη χρήσης 31/12/2006</b>		<b>142.165</b>	<b>1.279</b>	<b>219.601</b>	<b>489</b>	<b>0</b>	<b>415.461</b>	<b>778.995</b>
<b>Έναρξη χρήσης 1/1/2005</b>		<b>109.467</b>	<b>1.279</b>	<b>151.428</b>	<b>(22)</b>	<b>(115)</b>	<b>395.221</b>	<b>657.258</b>
Μεταφορά ζημιών στα αποτελέσματα από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	22	0	0	22
Κέρδη χρήσης		0	0	0	0	0	158.693	158.693
Μερίσματα		0	0	0	0	0	(28.433)	(28.433)
Διάθεση		0	0	62.240	0	0	(62.240)	0
Ζημίες πώλησης από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	(1.482)	0	0	(1.482)
Πώληση Ιδίων Μετοχών		0	0	0	0	546	0	546
<b>Λήξη χρήσης 31/12/2005</b>		<b>109.467</b>	<b>1.279</b>	<b>213.668</b>	<b>(1.482)</b>	<b>431</b>	<b>463.241</b>	<b>786.604</b>
ΕΤΑΙΡΙΑ		Μετοχικό Κεφάλαιο	Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Αρτίο	Αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης παραγώγων	Ιδίες Μετοχές	Συσσωρευμένα Κέρδη	Σύνολο
<b>Έναρξη χρήσης 1/1/2006</b>		<b>109.467</b>	<b>1.279</b>	<b>191.309</b>	<b>(1.482)</b>	<b>0</b>	<b>466.476</b>	<b>767.049</b>
Μεταφορά ζημιών στα αποτελέσματα από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	1.420	0	0	1.420
Κεφαλαιοποίηση Ν. 2065/1992	29	32.698	0	(95)	0	0	(32.603)	0
Κέρδη χρήσης		0	0	0	0	0	54.265	54.265
Μερίσματα	28	0	0	(9.314)	0	0	(58.215)	(67.529)
Διάθεση		0	0	15.332	0	0	(15.332)	0
Κέρδη αποτίμησης από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	489	0	0	489
Αναβαλλόμενος φόρος από αλλαγή φορολογικού συντελεστή στη ζημία πώλησης παραγώγων		0	0	0	62	0	(62)	0
<b>Λήξη χρήσης 31/12/2006</b>		<b>142.165</b>	<b>1.279</b>	<b>197.232</b>	<b>489</b>	<b>0</b>	<b>414.529</b>	<b>755.694</b>
<b>Έναρξη χρήσης 1/1/2005</b>		<b>109.467</b>	<b>1.279</b>	<b>126.985</b>	<b>(22)</b>	<b>0</b>	<b>406.908</b>	<b>644.617</b>
Μεταφορά ζημιών στα αποτελέσματα από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	22	0	0	22
Κέρδη χρήσης		0	0	0	0	0	150.490	150.490
Μερίσματα		0	0	0	0	0	(28.433)	(28.433)
Διάθεση		0	0	62.070	0	0	(62.070)	0
Ενσωμάτωση συγχωνευθείσας θυγατρικής		0	0	2.254	0	0	(419)	1.835
Ζημίες πώλησης από παράγωγα διαπραγματευσίμων αγαθών		0	0	0	(1.482)	0	0	(1.482)
<b>Λήξη χρήσης 31/12/2005</b>		<b>109.467</b>	<b>1.279</b>	<b>191.309</b>	<b>(1.482)</b>	<b>0</b>	<b>466.476</b>	<b>767.049</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 7 έως και τη σελίδα 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση μέθοδος)**  
**ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1/2006- 31/12/2006	1/1/2005- 31/12/2005	1/1/2006- 31/12/2006	1/1/2005- 31/12/2005
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>				
Κέρδη προ φόρων	102.809	134.087	97.933	123.387
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	47.250	47.160	43.657	43.191
Προβλέψεις	26.450	3.407	20.560	11.329
Συναλλαγματικές διαφορές	(56)	807	(56)	1.056
Ζημία από αποτίμηση παραγώγων	(130)	89	(130)	89
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(4.262)	(1.462)	1.966	(1.488)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.947	1.723	505	552
<b>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	9.704	(14.139)	9.342	(14.449)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(9.645)	(13.222)	(24.900)	(11.395)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(715)	13.956	2.114	14.293
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.947)	(1.723)	(505)	(552)
Καταβεβλημένοι φόροι	(57.732)	(43.701)	(55.681)	(40.623)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>113.673</b>	<b>126.982</b>	<b>94.805</b>	<b>125.390</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(4.633)	(11.656)	(28.754)	0
Ενσωμάτωση συγχωνευθείσας θυγατρικής	0	0	0	3.168
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(35.222)	(26.206)	(30.139)	(23.962)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	8.693	942	7.628	207
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	806	1.568	658	0
Τόκοι εισπραχθέντες	2.509	1.209	2.137	1.084
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	11	0	600
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(27.847)</b>	<b>(34.132)</b>	<b>(48.470)</b>	<b>(18.903)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	13.500	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(32.008)	(313)	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(200)	(114)	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	(67.529)	(28.462)	(67.529)	(28.462)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(99.737)</b>	<b>(15.389)</b>	<b>(67.529)</b>	<b>(28.462)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(13.911)</b>	<b>77.461</b>	<b>(21.194)</b>	<b>78.025</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>140.096</b>	<b>63.691</b>	<b>127.741</b>	<b>50.772</b>
Επίδραση αλλαγών συναλλαγματικών ισοτιμιών	56	(1.056)	56	(1.056)
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>126.241</b>	<b>140.096</b>	<b>106.603</b>	<b>127.741</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 7 έως και τη σελίδα 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου

## **1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΗΡΑΚΛΗΣ (η Εταιρία) έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, η έδρα της είναι στον Δήμο Λυκόβρυσης Αττικής, οδός Σοφοκλή Βενιζέλου 49-51 και ανήκει κατά πλειοψηφία (53,19%) στον Όμιλο της Lafarge ο οποίος εδρεύει στην Γαλλία. Ο Όμιλος της Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ (ο Όμιλος) δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο παραγωγής και εμπορίας τσιμέντου, σκυροδέματος και άλλων δομικών υλικών. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες ΕΥΡΩ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

## **2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ**

Κατά το τρέχον έτος, ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν υιοθετήσει τα νέα και τροποποιημένα Πρότυπα τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις νέες Διερμηνείες οι οποίες εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRIC), τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρίας και ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1ης Ιανουαρίου 2006.

Η υιοθέτηση αυτών των νέων και τροποποιημένων Προτύπων και Διερμηνειών είχε σαν αποτέλεσμα την αλλαγή των λογιστικών αρχών του Ομίλου και της Εταιρίας στις ακόλουθες περιοχές, οι οποίες επηρέασαν τα δημοσιευμένα ποσά της κλειόμενης χρήσης:

- Οι δαπάνες έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων ταξινομούνται πλέον ως πάγια στοιχεία ενεργητικού

Η επίδραση της εν λόγω αλλαγής στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης εκτιμάται ως ασήμαντη.

### **Δαπάνες Έρευνας και Αξιολόγησης Ορυκτών Πόρων**

Σε εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 6 του οποίου η ισχύς άρχισε την 1η Ιανουαρίου 2006, ο Όμιλος και η Εταιρία αναγνωρίζουν τις δαπάνες έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων ως πάγια στοιχεία ενεργητικού σύμφωνα με τη μέθοδο του κόστους.

Οι προϋποθέσεις για την αναγνώριση των εν λόγω δαπανών ως πάγια ενεργητικά στοιχεία είναι οι ακόλουθες:

- Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν στην κατοχή τους νόμιμη άδεια για τη διενέργεια ερευνητικών εργασιών στα λατομεία
- Η τεχνική και οικονομική μελέτη η οποία ακολουθεί τις ερευνητικές εργασίες αποδεικνύει την ύπαρξη και οικονομική βιωσιμότητα του ορυκτού κοιτάσματος

Τα παραπάνω πάγια ενεργητικά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση όταν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός τέτοιου στοιχείου μπορεί να υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του.

Επιπλέον έχουν εκδοθεί νέα Δ.Π.Χ.Π. και διερμηνείες ενώ έχουν τροποποιηθεί υφιστάμενα πρότυπα, η έναρξη ισχύος των οποίων είναι υποχρεωτική για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα.

Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρίας βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών.

Η εξέταση και εφαρμογή τους, όπου κριθεί απαραίτητο, θα ολοκληρωθεί στους χρόνους που ορίζονται από το κάθε νέο Δ.Π.Χ.Π., διερμηνεία ή τροποποίηση προτύπου.

**2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ -  
Συνέχεια**

Τα νέα Δ.Π.Χ.Π., οι διερμηνείες και τροποποιήσεις υφισταμένων προτύπων παρατίθενται παρακάτω:

**Δ.Π.Χ.Π. 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο Δ.Λ.Π. 1, παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, γνωστοποιήσεις κεφαλαίου** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2007).

Το Δ.Π.Χ.Π. 7 απαιτεί επιπλέον γνωστοποιήσεις σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενο από χρηματοοικονομικά μέσα, μεταξύ άλλων και τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς.

Η συμπληρωματική προσαρμογή του Δ.Λ.Π. 1 αφορά γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος και τη διαχείριση των κεφαλαίων των επιχειρήσεων.

**Δ.Π.Χ.Π. 8, Λειτουργικοί τομείς** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2009).

Το Δ.Π.Χ.Π. 8 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 14, Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα. Απαιτεί η πληροφόρηση που παρέχεται κατά τομέα οικονομικής δραστηριότητας να είναι αυτή που χρησιμοποιεί η Διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

**Διερμηνεία 7, Εφαρμογή της προσέγγισης αναμόρφωσης του Δ.Λ.Π. 29 - Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Μαρτίου 2006).

Η διερμηνεία 7 δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

**Διερμηνεία 8, Πεδίο εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 2** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Μαΐου 2006).

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

**Διερμηνεία 9, Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιουνίου 2006).

Η διερμηνεία 9 δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

**Διερμηνεία 10, Ενδιάμεση οικονομική έκθεση και απομείωση** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Νοεμβρίου 2006).

Η διερμηνεία 10 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

**Διερμηνεία 11, Δ.Π.Χ.Π. 2 - Συναλλαγές με ίδιες μετοχές και μεταξύ εταιριών ιδίου ομίλου** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Μαρτίου 2007).

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

**Διερμηνεία 12, Συμβάσεις παραχώρησης** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2008).

Η διερμηνεία 12 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ**

#### **Λογιστική Βάση**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης “Δ.Π.Χ.Π.” (International Financial Reporting Standards “IFRSs”) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board “IASB”) καθώς και τις σχετικές Διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (International Financial Reporting Interpretations Committee “IFRIC”) και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου και ισχύουν κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού ή τεκμαρτού κόστους. Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν είναι οι παρακάτω.

#### **Βάση Ενοποίησης**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των επιχειρήσεων που ελέγχονται από αυτήν (θυγατρικές) κατά την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Ο έλεγχος επιτυγχάνεται στις περιπτώσεις που η Εταιρία έχει τη δύναμη να ρυθμίζει την χρηματοοικονομική πολιτική και τις συνήθεις λειτουργίες της επιχείρησης στην οποία συμμετέχει ώστε να επωφελείται από τις δραστηριότητες της.

Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που εξαγοράσθηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων από την ημερομηνία της συμβατικής απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία της συμβατικής πώλησης, αντίστοιχα.

Όπου θεωρήθηκε απαραίτητο, έγιναν αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προκειμένου οι λογιστικές τους αρχές να συμβαδίζουν με αυτές του Ομίλου.

Κατά την ενοποίηση, όλες οι σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα, κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ των επιχειρήσεων του Ομίλου απαλείφονται.

#### **Εξαγορές Θυγατρικών**

Η απόκτηση των θυγατρικών λογιστικοποιείται με την μέθοδο εξαγοράς. Το κόστος εξαγοράς αποτιμάται ως το σύνολο των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία συναλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων που έχουν δοθεί, των υποχρεώσεων που έχουν δοθεί ή αναληφθεί και των μετοχών που έχουν εκδοθεί από εταιρίες του Ομίλου σε αντάλλαγμα για την απόκτηση του ελέγχου της αποκτηθείσας εταιρίας συμπεριλαμβανομένων των έμμεσων εξόδων που σχετίζονται με την εξαγορά.

Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρίας, που πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης που προβλέπονται από το Δ.Π.Χ.Π. 3, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία η οποία προκύπτει από την εξαγορά αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού και αποτιμάται αρχικά στο κόστος που συνίσταται στο επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά σε σχέση με το ποσοστό του Ομίλου που αποκτάται στην αντίστοιχη καθαρή εύλογη αξία στην ημερομηνία της εξαγοράς, των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτηθείσας εταιρίας. Εάν μετά από επανεκτίμηση το ποσοστό της εύλογης αξίας των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων, που αναλογεί στον Όμιλο, υπερβαίνει το αντίστοιχο κόστος εξαγοράς τότε η διαφορά πιστώνεται άμεσα στα αποτελέσματα.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Εξαγορές θυγατρικών - συνέχεια**

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες φέρονται στο κόστος απόκτησής τους μειωμένο με μετέπειτα προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Η Εταιρία εξετάζει σε ετήσια βάση ή/και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης τη λογιστική αξία των παραπάνω συμμετοχών σε σχέση με την αγοραία αξία τους, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή με την εύλογη αξία τους όπως αυτή προκύπτει από αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης.

Οι ζημίες των θυγατρικών επιχειρήσεων που υπερβαίνουν το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας σε αυτές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων, ως πρόβλεψη από ζημίες συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες.

#### **Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη είναι η επιχείρηση στην οποία η Εταιρία (ή η Εταιρία μέσω του Ομίλου) ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο, μέσω συμμετοχής στις διοικητικές και λειτουργικές αποφάσεις της επιχείρησης στην οποία συμμετέχει.

Τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των συνδεδεμένων επιχειρήσεων ενσωματώνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης εκτός και αν οι επενδύσεις σε αυτές τις εταιρίες έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις παρουσιάζονται στον Ισολογισμό στο κόστος απόκτησής τους όπως αναμορφώθηκε με τις μετέπειτα μεταβολές στο μερίδιο του Ομίλου στην αντίστοιχη καθαρή θέση της συνδεδεμένης εταιρίας μείον όποια μελλοντική απομείωση τυχόν αναγνωρισθεί στην αξία των επί μέρους επενδύσεων. Οι ζημίες των συνδεδεμένων επιχειρήσεων που υπερβαίνουν το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές δεν αναγνωρίζονται.

Το υπερβάλλον ποσό του κόστους εξαγοράς από το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην αντίστοιχη εύλογη αξία των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων της συνδεδεμένης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς της αναγνωρίζεται ως υπεραξία και περιλαμβάνεται στην συνολική λογιστική αξία της επένδυσης και ελέγχεται για απομείωση της αξίας της σαν μέρος αυτής της επένδυσης. Εάν μετά από επανεκτίμηση, το κόστος κτήσης είναι μικρότερο του ποσοστού του Ομίλου στην αντίστοιχη εύλογη αξία των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων της συνδεδεμένης εταιρίας κατά την ημερομηνία της εξαγοράς της, τότε η διαφορά ως αρνητική υπεραξία πιστώνεται στα αποτελέσματα στην χρήση που έγινε η εξαγορά.

Τα κέρδη ή ζημίες που πραγματοποιούνται από συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων εταιριών και των ενοποιούμενων εταιριών Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

#### **Υπεραξία**

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την ενοποίηση αντιπροσωπεύει την υπερβάλλουσα αξία του τιμήματος δηλ. του κόστους εξαγοράς σε σχέση με το μερίδιο της εταιρίας στην αντίστοιχη εύλογη αξία των διακριτών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων μιας θυγατρικής, συνδεδεμένης ή από κοινού ελεγχόμενης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

Η υπεραξία αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού στο κόστος και εξετάζεται για απομείωση της αξίας της τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οποιαδήποτε απομείωση της αξίας της αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα και δεν αναστρέφεται στο μέλλον.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Υπεραξία - συνέχεια**

Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης της αξίας, η υπεραξία επιμερίζεται στις μονάδες παραγωγής ταμειακών εισροών (the cash generating units) του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργιες της ενοποίησης. Οι μονάδες παραγωγής ταμειακών εισροών στις οποίες έχει επιμερισθεί η υπεραξία, ελέγχονται για απομείωση αξίας σε ετήσια βάση ή σε πιο συχνή βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η αξία της εκάστοτε υπό εξέταση μονάδας παραγωγής ταμειακών εισροών μπορεί να έχει απομειωθεί. Εάν το ανακτήσιμο ποσό είναι μικρότερο από το αντίστοιχο λογιστικό υπόλοιπο της μονάδας αυτής, η ζημία που προκύπτει πρώτα μειώνει το λογιστικό υπόλοιπο της υπεραξίας που έχει επιμερισθεί στην συγκεκριμένη μονάδα και μετά στα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία της μονάδας, αναλογικά, με βάση το λογιστικό υπόλοιπο συμμετοχής του κάθε περιουσιακού στοιχείου στην συγκεκριμένη μονάδα. Η ζημία που προκύπτει από την απομείωση της υπεραξίας δεν αντिलογίζεται στις επόμενες περιόδους.

Κατά την πώληση θυγατρικής, συνδεδεμένης ή από κοινού ελεγχόμενης επιχείρησης το ποσό της υπεραξίας περιλαμβάνεται στον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει από την πώληση.

Η πολιτική του Ομίλου για τον λογιστικό χειρισμό της υπεραξίας η οποία προκύπτει από την απόκτηση των συνδεδεμένων εταιριών περιγράφεται στην παράγραφο «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρίες».

Η υπεραξία η οποία προέκυψε από εξαγορές πριν την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων, έχει χρεωθεί απευθείας στην καθαρή θέση έναρξης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. δηλ. την 31/12/2003. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. έχει διαγραφεί έναντι των μεταφερόμενων συσσωρευμένων κερδών και δεν θα συμπεριληφθεί στον υπολογισμό του τυχόν κέρδους ή ζημίας που θα προκύψει από τυχόν μελλοντική πώληση.

#### **Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα**

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται το διακριτό εκείνο μέρος της οικονομικής οντότητας που απασχολείται με την παροχή προϊόντων και υπηρεσιών, το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις οι οποίες διαφέρουν από εκείνες των άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας ορίζεται το διακριτό εκείνο μέρος μίας οικονομικής οντότητας που απασχολείται με την παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών σε οικονομικό περιβάλλον, το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις οι οποίες διαφέρουν από εκείνες των άλλων γεωγραφικών τομέων.

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει επιλέξει ως πρωτεύοντα τύπο παρουσίασης τομεακών πληροφοριών τους επιχειρηματικούς τομείς. Η επιλογή αυτή υπαγορεύθηκε από την εσωτερική οργανωτική και λειτουργική δομή του Ομίλου. Οι κύριοι επιχειρηματικοί τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι αυτοί της παραγωγής και εμπορίας τσιμέντου, ετοίμου σκυροδέματος και αδρανών υλικών.

Τα έσοδα, οι δαπάνες, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που εμφανίζονται ανά επιχειρηματικό τομέα είναι αυτά που αφορούν άμεσα τον τομέα καθώς και η αναλογία αυτών που μπορεί εύλογα να κατανεμηθεί στον κάθε τομέα, όπου συντρέχει λόγος. Η βάση της κατανομής είναι το έσοδο του κάθε επιχειρηματικού τομέα.

#### **Αναγνώριση Εσόδων**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύουν ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της Εταιρίας, καθαρά από εκπτώσεις, ΦΠΑ και άλλους τυχόν φόρους που σχετίζονται με τις πωλήσεις.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Αναγνώριση Εσόδων - συνέχεια**

Οι πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί και ο τίτλος ιδιοκτησίας τους έχει μεταβιβαστεί. Συγκεκριμένα πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες συνθήκες:

- Έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή τα σημαντικά οφέλη και οι κίνδυνοι της ιδιοκτησίας των αγαθών
- Ο Όμιλος έχει πάψει να διαχειρίζεται τα αγαθά στο βαθμό που συνήθως συνεπάγεται η ιδιοκτησία επ' αυτών, καθώς και να ασκεί αποτελεσματικό έλεγχο στα πωληθέντα αγαθά
- Το ποσό του εσόδου μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα
- Είναι πολύ πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από την συναλλαγή θα εισρεύσουν στον Όμιλο
- Το κόστος που πραγματοποιήθηκε ή πρόκειται να πραγματοποιηθεί σε σχέση με την συναλλαγή μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα

Το έσοδο από παροχή υπηρεσιών καταχωρείται στα αποτελέσματα με την ολοκλήρωση της παροχής της υπηρεσίας ή με αναφορά στο στάδιο της ολοκλήρωσης της παροχής υπηρεσίας.

Έσοδα από τόκους θεωρούνται οι δεδουλευμένοι τόκοι, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που πρέπει να εφαρμόζεται και το οποίο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία αυτού του στοιχείου.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα καταβολής τους στους μετόχους.

#### **Συμβάσεις Κατασκευής Έργου**

Σε περιπτώσεις όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, τα συμβατικά έσοδα και κόστη πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ανάλογα με το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου υπολογίζεται με βάση την αναλογία του συμβατικού κόστους που πραγματοποιήθηκε μέχρι την στιγμή του ισολογισμού ως προς τα συνολικά συμβατικά κόστη που εκτιμάται την ίδια ημερομηνία ότι θα απαιτηθούν μέχρι την ολοκλήρωση του έργου, εκτός όπου αυτό δεν θα ήταν αντιπροσωπευτικό του ποσοστού ολοκλήρωσης. Αποκλίσεις από την αρχική σύμβαση και διάφορες επιπλέον απαιτήσεις και πληρωμές κινήτρων αναγνωρίζονται μόνον εφόσον έχουν συμφωνηθεί με τον πελάτη.

Σε περιπτώσεις όπου το τελικό αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, τα συμβατικά έσοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στην έκταση που τα πραγματοποιημένα συμβατικά κόστη πιθανολογείται βάσιμα ότι θα ανακτηθούν. Τα συμβατικά κόστη βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Όταν είναι πιθανό ότι το συνολικό συμβατικό κόστος θα ξεπεράσει το συνολικό συμβατικό έσοδο, η αναμενόμενη ζημία βαρύνει αμέσως τα αποτελέσματα.

#### **Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις διακρίνονται αφ' ενός σε χρηματοδοτικές μισθώσεις όταν σύμφωνα με τους όρους της σχετικής μίσθωσης σχεδόν όλοι οι κίνδυνοι και οι απολαβές της ιδιοκτησίας του μισθίου μεταφέρονται ουσιαστικά στον μισθωτή και αφετέρου σε λειτουργικές μισθώσεις, που είναι όλες οι υπόλοιπες περιπτώσεις.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Ο Όμιλος ως Μισθωτής**

##### **Χρηματοδοτικές Μισθώσεις**

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στα πλαίσια χρηματοδοτικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου. Η αρχική τους αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία τους ή εφόσον αυτή είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων της σχετικής σύμβασης της μίσθωσης όπως αυτές έχουν καθοριστεί την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης. Η αντίστοιχη υποχρέωση προς τον εκμισθωτή συμπεριλαμβάνεται στον Ισολογισμό και εμφανίζεται ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση.

Οι καταβολές μισθωμάτων διαχωρίζονται σε κόστος χρηματοδότησης και σε μείωση της υποχρέωσης της μίσθωσης έτσι ώστε να επιτευχθεί μια σταθερή, περιοδική επιβάρυνση από τόκους στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το κόστος χρηματοδότησης επιβαρύνει απευθείας τα αποτελέσματα εκτός αν μπορεί να κεφαλαιοποιηθεί σε περιπτώσεις παγίων όπως προβλέπεται από τα σχετικά Δ.Π.Χ.Π..

##### **Λειτουργικές Μισθώσεις**

Τα πληρωτέα μισθώματα σε περίπτωση λειτουργικής μίσθωσης επιβαρύνουν τα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα με τη διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

Τα οφέλη που έχουν ληφθεί ή θα ληφθούν ως κίνητρο για να συναφθεί μια λειτουργική μίσθωση κατανέμονται και αυτά με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

##### **Πράξεις σε Ξένα Νομίσματα**

Οι συναλλαγές σε νομίσματα διαφορετικά από το Ευρώ καταχωρούνται με βάση την ισχύουσα ισοτιμία του συναλλάγματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα των οικονομικών καταστάσεων, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού με βάση τις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αυτή. Τα μη-νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους και παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την ισοτιμία της ημερομηνίας εκείνης που καθορίστηκε η εύλογη αξία τους. Τα μη-νομισματικά στοιχεία που επιμετρώνται σε ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα δεν επαναποτιμούνται με τρέχουσες ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την ρευστοποίηση ή τακτοποίηση νομισματικών στοιχείων ή από την αποτίμηση με τρέχουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά της χρήσης. Συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν αποτίμηση σε ισοτιμίες της ημερομηνίας Ισολογισμού μη-νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης εκτός από τις συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν μη νομισματικά στοιχεία των οποίων τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση. Για αυτά τα μη νομισματικά στοιχεία, οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση.

Ο Όμιλος προκειμένου να αντισταθμίσει την έκθεσή του στο συναλλαγματικό κίνδυνο και μόνο, συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια και συμβόλαια προαίρεσης.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Πράξεις σε Ξένα Νομίσματα - συνέχεια**

Κατά την ενοποίηση, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των δραστηριοτήτων στην αλλοδαπή μετατρέπονται στο νόμισμα των οικονομικών καταστάσεων, με βάση την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται στο νόμισμα των οικονομικών καταστάσεων με μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της χρήσης, εκτός αν οι ισοτιμίες αυξομειώνονται σημαντικά κατά την εξεταζόμενη χρήση. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, αν υπάρχουν, παρουσιάζονται στην Καθαρή Θέση σαν αποθεματικά από συναλλαγματικές διαφορές δραστηριοτήτων στην αλλοδαπή. Αυτές οι διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα την περίοδο κατά την οποία πωλείται η δραστηριότητα του Ομίλου στην αλλοδαπή από την οποία προήλθαν.

#### **Κρατικές Επιχορηγήσεις / Επιδοτήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν μηχανήματα και εξοπλισμό εμφανίζονται αφαιρετικά των παγίων που επιδοτούνται και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων αυτών. Οι κρατικές επιδοτήσεις που αφορούν έξοδα εκπαίδευσης προσωπικού μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο που εισπράττονται.

#### **Κόστος Παροχών προς το Προσωπικό κατά την Έξοδο του από την Υπηρεσία**

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία θεωρούνται ως προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών και εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες.

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού κατά την έξοδο από την υπηρεσία αντιμετωπίζεται ως πρόγραμμα καθορισμένων αποδοχών και το σχετικό κόστος καθορίζεται με την μέθοδο “Προβλεβλήμενης Πιστωτικής Μονάδας” (“Projected Unit Credit”) με βάση τις εκτιμήσεις αναλογιστικών μελετών, οι οποίες πραγματοποιούνται κατά την ημερομηνία κλεισίματος του εκάστοτε Ισολογισμού. Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές τα οποία κατά το τέλος της προηγούμενης περιόδου υπερέβησαν το 10% της παρούσας αξίας της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών κατά αυτή την ημερομηνία, αποσβένονται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της μέσης υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων.

Το κόστος προηγούμενης προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα και μεταφέρεται στα αποτελέσματα στην έκταση που οι παροχές είναι ήδη κατοχυρωμένες (δεν εξαρτώνται από μελλοντική απασχόληση), διαφορετικά αποσβένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο σε τόσα έτη όσα και η μέση περίοδος μέχρι την κατοχύρωση των παροχών αυτών.

Το ποσό της υποχρέωσης καταβολής καθορισμένων παροχών στο προσωπικό που εμφανίζεται στον Ισολογισμό αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της υποχρέωσης αυτής αναμορφωμένη για τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας.

#### **Φόρος Εισοδήματος**

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος, των φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων, του φόρου μεγάλης ακίνητης περιουσίας και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

#### **Τρέχων Φόρος**

Η επιβάρυνση του τρέχοντος φόρου εισοδήματος της χρήσης βασίζεται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Εταιρίας για το φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι δεν περιλαμβάνει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εκπίπτουν φορολογικά σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή εκπίπτουν φορολογικά. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Αναβαλλόμενη Φορολογία**

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται γενικά για όλους τους ετεροχρονισμούς (προσωρινές διαφορές) μεταξύ των λογιστικών αξιών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των φορολογητέων κερδών και λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της υποχρέωσης στον Ισολογισμό χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση. Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται γενικά για όλους τους φορολογικούς ετεροχρονισμούς, ενώ οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι απαιτήσεις.

Τέτοιες υποχρεώσεις και απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζονται στην περίπτωση που οι εν λόγω προσωρινές χρονικές διαφορές προκύπτουν από υπεραξία (ή αρνητική υπεραξία) ή από την αρχική αναγνώριση άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων (πέραν των περιπτώσεων ενοποιήσεων επιχειρήσεων) που προκύπτουν από συναλλαγές που δεν επηρεάζουν ούτε τα φορολογικά ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Στην περίπτωση εξαγοράς θυγατρικής, η αναβαλλόμενη φορολογία λαμβάνεται υπόψη κατά τον προσδιορισμό της υπεραξίας ή αρνητικής υπεραξίας.

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, και συμμετοχές σε κοινοπραξίες με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου ο Όμιλος μπορεί να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανό ότι οι διαφορές αυτές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Δεν υπολογίζεται υποχρέωση από αναβαλλόμενη φορολογία επί των αφορολογήτων ή/και ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών στην έκταση που εύλογα αναμένεται ότι η διοίκηση είναι σε θέση να ελέγξει τον χρόνο διανομής τους και δεν προβλέπεται η διανομή τους και γενικότερα ή για οποιοδήποτε λόγο φορολόγησή τους στο ορατό μέλλον.

Η λογιστική αξία της απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Ισολογισμού και μειώνεται στην έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρχουν αρκετά φορολογητέα κέρδη που θα επιτρέψουν την ανάκτηση αυτού του περιουσιακού στοιχείου εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να βρίσκονται σε ισχύ την χρήση που θα υλοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση. Η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται στα αποτελέσματα της χρήσης, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκείνες που αφορούν εγγραφές που επηρέασαν κατευθείαν την καθαρή θέση οπότε και το αντίστοιχο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας που τις αφορά λογιστικοποιείται στην καθαρή θέση.

Οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα που επιτρέπει να συμψηφιστούν τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν αφορούν φόρους εισοδήματος που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή και ο Όμιλος προτίθεται να διευθετήσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε συνολική βάση.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Δαπάνες Έρευνας και Αξιολόγησης Ορυκτών Πόρων**

Οι δαπάνες έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων αναγνωρίζονται ως πάγια στοιχεία ενεργητικού από 1ης Ιανουαρίου 2006 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 6. Τα περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων αναγνωρίζονται στον ισολογισμό σύμφωνα με τη μέθοδο του κόστους.

Τα παραπάνω περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση όταν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός τέτοιου στοιχείου μπορεί να υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του.

#### **Ασώματες Ακίνητοποιήσεις**

Οι ασώματες ακίνητοποιήσεις αφορούν λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται ότι είναι τα τρία έτη.

#### **Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις**

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις που κατέχονται με σκοπό τη χρήση τους στην παραγωγή ή τη διάθεση αγαθών και υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς εμφανίσθηκαν στον Ισολογισμό μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. στο τεκμαρτό κόστος, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το Δ.Π.Χ.Π. 1, το οποίο ισούται είτε με την εύλογη αξία τους, όπως έχει καθορισθεί μετά από αποτίμηση από επαγγελματίες εκτιμητές τεκμηριωμένη με έρευνα αγοράς είτε με την αντίστοιχη λογιστική αξία κτήσης τους στην οποία φέρονταν στα βιβλία με βάση τα μέχρι τότε Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, μείον τις μετέπειτα σωρευμένες αποσβέσεις. Έκτοτε οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος τους μείον τις μετέπειτα σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές από απομείωση της αξίας τους.

Τα ακίνητα υπό κατασκευή που προορίζονται για την παραγωγή, για ενοικίαση, για διοικητικούς ή άλλους σκοπούς ακόμη μη προκαθορισμένους, παρουσιάζονται στο κόστος τους μειωμένα με τα ποσά που αναγνωρίζονται ως ζημία από απομείωση της αξίας τους. Το κόστος περιλαμβάνει και τις σχετικές αμοιβές επαγγελματιών και η απόσβεση των στοιχείων αυτών όπως και των άλλων ακίνητοποιήσεων αρχίζει όταν τα περιουσιακά αυτά στοιχεία είναι έτοιμα για την προτιθέμενη χρήση τους. Οι αποσβέσεις λογίζονται έτσι ώστε να διαγράφουν στα αποτελέσματα το κόστος ή την αξία αποτίμησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, εκτός από την γη και τις ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή, κατά την διάρκεια της αντίστοιχης εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής αυτών των παγίων, χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο με τους παρακάτω συντελεστές:

(ωφέλιμες ζωές σε έτη)

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρία</u>
Κτίρια	5 - 30	25 - 30
Μηχανήματα	5 - 30	15 - 30
Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και εξοπλισμός	1 - 10	5 - 10

Οι ωφέλιμες ζωές των παγίων κάποιων θυγατρικών εταιριών διαφοροποιούνται σημαντικά από αυτές της Εταιρίας, λόγω διαφορετικής λειτουργικής δραστηριότητας και κατά συνέπεια διαφορετικής χρήσης των παγίων.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

Πάγια που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτικές μισθώσεις αποσβένονται κατά την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει από την πώληση ή την απόσυρση ενός περιουσιακού στοιχείου καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές, οι υπολειπόμενες αξίες και η μέθοδος των αποσβέσεων εξετάζονται από την Διοίκηση της Εταιρίας στο τέλος κάθε ετήσιας χρήσης. Το αποτέλεσμα των αλλαγών στις εκτιμήσεις αναγνωρίζεται στην τρέχουσα και σε μελλοντικές χρήσεις.

#### **Ιδιοπαραγωγή Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων – Έξοδα Έρευνών και Ανάπτυξης**

Οι δαπάνες ερευνών και ανάπτυξης λογιστικοποιούνται ως έξοδα στην περίοδο που πραγματοποιούνται.

Όταν συντρέχει η περίπτωση ένα ιδιοπαραγόμενο άυλο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται ως τέτοιο μόνο στις περιπτώσεις που ικανοποιούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Το στοιχείο που δημιουργείται μπορεί να εξατομικευθεί / ταυτοποιηθεί (όπως π.χ. το λογισμικό και μια νέα παραγωγική διαδικασία).
- Είναι πιθανό ότι το στοιχείο που δημιουργείται θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη και
- Το κόστος ανάπτυξης / ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία.

Τα ιδιοπαραγόμενα άυλα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Όπου δεν μπορούν να αναγνωρισθούν ιδιοπαραγόμενα άυλα στοιχεία, οι δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρήση που πραγματοποιούνται.

#### **Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτοποιήσεων Εκτός από Υπεραξία**

Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, ο Όμιλος και η Εταιρία εξετάζει το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων ακινήτοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει αν υφίσταται ένδειξη απαξίωσής τους. Αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσης τους, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος της ζημιάς από την απομείωση της αξίας του (αν συντρέχει τέτοια περίπτωση). Όταν δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, ο Όμιλος και η Εταιρία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ρών στην οποία ανήκει. Ο έλεγχος απομείωσης γίνεται σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των παραπάνω στοιχείων.

Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μείον τα έξοδα για να πραγματοποιηθεί η πώλησή του και της αντίστοιχης αξίας χρήσης του (value in use). Για τον υπολογισμό της αξίας από την χρήση του στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα, προ-φόρου εισοδήματος, προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά στην διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το συγκεκριμένο πάγιο για το οποίο οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ρών δεν έχουν προσαρμοσθεί ανάλογα ώστε να ληφθούν υπ' όψη οι παραπάνω κίνδυνοι.

Αν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας παραγωγής ταμειακών ρών εκτιμάται ότι είναι μικρότερη από το αναπόσβεστο υπόλοιπό του, το υπόλοιπο αυτό μειώνεται μέχρι την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημιά απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, στα αποτελέσματα της χρήσεως.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτοποιήσεων Εκτός από Υπεραξία - συνέχεια**

Όταν, μεταγενέστερα, η ζημιά απομείωσης αντιστρέφεται, το αναπόσβεστο υπόλοιπο του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο να μην ξεπερνά εκείνο το λογιστικό υπόλοιπο που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημιά απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, στα αποτελέσματα της χρήσεως.

#### **Αποθέματα**

Τα αποθέματα παρουσιάζονται στη χαμηλότερη μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος αντιπροσωπεύει τα άμεσα αναλωθέντα υλικά και, όπου συντρέχει η περίπτωση, τα άμεσα εργατικά καθώς και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου να φέρουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του σταθμισμένου μέσου όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη αξία πώλησης μειωμένη κατά το εκτιμώμενο κόστος ολοκλήρωσης και τα σχετικά άμεσα έξοδα πώλησης, προβολής, διάθεσης και διανομής που θα πραγματοποιηθούν.

#### **Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου**

##### **Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (απρόβλεπτες διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων και τιμών αγοράς) και πιστωτικό κίνδυνο. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων που μπορεί να επιφέρουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση του κινδύνου διεκπεραιώνεται από την Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και Πιστωτικού Ελέγχου, η οποία λειτουργεί στη βάση διαδικασιών, κατευθύνσεων και οδηγιών όπως αυτές ορίζονται από την Διοίκηση της Εταιρίας και του Ομίλου. Η εν λόγω Διεύθυνση παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου και συντονίζει την πρόσβαση στις εγχώριες και διεθνείς χρηματαγορές.

Τα παραπάνω περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την αναγνώριση, αποτίμηση και αντιστάθμιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Δεν αποτελεί πολιτική του Ομίλου η εκτέλεση συναλλαγών κερδοσκοπικού χαρακτήρα και γενικότερα η εκτέλεση συναλλαγών που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές του.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία χρησιμοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις σε τράπεζες, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, συμφωνίες επαναγοράς, απαιτήσεις και υποχρεώσεις, δάνεια από τρίτα και προς συνδεδεμένα μέρη, συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

##### **Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών**

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διεξάγεται σε Ευρώ και το υπόλοιπο σε Δολάρια Η.Π.Α. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε κάποιο βαθμό στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο κίνδυνος αντισταθμίζεται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κυρίως προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο απορρέει από τις εμπορικές του συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που αφορούν εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Κίνδυνος Διακύμανσης Επιτοκίων**

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια, οι διακυμάνσεις των οποίων δεν επηρεάζουν σημαντικά τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τις ταμιακές ροές του. Βασική πολιτική του Ομίλου αποτελεί η σύναψη βραχυχρόνιων δανείων, διάρκειας ενός έως τριών μηνών, με αποτέλεσμα τις μικρές διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η πολιτική αυτή, σε συνδυασμό με την χαμηλή δανειακή επιβάρυνση του Ομίλου περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίων. Η έκθεση στον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίων παρακολουθείται προϋπολογιστικά και ελέγχεται απολογιστικά.

#### **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από ευρεία πελατειακή βάση και επομένως ο πιστωτικός κίνδυνος είναι κατανομημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από την Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου, η οποία ορίζει πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζει συγκεκριμένους όρους πωλήσεων και εισπράξεων.

Αποτελεί πάγια πολιτική του Ομίλου η ασφάλιση των απαιτήσεων από πελάτες. Όπου κρίνεται απαραίτητο ζητούνται επιπλέον εμπράγματα εγγυήσεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στις οικονομικές καταστάσεις του, σύμφωνα με την πολιτική της μητρικής LAFARGE S.A., στη βάση της ωρίμανσης των εκπροθέσμων υπολοίπων των πελατών καθώς και των εκτιμήσεων της Διοίκησης για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους συγκεκριμένων πελατών.

#### **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα λόγω της υψηλής ρευστότητας των εταιριών του Ομίλου.

#### **Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Λογιστική Αντιστάθμισης Κινδύνων**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν πρωτίστως σε κίνδυνο διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και διακυμάνσεων τιμών διαπραγματευσίμων αγαθών κυρίως καυσίμων και θαλάσσιων ναύλων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (κυρίως προθεσμιακά συμβόλαια) για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που αναφέρονται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και διαπραγματευσίμων αγαθών που αφορούν συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Η χρήση παραγώγων διέπεται από τις πολιτικές του Ομίλου Lafarge ο οποίος ελέγχει την ΑΓΕΤ Ηρακλής και οι οποίες είναι εναρμονισμένες με την στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου της Lafarge.

Τα παράγωγα επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία σύναψης της εκάστοτε σύμβασης και επαναμετρώνται στην εύλογη αξία τους κατά τις μετέπειτα ημερομηνίες λογιστικού κλεισίματος. Αλλαγές στην εύλογη αξία των παραγώγων που προορίζονται και είναι αποτελεσματικά για αντιστάθμιση κινδύνων μελλοντικών ταμιακών ροών αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση ενώ το μη αποτελεσματικό τμήμα τους αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Αλλαγές στην εύλογη αξία των παραγώγων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν. Η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων παύει όταν το μέσο της αντιστάθμισης ωριμάζει, λήγει, πωλείται, ασκείται ή δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης.

### **3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια**

#### **Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό από τη στιγμή που ο Όμιλος καθίσταται συμβαλλόμενο μέρος μιας τέτοιας σύμβασης χρηματοοικονομικών μέσων.

##### **Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις τα οποία είναι άμεσα μετατρέψιμα σε ένα γνωστό χρηματικό ποσό το οποίο φέρει αμελητέο κίνδυνο αλλαγής της αξίας του.

##### **Δάνεια Τραπεζών**

Τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και οι υπεραναλήψεις καταχωρούνται με τα αντίστοιχα ποσά των σχετικών αναλήψεων μειωμένα κατά τα άμεσα έξοδα έκδοσης τους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα, λογιστικοποιούνται σε δεδουλευμένη βάση στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και προστίθενται στο αναπόσβεστο λογιστικό υπόλοιπο του σχετικού δανείου ή υπερανάληψης, στην έκταση που δεν διακανονίζονται στην περίοδο που προκύπτουν.

##### **Απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία, μειωμένες κατά το ποσό των απαιτούμενων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

##### **Υποχρεώσεις**

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία.

#### **Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση αυτής της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση στην οποία καταλήγει η διοίκηση σε ότι αφορά στο κόστος που θα προκύψει για τον διακανονισμό της υποχρέωσης που οφείλεται την ημερομηνία του Ισολογισμού και προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους εφόσον η σχετική επίδραση της προεξόφλησης είναι σημαντική.

Όταν μέρος ή το σύνολο της εκροής οικονομικού οφέλους για τον διακανονισμό της υποχρέωσης της σχετικής με την πρόβλεψη αναμένεται να ανακτηθεί από τρίτο μέρος, το εισπρακτέο ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού εάν είναι βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί και το εισπρακτέο ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις για το κόστος ανασυγκρότησης, εφ' όσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, λογιστικοποιούνται όταν ο Όμιλος έχει εκπονήσει επίσημο λεπτομερές σχέδιο ανασυγκρότησης και έχει δημιουργήσει βάσιμη προσδοκία στα εμπλεκόμενα μέρη ότι θα φέρει σε πέρας την ανασυγκρότηση είτε ξεκινώντας την εφαρμογή του σχεδίου ή γνωστοποιώντας τα κύρια χαρακτηριστικά του στα εμπλεκόμενα μέρη.

**4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ**

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου, όπως περιγράφονται στη σημείωση 3, η Διοίκηση είναι απαραίτητο να προβεί σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με τις φερόμενες αξίες των ενεργητικών και παθητικών στοιχείων, οι οποίες δεν είναι προφανείς από άλλες πηγές πληροφόρησης. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές παραδοχές βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος καθώς και σε άλλους σχετικούς παράγοντες. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι υποκείμενες παραδοχές εξετάζονται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία επισυμβαίνουν, εάν αυτές επηρεάζουν μόνο τη συγκεκριμένη περίοδο, ή και σε μελλοντικές περιόδους.

Οι λογιστικές κρίσεις στις οποίες έχει προβεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι οποίες έχουν την σημαντικότερη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας και εφόσον υφίσταται εκτιμά το ύψος της, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του Ομίλου για την υπεραξία. Το ανακτήσιμο ποσό της εξεταζόμενης μονάδας παραγωγής ταμειακών εισροών προσδιορίζεται στη βάση της αξίας χρήσεως (value in use). Ο εν λόγω προσδιορισμός βασίζεται σε εκτιμήσεις και υποκείμενες υποθέσεις.

Επιπλέον, η Διοίκηση εξετάζει σε κάθε χρήση, στη βάση υποθέσεων και εκτιμήσεων, τα ακόλουθα:

- τις ωφέλιμες ζωές και τις ανακτήσιμες αξίες των αποσβέσιμων παγίων
- τις ανακτήσιμες αξίες της ακίνητης περιουσίας της
- τις ανακτήσιμες αξίες των συμμετοχών των εταιριών σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις
- το ύψος των προβλέψεων για αποκατάσταση λατομείων, για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για επίδικες υποθέσεις και για υποθέσεις συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία

Ο προσδιορισμός του φόρου εισοδήματος γίνεται στη βάση της καλύτερης δυνατής εκτίμησης για το φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Στην περίπτωση που ο φόρος που καταλογίζεται από τον φορολογικό έλεγχο διαφέρει από τον εκτιμηθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τόσο τον φόρο εισοδήματος καθ' εαυτόν όσο και τον αναβαλλόμενο φόρο στη χρήση που ο έλεγχος έλαβε χώρα.

Έχουν γίνει ανακατατάξεις ορισμένων κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης για λόγους ορθότερης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας για τον Όμιλο και την Εταιρία κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις φερόμενες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, αφορούν:

Τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου στον βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, οι οποίοι δεν μπορούν να προβλεφθούν στο παρόν στάδιο με εύλογη ακρίβεια (σημείωση 34).

Τις υποθέσεις που έγιναν από την διοίκηση για τον σχηματισμό της πρόβλεψης για το κόστος της εθελούσιας εξόδου προσωπικού από την υπηρεσία για τις εταιρίες του Ομίλου (σημείωση 23).

Τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 24) καθώς και τις ενδεχόμενες ζημιές από εκκρεμοδικίες (σημείωση 34) και επισφάλειες (σημείωση 20).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ - Συνέχεια**

Την ανακτησιμότητα της αξίας των συμμετοχών της Εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιριών (σημείωση 16).

Η Διοίκηση προέβη στις παραπάνω εκτιμήσεις στη βάση της αρχής της συντηρητικότητας.

**5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά κατηγορία πωληθέντων ειδών (ετοιμών και ημιετοιμών προϊόντων, εμπορευμάτων, κατασκευαστικών εργασιών/εκτέλεση έργων και υπηρεσιών) έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2006</b>	<b>1/1 - 31/12/2005</b>	<b>1/1 - 31/12/2006</b>	<b>1/1 - 31/12/2005</b>
Έσοδα από πώληση ετοιμών και ημιετοιμών προϊόντων	666.471	587.022	605.829	535.425
Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων	7.255	4.924	6.309	3.911
Έσοδα από κατασκευαστικές εργασίες και εκτέλεση έργων	4.621	2.687	0	0
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	15.313	14.448	3.598	4.841
	<b>693.660</b>	<b>609.081</b>	<b>615.736</b>	<b>544.177</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**6. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ**

Για διαχειριστικούς λόγους ο Όμιλος έχει οργανωθεί σε τρεις επιχειρηματικούς κλάδους: τον κλάδο τσιμέντου, τον κλάδο σκυροδέματος και τον κλάδο αδρανών υλικών. Αυτοί οι κλάδοι αποτελούν τη βάση πάνω στην οποία ο Όμιλος παρουσιάζει τις βασικές του λογιστικές πληροφορίες κατά τομέα.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<b>1/1 - 31/12/2006</b>				
	<b>Κλάδος Τσιμέντου</b>	<b>Κλάδος Σκυροδέματος</b>	<b>Κλάδος Αδρανών υλικών</b>	<b>Απαλοιφές</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Πωλήσεις προς</b>					
Κλάδο Τσιμέντου	0	125	0	(125)	0
Κλάδο Σκυροδέματος	36.448	0	18	(36.466)	0
Κλάδο Αδρανών υλικών	0	346	0	(346)	0
Τρίτους	590.770	86.377	16.513	0	693.660
<b>Σύνολο πωλήσεων</b>	<b>627.218</b>	<b>86.848</b>	<b>16.531</b>	<b>(36.937)</b>	<b>693.660</b>
Κέρδη εκμεταλλεύσεως	100.017	(438)	1.797		101.376
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	1.492	(702)	643		1.433
Κέρδη χρήσης προ φόρων	101.509	(1.140)	2.440		102.809
Φόρος εισοδήματος	(45.023)	735	(510)		(44.798)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>56.486</b>	<b>(405)</b>	<b>1.930</b>		<b>58.011</b>
<b>Λοιπές πληροφορίες</b>					
Προσθήκες παγίων	32.221	1.338	1.663		35.222
Αποσβέσεις χρήσης	45.384	1.306	560		47.250
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	3.196	0	0		3.196
Απομείωση αξίας από επανεκτίμηση ανακτήσιμης αξίας	8	1.900	1.470		3.378
Κόστος προγράμματος εθελούσιας εξόδου προσωπικού	14.875	0	0		14.875
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλέψεων	913	138	3		1.054
<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>					
<b>Ενεργητικό κλάδων</b>	<b>972.725</b>	<b>72.097</b>	<b>22.388</b>	<b>(74.032)</b>	<b>993.178</b>
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρίες	1.559	0	0	0	1.559
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>974.284</b>	<b>72.097</b>	<b>22.388</b>	<b>(74.032)</b>	<b>994.737</b>
<b>Παθητικό κλάδων</b>	<b>963.126</b>	<b>72.097</b>	<b>22.137</b>	<b>(74.032)</b>	<b>983.328</b>
Υποχρεώσεις από φόρους	11.158	0	251		11.409
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>974.284</b>	<b>72.097</b>	<b>22.388</b>	<b>(74.032)</b>	<b>994.737</b>

  

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<b>1/1 - 31/12/2005</b>				
	<b>Κλάδος Τσιμέντου</b>	<b>Κλάδος Σκυροδέματος</b>	<b>Κλάδος Αδρανών υλικών</b>	<b>Απαλοιφές</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Πωλήσεις προς</b>					
Κλάδο Τσιμέντου	0	108	0	(108)	0
Κλάδο Σκυροδέματος	30.875	0	0	(30.875)	0
Κλάδο Αδρανών υλικών	0	203	0	(203)	0
Τρίτους	523.985	74.867	10.229	0	609.081
<b>Πωλήσεις</b>	<b>554.860</b>	<b>75.178</b>	<b>10.229</b>	<b>(31.186)</b>	<b>609.081</b>
Κέρδη εκμεταλλεύσεως	131.841	839	1.717		134.397
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	591	(543)	(358)		(310)
Κέρδη χρήσης προ φόρων	132.432	296	1.359		134.087
Φόρος εισοδήματος	25.830	(215)	(1.009)		24.606
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>158.262</b>	<b>81</b>	<b>350</b>		<b>158.693</b>
<b>Λοιπές πληροφορίες</b>					
Προσθήκες παγίων	24.672	1.082	452		26.206
Αποσβέσεις χρήσης	44.672	1.468	1.020		47.160
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	1.719	0	0		1.719
Απομείωση αξίας από επανεκτίμηση ανακτήσιμης αξίας	0	0	0		0
Κόστος προγράμματος εθελούσιας εξόδου προσωπικού	0	0	0		0
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλέψεων	2.156	14	34		2.204
<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>					
<b>Ενεργητικό κλάδων</b>	<b>987.364</b>	<b>71.293</b>	<b>20.274</b>	<b>(50.032)</b>	<b>1.028.899</b>
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρίες	1.590	0	0		1.590
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>988.954</b>	<b>71.293</b>	<b>20.274</b>	<b>(50.032)</b>	<b>1.030.489</b>
<b>Παθητικό κλάδων</b>	<b>965.087</b>	<b>71.293</b>	<b>19.955</b>	<b>(50.032)</b>	<b>1.006.303</b>
Υποχρεώσεις από φόρους	23.867	0	319		24.186
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>988.954</b>	<b>71.293</b>	<b>20.274</b>	<b>(50.032)</b>	<b>1.030.489</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**6. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ - Συνέχεια**

Ο Όμιλος και η Εταιρία δραστηριοποιούνται στις παρακάτω χώρες:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005
Ελλάδα	596.418	499.891	527.032	441.508
Ελβετία	86.086	90.178	84.598	89.214
Λοιπές Χώρες	11.155	19.012	4.106	13.455
	<b>693.660</b>	<b>609.081</b>	<b>615.736</b>	<b>544.177</b>

Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν διαθέτουν εγκαταστάσεις στην αλλοδαπή. Η δραστηριότητα στην αλλοδαπή αφορά συνεπώς σε πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών.

**7. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)**

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα) αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005
Δικηγορικά Έξοδα	0	(2.500)	0	(2.500)
Κέρδη/(ζημίες) από πωλήσεις παγίων	405	242	359	(196)
Πρόβλεψη για ζημίες συμμετοχών	0	0	(1.503)	(1.630)
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	(3.195)	(1.719)	(3.131)	(1.719)
Είσπραξη διαγραφείσας απαίτησης	0	0	3.900	0
Ζημιά από επανεκτίμηση παγίων στην ανακτήσιμη αξία	(3.378)	0	0	0
Λοιπά	516	0	0	0
	<b>(5.652)</b>	<b>(3.977)</b>	<b>(375)</b>	<b>(6.045)</b>

Το ποσό των 44.138 χιλιάδων Ευρώ το οποίο αφορά την μερική ανάκτηση καταβλημένων κονδυλίων από το Ελληνικό Δημόσιο και το οποίο αναγνωρίστηκε στα λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα) κατά την παρελθούσα χρήση, ανακατατάχθηκε σε διακριτή γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

Αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του 2006 του Ομίλου και της Εταιρίας ζημιά απομείωσης της αξίας ακίνητης περιουσίας ύψους 3.195 χιλιάδων Ευρώ και 3.131 χιλιάδων Ευρώ αντίστοιχα έναντι αντίστοιχης ζημίας το 2005 ύψους 1.719 χιλιάδων Ευρώ, η οποία αναλύεται στην σημείωση 15.

Το ποσό των 1.719 χιλιάδων Ευρώ της ζημίας απομείωσης ακίνητης περιουσίας που είχε επιβαρύνει το κόστος πωληθέντων στα αποτελέσματα του 2005 του Ομίλου και της Εταιρίας, ανακατατάχθηκε στα λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα) για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

**7. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) - Συνέχεια**

Η ζημία απομείωσης ύψους 3.378 χιλιάδων Ευρώ, κυρίως λόγω επανεκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής Lafarge Beton ABEE, αναλύεται στην σημείωση 15.

Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνεται το 2006 πρόβλεψη της Εταιρίας για ζημίες ύψους 1.503 χιλιάδων Ευρώ, η οποία αφορά συμμετοχή της Εταιρίας στις συσσωρευμένες ζημίες των θυγατρικών της πέραν της διαγραφής της αντίστοιχης συμμετοχής της Εταιρίας σε αυτές. Η αντίστοιχη πρόβλεψη για ζημίες συμμετοχών το 2005 ανήλθε σε 1.630 χιλιάδες Ευρώ.

Το ποσό των 1.630 χιλιάδων Ευρώ της πρόβλεψης για ζημία συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες που είχε επιβαρύνει τη ζημία απομείωσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες στα αποτελέσματα του 2005, ανακατατάχθηκε στα λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα) για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης της κατάστασης αποτελεσμάτων.

**8. ΖΗΜΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ**

Η Διοίκηση της Εταιρίας διενήργησε εντός του 2006 έλεγχο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών της σε θυγατρικές εταιρίες. Με βάση τα αποτελέσματα του παραπάνω ελέγχου, η Εταιρία αναγνώρισε στα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης του 2006, συνολική ζημία απομείωσης αξίας συμμετοχών ύψους 5.385 χιλιάδων Ευρώ (σημείωση 16).

Το 2005, είχε επίσης διενεργηθεί έλεγχος απομείωσης της αξίας των συμμετοχών της σε θυγατρικές εταιρίες και η Εταιρία αναγνώρισε στα αποτελέσματα της χρήσης του 2005 αντίστοιχη συνολική ζημία απομείωσης αξίας συμμετοχών ύψους 5.050 χιλιάδων Ευρώ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**9. ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ**

Τα κέρδη εκμεταλλεύσεως διαμορφώθηκαν μετά τις χρεώσεις/(πιστώσεις) των κονδυλίων που ακολουθούν:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005
Απομείωση παγίων από επανεκτίμηση ανακτήσιμης αξίας	3.378	0	0	0
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	3.195	1.719	3.131	1.719
Απομείωση συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	5.385	5.050
Σύνολο απομειώσεων	<u>6.573</u>	<u>1.719</u>	<u>8.516</u>	<u>6.769</u>
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων	528	540	68	118
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	46.822	46.716	43.686	43.173
Επιχορηγούμενες αποσβέσεις	(98)	(100)	(98)	(100)
Σύνολο αποσβέσεων	<u>47.251</u>	<u>47.156</u>	<u>43.656</u>	<u>43.191</u>
Μεταβολή στα έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	641	(887)	900	(859)
Ανάλωση πρώτων, βοηθητικών υλών, αναλωσίμων και ανταλλακτικών	197.551	179.881	141.009	132.276
Σύνολο μεταβολής αποθεμάτων	<u>198.192</u>	<u>178.994</u>	<u>141.909</u>	<u>131.417</u>
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού	21.762	21.158	16.796	16.400
Αμοιβές και λοιπές παροχές στο προσωπικό	111.358	105.918	88.857	85.215
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού για έξοδο από την υπηρεσία	10.460	8.893	8.905	7.533
Παροχές τερματισμού της υπηρεσίας	3.783	1.664	3.466	1.122
Σύνολο εξόδων προσωπικού	<u>147.362</u>	<u>137.633</u>	<u>118.024</u>	<u>110.270</u>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Αριθμός προσωπικού	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Αριθμός προσωπικού	2.549	2.605	1.921	1.976

Ο αριθμός προσωπικού για το 2006 και το 2005 έχει απεικονισθεί με βάση τον μέσο ετήσιο όρο του απασχολούμενου προσωπικού.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**10. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ**

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005
<b>Έσοδα</b>				
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	2.520	1.209	2.138	1.084
Κέρδη από παράγωγα	604		604	0
Έσοδα από μερίσματα	50	11	0	600
Κέρδη πωλήσεων συμ. & χρεογρ.	738	0	609	0
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	19	564	0	319
Αναστροφή προεξόφλησης προκαταβεβλημένων ενοικίων σε παρούσα αξία	314	382	314	382
	<u>4.245</u>	<u>2.166</u>	<u>3.665</u>	<u>2.385</u>
<b>Έξοδα</b>				
Χρεωστ. τόκοι & συναφή έξοδα	1.957	1.723	505	552
Ζημίες από παράγωγα	326	753	326	753
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	529	0	371	0
	<u>2.812</u>	<u>2.476</u>	<u>1.202</u>	<u>1.305</u>
<b>Σύνολο</b>	<u>1.433</u>	<u>(310)</u>	<u>2.463</u>	<u>1.080</u>

**11. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Φόρος εισοδήματος	32.654	30.821	31.021	29.241
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 24)	1.435	(72.254)	2.578	(73.041)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	10.143	89	9.554	0
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι (Σημείωση 24)	566	16.738	515	16.697
<b>Σύνολο</b>	<u>44.798</u>	<u>(24.606)</u>	<u>43.668</u>	<u>(27.103)</u>

Επιπλέον του αναβαλλόμενου φόρου που έχει χρεωθεί στα τρέχοντα αποτελέσματα, αναβαλλόμενος φόρος ύψους 869 χιλιάδων Ευρώ έχει χρεωθεί απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρίας της 31ης Δεκεμβρίου 2006, ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2005 αναβαλλόμενος φόρος ύψους 596 χιλιάδων Ευρώ πιστώθηκε απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρίας (βλέπε σημείωση 24).

Ο τρέχων φόρος της χρήσης υπολογίστηκε με συντελεστή 29% ενώ στην προηγούμενη χρήση του 2005 ο υπολογισμός είχε γίνει με 32%. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου έχει γίνει με φορολογικό συντελεστή 25% ο οποίος είναι ο συντελεστής που έχει εφαρμογή από την αμέσως επόμενη χρήση.

# ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

## 11. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ – Συνέχεια

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΙΑ			
	1/1-31/12/2006		1/1-31/12/2005		1/1-31/12/2006		1/1-31/12/2005	
		%		%		%		%
Κέρδη προ Φόρων	102.808	29%	134.087	32%	97.933	29%	123.387	32%
Φορολογία εισοδήματος με τον τρέχοντα συντελεστή φόρου εισοδήματος (29%) (2005 32%)	29.814	29%	42.908	32%	28.401	29%	39.484	32%
Λογιστικές αναμορφώσεις των μη εκπιπτόμενων δαπανών από το φορολογητέο εισόδημα	7.114	7%	237	0%	6.749	7%	1.393	1%
Λογιστικές αναμορφώσεις των μη φορολογητέων εσόδων από το φορολογητέο εισόδημα.	(2.370)	-2%	(14.124)	-11%	(1.543)	-2%	(14.124)	-11%
Μειώσεις φόρου από σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού	(2.900)	-3%	(3.863)	-3%	(2.900)	-3%	(3.863)	-3%
Διαφορά στην αναβαλλόμενη φορολογία τρέχουσας χρήσης λόγω της αλλαγής φορολογικού συντελεστή	(2)	0%	1.185	1%	(104)	0%	1.242	1%
Αναστροφή υποχρέωσης από αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αναμόρφωσης της φορολογικής βάσης των παγίων	0	0%	(66.577)	-50%	0	0%	(66.577)	-54%
Αναστροφή απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία στην πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων λόγω αβέβαιης ανακτησιμότητάς τους	2.802	3%	0	0%	2.996	3%	0	0%
Επίδραση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών, θυγατρικών εταιριών που λειτουργούν κάτω από άλλο φορολογικό καθεστώς	(129)	0%	(191)	0%	0	0%	0	0%
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές σε επόμενες χρήσεις	417	0%	442	0%	0	0%	0	0%
Χρήση φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(657)	-1%	(1.450)	-1%	0	0%	(1.355)	-1%
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	10.143	10%	89	0%	9.554	10%	0	0%
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	566	1%	16.738	12%	515	1%	16.698	14%
	<u>44.798</u>	<u>44%</u>	<u>(24.606)</u>	<u>-18%</u>	<u>43.668</u>	<u>45%</u>	<u>(27.103)</u>	<u>-22%</u>

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
<b>Απαιτήσεις</b>				
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	21.049	20.684	19.978	18.898
Λοιποί φόροι	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>21.049</b>	<b>20.684</b>	<b>19.978</b>	<b>18.898</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	(32.459)	(28.604)	(30.424)	(27.438)
Λοιποί φόροι	<u>(1)</u>	<u>(16.267)</u>	<u>0</u>	<u>(16.237)</u>
	<b>(32.459)</b>	<b>(44.871)</b>	<b>(30.424)</b>	<b>(43.675)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(11.410)</b>	<b>(24.186)</b>	<b>(10.445)</b>	<b>(24.777)</b>

Ποσό ύψους 1.390 χιλιάδων Ευρώ το οποίο αφορά βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από φόρους και τέλη της θυγατρικής εταιρίας ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε. και το οποίο είχε αναγνωρισθεί στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις του ισολογισμού του Ομίλου για το 2005, ανακατατάχθηκε στις υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος του Ομίλου για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης του ισολογισμού.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**12. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ**

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή βασίζεται στα ακόλουθα δεδομένα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<u>1/1-31/12/06</u>	<u>1/1-31/12/05</u>	<u>1/1-31/12/06</u>	<u>1/1-31/12/05</u>
Κέρδη σε χιλιάδες Ευρώ	58.011	158.693	54.265	150.490
Μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών για τους σκοπούς υπολογισμού των βασικών κερδών ανά μετοχή	71.082.707	71.082.707	71.082.707	71.082.707
<b>Κέρδη ανά μετοχή σε Ευρώ</b>	<b>0,82</b>	<b>2,23</b>	<b>0,76</b>	<b>2,12</b>

**13. ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΝΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

Κατά την διάρκεια του 2006 η θυγατρική Lafarge Beton ABEE απέκτησε το 100% των εταιριών ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ ΑΕ και Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ ΑΕ, έναντι συνολικού τιμήματος εξαγοράς ύψους 3.854 χιλιάδων Ευρώ, εκ των οποίων 3.437 χιλιάδες Ευρώ το τίμημα εξαγοράς της Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε. και 417 χιλιάδες Ευρώ της ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε. αντίστοιχα (σημείωση 33).

Επιπλέον αναγνωρίστηκαν επιπρόσθετα άμεσα έξοδα εξαγοράς ύψους 67 χιλιάδων Ευρώ τα οποία προσαύξησαν ισόποσα το συνολικό τίμημα εξαγοράς των δύο εταιριών.

Μετά την παραπάνω κατανομή, η νέα εκτιμηθείσα υπεραξία από την εξαγορά των παραπάνω εταιριών, ανέρχεται πλέον σε 3.697 χιλιάδες Ευρώ.

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά της Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε. και κατά συνέπεια ο τελικός προσδιορισμός της αντίστοιχης υπεραξίας που προέκυψε, θα οριστικοποιηθεί εντός δώδεκα μηνών από την ολοκλήρωση της εξαγοράς.

Κατά την διάρκεια του 2006 η ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ απέκτησε το 99,78% της εταιρίας ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΒΕΕ έναντι συνολικού τιμήματος εξαγοράς 796 χιλιάδων Ευρώ και η εκτιμηθείσα υπεραξία από την εξαγορά της εν λόγω εταιρίας ανέρχεται σε 650 χιλιάδες Ευρώ.

Τα παραπάνω αναλύονται περαιτέρω στη σημείωση 33.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**13. ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΝΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ - Συνέχεια**

Η κίνηση της υπεραξίας για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
<b>Υπεραξία έναρξης χρήσης</b>	<b>2.666</b>		<b>0</b>
Προσωρινά εκτιμηθείσα υπεραξία εξαγορασθέντων εταιριών:			
- ΑΤΛΑΣ Α.Ε.	0	7.114	
- ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε.	677	0	
- Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	2.952	0	
- ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	<u>650</u>	<u>0</u>	7.114
	4.279		
Προσαρμογές για την εύλογη αξία αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:			
- ΑΤΛΑΣ Α.Ε.	0	(4.448)	
- ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε.	12	0	
- Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	(11)	0	
- ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	<u>0</u>	<u>0</u>	(4.448) *
	1		
Προσαρμογές τιμήματος εξαγοράς:			
- ΑΤΛΑΣ Α.Ε.	0	0	
- ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε.	2	0	
- Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	65	0	
- ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	<u>0</u>	<u>0</u>	0
	67		
<b>Υπεραξία τέλους χρήσης</b>	<b><u>7.013</u></b>		<b><u>2.666</u></b>

\* Αναγνώριση εκτιμώμενης αξίας δικαιώματος εκμετάλλευσης λατομείου: 5.932  
Αναγνώριση αντίστοιχης αναβαλλόμενης υποχρέωσης φόρου: (1.484)  
4.448

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**14. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν εξ' ολοκλήρου αγορές λογισμικών. Η κίνηση του σχετικού λογαριασμού για τις χρήσεις 1/1 - 31/12/2006 και 1/1 – 31/12/2005 παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
	Λογισμικά προγράμματα	Λογισμικά προγράμματα
<b>ΚΟΣΤΟΣ</b>		
1 Ιανουαρίου 2005	9.874	7.349
Προσθήκες	322	38
Εξαγορά εταιρίας από θυγατρική	7	0
Μειώσεις/Διαγραφές	(187)	(159)
Μεταφορές	0	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>10.016</b>	<b>7.228</b>
Προσθήκες	310	22
Εξαγορά εταιρίας από θυγατρική	1	0
Μειώσεις/Διαγραφές	(23)	0
Μεταφορές	0	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>10.304</b>	<b>7.250</b>
<b>ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>		
1 Ιανουαρίου 2005	8.828	7.180
Αποσβεσεις χρήσης	540	118
Μειώσεις/Διαγραφές	(192)	(159)
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>9.176</b>	<b>7.139</b>
Αποσβεσεις χρήσης	528	68
Μειώσεις/Διαγραφές	(1)	(1)
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>9.703</b>	<b>7.206</b>
<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>		
31 Δεκεμβρίου 2005	<b>840</b>	<b>89</b>
31 Δεκεμβρίου 2006	<b>601</b>	<b>44</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**15. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

Η κίνηση των λογαριασμών των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων του Ομίλου κατά την χρήση 1/1 – 31/12/2006 και κατά την χρήση 1/1 – 31/12/2005 παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ	Γήπεδα και Λατομεία	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ						
<b>ΚΟΣΤΟΣ/ΤΕΚΜΑΡΤΟ ΚΟΣΤΟΣ</b>						
1 Ιανουαρίου 2005	75.146	248.133	351.056	24.857	8.024	707.216
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	(1.719)	0	0	0	0	(1.719)
Προσθήκες	94	264	2.304	562	22.660	25.884
Εξαγορά θυγατρικής	5.963	852	1.285	98	654	8.852
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(258)	(301)	(1.673)	(19)	(2.251)
Μεταφορές	539	2.776	14.469	0	(17.790)	(6)
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>80.023</b>	<b>251.767</b>	<b>368.813</b>	<b>23.844</b>	<b>13.529</b>	<b>737.976</b>
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	(3.196)	0	0	0	0	(3.196)
Προσθήκες	64	392	4.649	1.023	28.784	34.912
Εξαγορά θυγατρικής	70	559	1.206	670	0	2.505
Μειώσεις/Διαγραφές	(7.194)	(304)	(621)	(410)	(1)	(8.530)
Μεταφορές	0	4.184	17.132	586	(21.905)	(4)
Απομείωση από επανεκτίμηση ανακτήσιμης αξίας	(606)	(2.139)	(633)	0	0	(3.378)
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>69.161</b>	<b>254.459</b>	<b>390.545</b>	<b>25.713</b>	<b>20.406</b>	<b>760.284</b>
<b>ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>						
1 Ιανουαρίου 2005	343	18.817	36.394	8.951	0	64.505
Αποσβέσεις χρήσης	494	16.053	26.864	3.209	0	46.620
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(25)	(227)	(1.300)	0	(1.552)
Μεταφορές	22	(22)	0	0	0	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>859</b>	<b>34.823</b>	<b>63.031</b>	<b>10.860</b>	<b>0</b>	<b>109.573</b>
Αποσβέσεις χρήσης	512	16.206	27.640	2.365	0	46.722
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(56)	(248)	(354)	0	(658)
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.371</b>	<b>50.973</b>	<b>90.423</b>	<b>12.871</b>	<b>0</b>	<b>155.637</b>
<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>						
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>79.164</b>	<b>216.944</b>	<b>305.782</b>	<b>12.984</b>	<b>13.529</b>	<b>628.403</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>67.790</b>	<b>203.486</b>	<b>300.122</b>	<b>12.843</b>	<b>20.406</b>	<b>604.647</b>

Στις παραπάνω ακινητοποιήσεις περιλαμβάνεται η αναπόσβεστη αξία του οικοπέδου, λατομείου, καθώς και κτιρίων και διαμορφώσεων στη θέση Άραξος Αχαΐας της θυγατρικής εταιρίας Lafarge Beton ABEE, ύψους 3.886 χιλιάδων Ευρώ. Σύμφωνα με την υπ' αριθμό 10114/2003 συμβολαιογραφική πράξη εκκρεμεί η μεταβίβαση της κυριότητας στη Lafarge Beton ABEE, αλλά όχι της νομής του παραπάνω οικοπέδου. Η Διοίκηση θεωρεί την κυριότητα των ακινήτων αυτών δεδομένη και τη λογιστική τους αξία ανακτήσιμη, παρόλο που η διαδικασία θεραπείας του παραπάνω κωλύματος εκκρεμεί. Στη σημείωση 36 αναφέρονται γεγονότα σχετικά με την άδεια λειτουργίας του λατομείου.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**15. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ– Συνέχεια**

Η κίνηση των λογαριασμών των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων της Εταιρίας κατά την χρήση 1/1 – 31/12/2006 και κατά την χρήση 1/1 – 31/12/2005 παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

ΕΤΑΙΡΙΑ	Γήπεδα και Λατομεία	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα, Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ						
<b>ΚΟΣΤΟΣ</b>						
1 Ιανουαρίου 2005	66.849	232.939	331.252	15.457	7.582	654.079
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	(1.719)	0	0	0	0	(1.719)
Προσθήκες	47	2	1.676	202	21.997	23.924
Εξαγορά θυγατρικής	0	11	0	1	0	12
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(251)	(69)	(295)	0	(615)
Μεταφορές	0	2.956	14.362	0	(17.318)	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>65.177</b>	<b>235.657</b>	<b>347.221</b>	<b>15.365</b>	<b>12.261</b>	<b>675.681</b>
Απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας	(3.132)	0	0	0	0	(3.132)
Προσθήκες	0	77	2.977	184	26.879	30.117
Μειώσεις/Διαγραφές	(6.930)	(281)	(133)	(18)	0	(7.362)
Μεταφορές	0	4.125	17.084	328	(21.538)	(1)
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>55.115</b>	<b>239.578</b>	<b>367.149</b>	<b>15.859</b>	<b>17.602</b>	<b>695.303</b>
<b>ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>						
1 Ιανουαρίου 2005	132	15.170	24.677	1.987	0	41.966
Αποσβέσεις χρήσης	119	15.315	25.665	1.974	0	43.073
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(9)	(56)	(147)	0	(212)
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>251</b>	<b>30.476</b>	<b>50.286</b>	<b>3.814</b>	<b>0</b>	<b>84.827</b>
Αποσβέσεις χρήσης	98	15.367	26.391	1.732	0	43.588
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(53)	(57)	18	0	(92)
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>349</b>	<b>45.790</b>	<b>76.620</b>	<b>5.564</b>	<b>0</b>	<b>128.323</b>
<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>						
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>64.926</b>	<b>205.181</b>	<b>296.935</b>	<b>11.551</b>	<b>12.261</b>	<b>590.854</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>54.766</b>	<b>193.788</b>	<b>290.529</b>	<b>10.295</b>	<b>17.602</b>	<b>566.980</b>

Η απομείωση της αξίας της ακίνητης περιουσίας της Εταιρίας είναι αποτέλεσμα εκτιμήσεων της Διοίκησης αναφορικά με την επίδραση παραγόντων που αναφέρονται κυρίως σε χαρακτηρισμούς της ακίνητης περιουσίας της Εταιρίας ως δασικών εκτάσεων, αιγιαλών, αρχαιολογικών χώρων κ.λ.π., καθώς και σε διάφορες διεκδικήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και διάφορα τρίτα μέρη, οι οποίες αντιμετωπίζονται νομικά.

Ποσό ύψους 1.621 χιλιάδων Ευρώ που αφορά ζημία απομείωσης ακίνητης περιουσίας η οποία είχε αναγνωρισθεί στις λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις του ισολογισμού του Ομίλου και της Εταιρίας για το 2005, ανακατατάχθηκε στις ενσώματες ακινητοποιήσεις για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης του ισολογισμού.

**15. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ – Συνέχεια**

Η Διοίκηση του Ομίλου διενήργησε έλεγχο απομείωσης στις αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων της θυγατρικής Lafarge Beton ABEE μέσα στο 2006. Ως αποτέλεσμα του ελέγχου, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, τόσο ο Όμιλος όσο και η θυγατρική Lafarge Beton ABEE αναγνώρισαν στο αποτέλεσμα της παρούσας χρήσης ζημία απομείωσης της αξίας των παραπάνω ακινητοποιήσεων, ύψους 3.370 χιλιάδων Ευρώ.

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της συλλογή έργων τέχνης η τρέχουσα αξία της οποίας έχει εκτιμηθεί από ανεξάρτητο οίκο εκτιμητών έργων τέχνης σε 4.881 χιλιάδες Ευρώ. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει επιλέξει να μην αναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο στις οικονομικές καταστάσεις αυτής.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

### 16. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Οι εταιρίες του Ομίλου, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρίες που ενοποιούνται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης

Όνομα θυγατρικής	Έδρα	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Σύνολο	Κύριο αντικείμενο δραστηριότητας
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής			Μητρική	Παραγωγή και εμπορία τσιμέντου
LAFARGE BETON ABEE	Ελλάδα, Μεταμόρφωση Αττικής	96,79%	3,21%	100,00%	Παραγωγή και εμπορία σκυροδέματος και αδρανών υλικών
ΑΤΛΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Καλλιθέα Θεσσαλονίκης		100,00%	100,00%	Παραγωγή και εμπορία αδρανών υλικών
ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	95,76%	4,24%	100,00%	Μεταλλικές κατασκευές και μηχανολογική συντήρηση
A.N.E. ΗΡΑΚΛΗΣ	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	99,99%	0,01%	100,00%	Θαλάσσιες μεταφορές και διαχείριση πλοίων
ΛΑΒΑ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	44,16%	55,84%	100,00%	Παραγωγή και εμπορία δομικών και αδρανών υλικών
ΑΜΠΕΡ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	100,00%		100,00%	Βιομηχανικός αυτοματισμός και πληροφορική
Ε.Κ.Ε.Τ. Ε.Π.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	90,00%	10,00%	100,00%	Τεχνολογία παραγωγής τσιμέντου
ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΒΕΕ	Ελλάδα, Χαλάνδρι Αττικής	99,78%		99,78%	Κέντρο διανομής
ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΙΛΟ ΠΟΡΤ ΣΑΪΔ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	99,88%	0,12%	100,00%	Κέντρο διανομής
Γ. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής		100,00%	100,00%	Ναυτική εταιρία
Α. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής		100,00%	100,00%	Σε αδράνεια
ΔΥΣΤΟΣ Ν.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής		100,00%	100,00%	Σε αδράνεια
ΝΑΥΣΙΚΑ Ν.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής		100,00%	100,00%	Σε αδράνεια
ΗΡΑΚΛΗΣ ΓΚΛΟΡΥ Ν.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής		100,00%	100,00%	Σε αδράνεια
ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΧΑΛΚΙΔΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	100,00%		100,00%	Υπό εκκαθάριση
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ FINDA Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	100,00%		100,00%	Υπό εκκαθάριση
ALEXANDRIA SILO INVESTMENT COMPANY S.A.	Παναμάς	100,00%		100,00%	Υπό εκκαθάριση
PORT SAID SILO INVESTMENT COMPANY S.A.	Παναμάς		100,00%	100,00%	Σε αδράνεια
INTERNATIONAL MEDITERRANEAN SHIPPING S.A.	Λουξεμβούργο		100,00%	100,00%	Υπό εκκαθάριση
INTERNATIONAL FLAG	Αίγυπτος		95,50%	95,50%	Σε αδράνεια

Σε συνέχεια της από 20/9/2005 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της θυγατρικής εταιρίας ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΙΛΟ ΠΟΡΤ ΣΑΪΔ Α.Ε. για αναβίωση και αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, κατεβλήθη από τον κύριο μέτοχο ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ το ποσό των 3.958 χιλιάδων Ευρώ στις 8 Φεβρουαρίου 2006. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρίας ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΙΛΟ ΠΟΡΤ ΣΑΪΔ Α.Ε. διαμορφώθηκε σε 4.500 χιλιάδες Ευρώ διαιρούμενο σε 45.000 χιλιάδες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 100 Ευρώ ανά μετοχή. Το προϊόν της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη του χρέους της τελευταίας στην ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**16. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ – Συνέχεια**

Στις 14 Απριλίου 2006 ολοκληρώθηκε η τριετής περίοδος εκκαθάρισης των εταιριών HERMES COMPANIA NAVIERA S.A., MARITIME COMPANY ESPERIDES S.A. και DEPOT AND COORDINATION CO S.A., όπως ορίζεται από την νομοθεσία του Παναμά.

Στις 11 Μαΐου 2006 η Εταιρία συμμετείχε κατά 100% στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας LAFARGE BETON A.B.E.E., συνολικού ύψους 24.000 χιλιάδων Ευρώ.

Με την απόφαση με αρ. πρωτ. 3151.1/1532/02 του Υπουργείου Εμπορικής Ναυτιλίας περατώθηκε στις 22 Δεκεμβρίου 2006 η διαδικασία εκκαθάρισης της ΙΟΚΑΣΤΗ Ν.Ε. και διαγράφηκε από το Μητρώο Ναυτικών Εταιριών.

Τον Δεκέμβριο του 2006 ξεκίνησαν οι διαδικασίες συγχώνευσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, της υπό εκκαθάριση ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΧΑΛΚΙΔΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. με την ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΙΛΟ ΠΟΡΤ ΣΑΪΔ Α.Ε., με απορρόφηση της πρώτης από την δεύτερη και ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Δεκεμβρίου 2006.

Εταιρίες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης:

Όνομα Συνδεδεμένης	Έδρα	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Κύριο αντικείμενο δραστηριότητας
HELACEM S.A.	Ελβετία	50,00%		Υπό εκκαθάριση
ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Αθήνα	45,97%		Επιχείρηση στάθμευσης αυτοκινήτων (σημείωση 36)
ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ ΜΙΧΑΛΗΣ ΑΒΕΕ	Ελλάδα, Ηράκλειο Κρήτης		26,50%	Δομικά υλικά και λατομικές εργασίες
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΜΑΡΑΘΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα, Ηράκλειο Κρήτης		40,00%	Λατομικές εργασίες

Η διαμόρφωση του ύψους των κονδυλίων των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΕΤΑΙΡΙΑ					
	31/12/2006			31/12/2005		
	Κόστος κτήσης	Πρόβλεψη υποτίμησης	Τρέχουσα αξία	Κόστος κτήσης	Πρόβλεψη υποτίμησης	Τρέχουσα αξία
LAFARGE BETON ABEE	58.027	(28.520)	29.507	34.027	(27.078)	6.949
ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε.	1.428	(1.428)	0	1.428	(1.428)	0
ΛΑΒΑ Α.Ε.	1.805	0	1.805	1.805	0	1.805
ΑΜΠΕΡ Α.Ε.	192	(192)	0	192	(192)	0
Ε.Κ.Ε.Τ. Ε.Π.Ε.	216	0	216	216	0	216
Α.Ν.Ε. ΗΡΑΚΛΗΣ	5.544	0	5.544	5.544	0	5.544
ALEXANDRIA SILO INVESTMENT COMPANY S.A.	458	(458)	0	458	(458)	0
ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΙΛΟ ΠΟΡΤ ΣΑΪΔ Α.Ε.	4.495	(4.495)	0	536	(536)	0
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ FINDA Α.Ε.	756	(756)	0	756	(756)	0
ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΧΑΛΚΙΔΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	385	(385)	0	385	(385)	0
ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ	796	0	796	0	0	0
HELACEM S.A.	260	(260)	0	260	(260)	0
ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (σημείωση 36)	1.277	0	1.277	1.277	(15)	1.262
<b>Σύνολο</b>	<b>75.639</b>	<b>(36.494)</b>	<b>39.145</b>	<b>46.884</b>	<b>(31.108)</b>	<b>15.776</b>
<b>Διαθέσιμες προς πώληση μακροπρόθεσμες επενδύσεις</b>						
ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	1.277	0	1.277	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>74.362</b>	<b>(36.494)</b>	<b>37.868</b>	<b>46.884</b>	<b>(31.108)</b>	<b>15.776</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**16. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ– Συνέχεια**

Η διαμόρφωση του ύψους των κονδυλίων των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες στο επίπεδο του Ομίλου, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
HELACEM S.A.	0	0
ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (σημείωση 36)	1.150	1.184
ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ ΜΙΧΑΛΗΣ ΑΒΕΕ	409	406
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΜΑΡΑΘΟΥ Α.Ε.	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.559</b>	<b>1.590</b>
<b>Διαθέσιμες προς πώληση μακροπρόθεσμες επενδύσεις</b>		
ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	1.150	0
<b>Σύνολο</b>	<b>409</b>	<b>1.590</b>

Το σύνολο του Ενεργητικού και Παθητικού των εταιριών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, σύμφωνα με τους πιο πρόσφατους διαθέσιμους ανέλεγκτους Ισολογισμούς τους της 31/12/2005, παρατίθεται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Σύνολα Ενεργητικού	6.557	6.270
Σύνολα Παθητικού	2.482	2.152
Σύνολο Καθαρής Θέσης	4.075	4.118
Αναλογία Ομίλου	1.559	1.590
<b>Διαθέσιμες προς πώληση μακροπρόθεσμες επενδύσεις</b>		
ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	1.150	0
<b>Σύνολο</b>	<b>409</b>	<b>1.590</b>
	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Κύκλος εργασιών	2.927	2.742
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης	124	85
Συμμετοχή στα κέρδη συνδεδεμένων της χρήσης	18	15

Η Διοίκηση της Εταιρίας, έχει εκδηλώσει την πρόθεσή της με 31/12/2006 να διαθέσει τις μετοχές της στην συνδεδεμένη εταιρία ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. κατά την διάρκεια της επόμενης χρήσης. Η εταιρία ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. διαχειρίζεται χώρο στάθμευσης αυτοκινήτων και η διάθεση των μετοχών της είναι συνεπής με την πολιτική της Εταιρίας για επικέντρωση στην κύρια δραστηριότητα της. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δέσμευσης πώλησης της εταιρίας με τους λοιπούς μετόχους αυτής την 20/07/2006 και έχει δημοσιεύσει πρόσκληση εκδήλωσης επενδυτικού ενδιαφέροντος την 05/10/2006 και 14/10/2006 στον τύπο. Κατά την αναταξινόμηση της συμμετοχής στην ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. ως διαθέσιμης προς πώληση μακροπρόθεσμης επένδυσης, δεν αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης (σημείωση 36).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**17. ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ**

Στις λοιπές συμμετοχές συμπεριλαμβάνονται οι εταιρίες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση είτε λόγω επουσιώδους σημασίας είτε διότι βρίσκονται στην διαδικασία εκκαθάρισης τους.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	Ποσοστό Συμμετοχής	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
ARMSTOCK CORP. S.A. (σε εκκαθάριση)	40%	192	192	0	0
EQUITABLE MARINE TRANSPORT S.A.	18%	0	42	0	0
MIDDLE EAST CEMENT HANDLING SOC. NAV. S.A.	50%	293	293	6	6
Λοιπές συμμετοχές		59	128	55	104
Πρόβλεψη υποτίμησης λοιπών συμμετοχών		(485)	(527)	(6)	(6)
<b>Σύνολο</b>		<b>59</b>	<b>128</b>	<b>55</b>	<b>104</b>

Στις 15 Φεβρουαρίου 2006 η Εταιρία και η θυγατρική της Α.Ν.Ε. ΗΡΑΚΛΗΣ πώλησαν συνολικά 20.778 τεμάχια μετοχών της Ε.Τ.Ε. έναντι συνολικού τιμήματος 806 χιλιάδων Ευρώ και καθαρού κέρδους 731 χιλιάδων Ευρώ.

Στις 27 Οκτωβρίου 2006 πιστοποιήθηκε από το μητρώο εταιριών του Παναμά, η με αριθμό πρωτοκόλλου 381/16.01.1989 εκκαθάριση και λύση της EQUITABLE MARINE TRANSPORT S.A.

**18. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Παρούσα αξία ενδοεταιρικών γραμματίων εισπρακτέων μακροπρόθεσμης λήξεως	0	0	3.562	3.731
Παρούσα αξία προπληρωθέντων ενοικίων	3.562	3.731	0	0
Εγγυήσεις ΔΕΗ, ενοικίων κλπ.	4.232	1.711	3.992	1.519
Επιταγές εισπρακτέες μακροπρόθεσμης λήξεως	0	1.031	0	1.031
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	201	269	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες ενδοεταιρικές απαιτήσεις	0	0	10.000	0
Πρόβλεψη για μη ληφθείσες εγγυήσεις και επισφαλείς λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(86)	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>7.909</b>	<b>6.742</b>	<b>17.554</b>	<b>6.281</b>

Η θυγατρική Lafarge Beton ABEE σύληψε σύμβαση δανείου από την μητρική της εταιρία ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ύψους 10.000 χιλιάδων Ευρώ, η εκταμίευση του οποίου έγινε την 27/11/2006. Το δάνειο θα αποπληρωθεί τμηματικά σε χρονικό διάστημα τριών ετών, ενώ το επιτόκιο δανεισμού (το εκάστοτε επιτόκιο των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου τρίμηνης διάρκειας), ήταν 3,21% με 31/12/2006 (τρέχον επιτόκιο 3,42%).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**19. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ**

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Εμπορεύματα	563	464	398	309
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	18.049	19.527	15.186	16.642
<b>Μείον:</b> Πρόβλεψη απαξίωσης	<u>(1.436)</u>	<u>(1.027)</u>	<u>(1.300)</u>	<u>(1.013)</u>
	16.613	18.500	13.886	15.629
Πρώτες & Βοηθ. ύλες	11.756	9.221	10.327	7.368
<b>Μείον:</b> Πρόβλεψη απαξίωσης	<u>(255)</u>	<u>(549)</u>	<u>(46)</u>	<u>(209)</u>
	11.501	8.672	10.281	7.159
Ανταλλακτικά	33.791	36.859	33.289	36.834
<b>Μείον:</b> Πρόβλεψη απαξίωσης	<u>(7.270)</u>	<u>(6.486)</u>	<u>(7.172)</u>	<u>(6.478)</u>
	26.521	30.373	26.117	30.356
Αναλώσιμα	13.164	20.016	12.608	19.997
<b>Σύνολο</b>	<u><b>68.362</b></u>	<u><b>78.025</b></u>	<u><b>63.290</b></u>	<u><b>73.450</b></u>

Περαιτέρω ανάλυση των προβλέψεων των αποθεμάτων για τον Όμιλο και την Εταιρία παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσης	8.061	8.268	7.700	7.575
Πρόσθετη πρόβλεψη στην χρήση λόγω φθοράς και απαξίωσης ετοιμών και ημιτελών.	288	365	287	365
Πρόσθετη πρόβλεψη στην χρήση για βραδέως κινούμενες πρώτες ύλες	48	0	0	0
Αντιστροφή πρόβλεψης απαξίωσης βραδέως κινούμενων πρώτων υλών	(165)	(398)	(164)	(240)
Χρήση πρόβλεψης λόγω καταστροφής ανταλλακτικών	(600)	(203)	(559)	0
Πρόσθετη πρόβλεψη στην χρήση λόγω φθοράς και απαξίωσης ανταλλακτικών.	241	0	241	0
Πρόσθετη πρόβλεψη στην χρήση για βραδέως κινούμενα ανταλλακτικά	1.088	30	1.013	0
<b>Σύνολο</b>	<u><b>8.961</b></u>	<u><b>8.062</b></u>	<u><b>8.518</b></u>	<u><b>7.700</b></u>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**20. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Οι λογαριασμοί των πελατών και των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Πελάτες πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	204.664	198.227	163.615	144.682
Εταιρίες Ομίλου Ηρακλή	0	0	11.194	18.659
	<b>204.664</b>	<b>198.227</b>	<b>174.809</b>	<b>163.341</b>
Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες	(43.365)	(40.874)	(36.230)	(38.712)
	<b>161.299</b>	<b>157.353</b>	<b>138.579</b>	<b>124.629</b>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	483	892
Απαίτηση από Οργανισμό Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων	8.555	7.774	6.163	6.163
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από φόρους - τέλη	2.079	1.276	1.118	1.118
Λοιποί χρεώστες πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	10.666	7.528	5.155	2.119
Προπληρωμένα έξοδα	1.880	2.015	1.771	1.924
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	7.477	7.582	7.475	7.475
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	(19.740)	(19.359)	(16.597)	(14.887)
	<b>10.917</b>	<b>6.816</b>	<b>5.567</b>	<b>4.804</b>
Σύνολο πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	<b>172.216</b>	<b>164.169</b>	<b>144.146</b>	<b>129.433</b>

Ποσό ύψους 1.390 χιλιάδων Ευρώ το οποίο αφορά βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από φόρους και τέλη της θυγατρικής εταιρίας ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε. και το οποίο είχε αναγνωρισθεί στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις του ισολογισμού του Ομίλου για το 2005, ανακατατάχθηκε στις υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος του Ομίλου για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης του ισολογισμού.

Η πρόβλεψη των επισφαλών πελατών αναλύεται περαιτέρω στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσης	40.874	37.880	38.712	36.056
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφάλειας στην χρήση	4.933	3.088	1.918	2.656
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης	(4)	(34)	0	0
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(2.438)	(60)	(4.400)	0
	<b>43.365</b>	<b>40.874</b>	<b>36.230</b>	<b>38.712</b>

## **20. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - Συνέχεια**

Η πρόβλεψη των επισφαλών χρεωστών αναλύεται περαιτέρω στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσης	19.359	18.131	14.887	13.906
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφάλειας στην χρήση	1.974	1.235	1.831	981
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης	0	(7)	0	0
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(1.594)	0	(121)	0
	<u>19.740</u>	<u>19.359</u>	<u>16.597</u>	<u>14.887</u>

Η μέση πιστωτική περίοδος που παρέχεται στους πελάτες της μητρικής Εταιρίας επί των πωλήσεων διαμορφώθηκε σε 71 ημέρες για το 2006 (72 ημέρες για το 2005).

Η Διοίκηση της Εταιρίας επαναπροσδιόρισε κατά τη διάρκεια του 2006 την πιστωτική της πολιτική. Στα πλαίσια αυτά, τέθηκε σε ισχύ νέα διαδικασία πιστωτικού ελέγχου, αναθεωρήθηκαν τα πιστωτικά όρια όλων των πελατών και εφαρμόστηκε κοινή πιστωτική πολιτική για τις πωλήσεις σακευμένου και χύδην τσιμέντου.

Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αντανακλά την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης για την εισπραξιμότητα των παραπάνω απαιτήσεων και προσδιορίστηκε σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου Lafarge και με βάση την εμπειρία επισφαλειών παρελθουσών χρήσεων και την τρέχουσα εκτίμηση των συνθηκών αγοράς του κλάδου.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι το λογιστικό υπόλοιπο των λογαριασμών των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

### **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Τα κύρια χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι οι πελάτες και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Τα ποσά του Ισολογισμού εμφανίζονται μετά από προβλέψεις για εκτιμώμενα μη ανακτήσιμα ποσά.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο ο Όμιλος και η Εταιρία είναι εκτεθειμένοι κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καλύπτεται από την πρόβλεψη επισφάλειας από απαιτήσεις πελατών όπως έχει αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου λόγω της ευρείας διασποράς της πελατειακής βάσης. Δεν έχουν συναφθεί συμφωνίες συμψηφισμού απαιτήσεων από και υποχρεώσεων προς τους πελάτες προκειμένου να μειωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος. Δεν έχουν επίσης συναφθεί συμβόλαια αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου.

## **21. ΤΑΜΕΙΟ, ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ**

### **Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα**

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά που κρατούνται από τον Όμιλο και την Εταιρία, βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αρχικής διάρκειας 1 μηνός ή λιγότερο και προθεσμιακές καταθέσεις της Εταιρίας με μέσο επιτόκιο κατά την διάρκεια του 2006 2,12% (2005: 2,33%).

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

### **Δάνεια Τραπεζών**

Ο Όμιλος έχει συνάψει βραχυχρόνια τραπεζικά δάνεια και υπεραναλήψεις με μέσο επιτόκιο κατά την διάρκεια του 2006: 4,79% (2005: 3,55%). Το σύνολο των τραπεζικών δανείων έχει συναφθεί σε Ευρώ.

Το συνολικό ύψος βραχυπρόθεσμου δανεισμού ανέρχεται σε 7.401 χιλιάδες Ευρώ, εκ των οποίων τα 5.000 χιλιάδες Ευρώ αφορούν δάνειο της θυγατρικής ΕΒΙΕΣΚ ΑΕ, 1.003 χιλιάδες Ευρώ την Lafarge Beton ΑΒΕΕ και 1.398 χιλιάδες Ευρώ την ΑΜΠΕΡ ΑΕ.

Ο Όμιλος αποπλήρωσε στη διάρκεια της παρούσας χρήσης βραχυχρόνια δάνεια συνολικού ποσού 30.233 χιλιάδων Ευρώ (29.997 χιλιάδων Ευρώ για την Lafarge Beton ΑΒΕΕ και 236 χιλιάδων Ευρώ για την ΑΜΠΕΡ) πλέον 1.775 χιλιάδων Ευρώ από δάνεια των εξαγορασθέντων εταιριών ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε. και Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε. (σημείωση 33).

## **22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ**

Οι εταιρίες του Ομίλου έχουν την υποχρέωση, σύμφωνα με τον Ν.2112/20, για καταβολή αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης. Δεν παρέχονται άλλα επιδόματα ή παροχές μετά την συνταξιοδότηση.

Για τον υπολογισμό των παραπάνω υποχρεώσεων του Ομίλου προς τους εργαζόμενους του, αναφορικά με την μελλοντική καταβολή των παραπάνω παροχών στο προσωπικό κατά την συνταξιοδότησή του ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας τους, διενεργείται σχετική αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Η υποχρέωση προσμετράται αναλογιστικά και απεικονίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου. Το ποσό του δεδουλευμένου δικαιώματος παρουσιάζεται προεξοφλημένο στην παρούσα αξία του σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η πιο πρόσφατη αναλογιστική εκτίμηση της υποχρέωσης για την αποζημίωση του προσωπικού του Ομίλου λόγω συνταξιοδότησης, έγινε με δεδομένα της 31 Δεκεμβρίου 2006 από ανεξάρτητους αναλογιστές. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών και τα συναφή κόστη τρεχουσών και παρασχεθεισών υπηρεσιών υπολογίσθηκαν με τη μέθοδο 'projected unit credit' που προβλέπεται από το Δ.Λ.Π. 19.

Αναλογιστική ζημία (η διαφορά μεταξύ της αναμενόμενης και της πραγματικής υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της χρήσης 2006), έχει ανακύψει κατά την διάρκεια της παρούσας χρήσης για κάθε μία από τις εταιρίες του Ομίλου.

Σε επίπεδο Ομίλου, η συνολική αναλογιστική ζημία για το 2006 ανέρχεται σε 10.188 χιλιάδες Ευρώ και οφείλεται αφενός σε εμπειρικές προσαρμογές και αφετέρου σε μεταβολή των αναλογιστικών υποθέσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Η αναλογιστική ζημία η οποία οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές ανέρχεται σε 5.443 χιλιάδες Ευρώ και οφείλεται στους ακόλουθους παράγοντες:

- Οι πραγματικές μέσες αυξήσεις των βασικών αμοιβών και των επιδομάτων για το 2006 ανήλθαν σε 7,3% και 20,8% αντίστοιχα έναντι μακροχρόνιας αναλογιστικής υπόθεσης 4% και 2% αντίστοιχα: ζημία 4.410 χιλιάδες Ευρώ.
- Η υπολειπόμενη ζημία των 1.033 χιλιάδων Ευρώ οφείλεται στην κινητικότητα του πληθυσμού κατά την διάρκεια του έτους όπως οι πραγματικές αποχωρήσεις, οι συνταξιοδοτήσεις, οι νέες προσλήψεις και η θνησιμότητα

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,20%	4,25%	4,20%	ετησίως
Αύξηση βασικών αποδοχών προσωπικού	4,50%	4,00%	4,50%	4,00%	ετησίως
Αύξηση επιδομάτων προσωπικού	4,50%	2,00%	4,50%	2,00%	ετησίως
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	ετησίως
Μέση αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία	8,90	8,75	8,49	8,43	

Ενδεχόμενο θνησιμότητας βάσει του Ελβετικού πίνακα EVK00

Ενδεχόμενο ανικανότητας βάσει του 50% του Ελβετικού πίνακα θνησιμότητας EVK00

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**22. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΑ - Συνέχεια**

Η σχηματισμένη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	112.089	103.543	96.709	89.105
Επίπτωση εξαγοράς εταιρίας από θυγατρική	0	120	0	0
Επίπτωση ενσωμάτωσης συγχωνευθείσας θυγατρικής	0	0	0	127
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(24.015)	(15.452)	(20.797)	(13.317)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(313)	(403)	(302)	(390)
<b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>	<b>87.761</b>	<b>87.808</b>	<b>75.610</b>	<b>75.525</b>
<b>Ανάλυση χρέωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4.547	4.229	3.816	3.551
Τόκος στην υποχρέωση	4.153	4.578	3.559	3.919
Τμηματική αναγνώριση μεταβατικής υποχρέωσης	0	0	0	0
Τμηματική αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδους)	593	1	521	0
Τμηματική αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	1.170	64	1.010	63
<b>Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>10.463</b>	<b>8.872</b>	<b>8.906</b>	<b>7.533</b>
Άλλο πρόσθετο έξοδο / (έσοδο)	3.783	1.662	3.466	1.122
Άμεση αναγνώριση κόστους τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων μεταξύ εταιριών του Ομίλου και λόγω πώλησης δραστηριότητας (Κέρδος Περικοπών από Μεταφορές Εργαζομένων )	0	0	0	0
<b>Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>14.246</b>	<b>10.534</b>	<b>12.372</b>	<b>8.655</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>				
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	87.808	85.353	75.525	73.090
Επίπτωση εξαγοράς εταιρίας από θυγατρική	127	120	0	0
Επίπτωση ενσωμάτωσης συγχωνευθείσας θυγατρικής	0	0	0	37
Εισφορές εργοδότη	0	0	0	0
Παροχές που καταβλήθηκαν απευθείας από τον εργοδότη	(14.420)	(8.199)	(12.287)	(6.257)
<b>Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>14.246</b>	<b>10.534</b>	<b>12.372</b>	<b>8.655</b>
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης</b>	<b>87.761</b>	<b>87.808</b>	<b>75.610</b>	<b>75.525</b>
<b>Ανάλυση Μεταβολής στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>				
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	103.663	93.263	89.232	79.939
Επίπτωση εξαγοράς εταιρίας από θυγατρική	127	120	0	0
Επίπτωση ενσωμάτωσης συγχωνευθείσας θυγατρικής	0	0	0	107
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4.547	4.229	3.816	3.551
Κόστος τόκου	4.153	4.578	3.559	3.919
Εισφορές εργαζομένων	0	0	0	0
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(14.420)	(8.199)	(12.287)	(6.257)
Έξοδα	0	0	0	0
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	2.725	1.499	2.631	1.029
Άμεση αναγνώριση κόστους τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων μεταξύ εταιριών του Ομίλου και λόγω πώλησης δραστηριότητας (Κέρδος Περικοπών από Μεταφορές Εργαζομένων)	0	0	0	0
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	1.106	0	947	0
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	10.188	8.173	8.811	6.944
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης</b>	<b>112.089</b>	<b>103.663</b>	<b>96.709</b>	<b>89.232</b>
Συμπεριλαμβανομένη στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.978	9.676	9.319	8.846
Συμπεριλαμβανομένη στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	77.783	78.132	66.291	66.679
<b>Σύνολο</b>	<b>87.761</b>	<b>87.808</b>	<b>75.610</b>	<b>75.525</b>

Το πρόγραμμα για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία δεν είναι αποταμιευτικό και συνεπώς δεν χρηματοδοτείται από ειδικά κεφάλαια. Η μη χρηματοδοτούμενη υποχρέωση θα οδηγήσει σε μελλοντικές πληρωμές από τον Όμιλο και την Εταιρία κατά την ημερομηνία αποχώρησης κάθε εργαζομένου.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**23. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ**

ΟΜΙΛΟΣ	Πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης λατομείων	Πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις	Πρόβλεψη για έξοδα συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία	Πρόβλεψη κόστους προγράμματος εθελούσιας εξόδου	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ						
<b>1η Ιανουαρίου 2005</b>	<b>5.757</b>	<b>696</b>	<b>886</b>	<b>0</b>	<b>1.779</b>	<b>9.118</b>
Ενσωμάτωση συγχωνευθείσας θυγατρικής	0	34	0	0	0	34
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	61	348	203	0	187	799
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(730)	(378)	(586)	0	(510)	(2.204)
Μεταφορά ως μειώσεις ενεργητικού	0	0	0	0	(663)	(663)
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>5.088</b>	<b>700</b>	<b>503</b>	<b>0</b>	<b>793</b>	<b>7.084</b>
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.128	130	0	0	0	1.258
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.960	570	503	0	793	5.826
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>5.088</b>	<b>700</b>	<b>503</b>	<b>0</b>	<b>793</b>	<b>7.084</b>
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	85	132	713	14.875	1.564	17.369
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(620)	(122)	0	0	(312)	(1.054)
Μείον ενδοεταιρικές	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά ως μειώσεις ενεργητικού					(61)	(61)
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>4.553</b>	<b>710</b>	<b>1.216</b>	<b>14.875</b>	<b>1.984</b>	<b>23.338</b>
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.379	18	0	14.875	0	16.272
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.174	692	1.216	0	1.984	7.066
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>4.553</b>	<b>710</b>	<b>1.216</b>	<b>14.875</b>	<b>1.984</b>	<b>23.338</b>

Στα τέλη του 2006 ξεκίνησε και βρίσκεται σε εξέλιξη, πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού στον Όμιλο Εταιριών της Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Σε αυτά τα πλαίσια, τριάντα (30) άτομα έχουν ήδη αποχωρήσει εντός του 2006. Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη ύψους 14.875 χιλιάδων Ευρώ, ενώ η σχετική με την πρόβλεψη δαπάνη θα πραγματοποιηθεί στα πλαίσια αυτού του προγράμματος, εντός του 2007. Το κόστος της εφαρμογής του προγράμματος θα επιβαρύνει τελικά εξολοκλήρου τη μητρική Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Στόχος του προγράμματος είναι η βελτίωση της παραγωγικότητας, ζημιολογικών δραστηριοτήτων και η μείωση του λειτουργικού κόστους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**23. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ- Συνέχεια**

Η πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης λατομείων βασίζεται στην σχετική διεθνή εμπειρία του Ομίλου Lafarge στον οποίο ανήκει και ο Όμιλος της Α.Γ.Ε.Τ. Ηρακλής και καλύπτει την εκτίμηση των εξόδων αποκατάστασης έως την ημερομηνία σχηματισμού της πρόβλεψης πλέον της εκτίμησης του κόστους αποσυναρμολόγησης και απομάκρυνσης των παγίων στοιχείων από το χώρο όπου αυτά είναι τοποθετημένα.

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις αφορά αγωγές κατά του Ομίλου συνολικού ύψους 3.677 χιλιάδων Ευρώ για τις οποίες εκτιμάται ότι τελικά θα προκύψει πιθανή ζημία ύψους 710 χιλιάδων Ευρώ.

Η πρόβλεψη για έξοδα συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία αφορά την τρέχουσα εκτίμηση του κόστους επίλυσης εργατικών διαφορών.

ΕΤΑΙΡΙΑ	Πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης λατομείων	Πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις	Πρόβλεψη για έξοδα συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία	Πρόβλεψη για ζημίες θυγατρικών	Πρόβλεψη κόστους προγράμματος εθελούσιας εξόδου	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ							
<b>1η Ιανουαρίου 2005</b>	<b>4.569</b>	<b>696</b>	<b>886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>435</b>	<b>6.586</b>
Ενσωμάτωση συγχωνευθείσας θυγατρικής	0	0	0	1.214	0	0	1.214
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	0	0	203	1.630	0	140	1.973
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(691)	(344)	(586)	0	0	(435)	(2.056)
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>3.878</b>	<b>352</b>	<b>503</b>	<b>2.844</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>7.717</b>
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.017	0	0	0	0	0	1.017
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.861	352	503	2.844	0	140	6.700
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>3.878</b>	<b>352</b>	<b>503</b>	<b>2.844</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>7.717</b>
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	0	81	713	1.503	14.875	715	17.887
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(590)	0	0	0	0	0	(590)
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>3.288</b>	<b>433</b>	<b>1.216</b>	<b>4.347</b>	<b>14.875</b>	<b>855</b>	<b>25.014</b>
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.240	0	0	0	14.875	0	16.115
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.048	433	1.216	4.347	0	855	8.899
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>3.288</b>	<b>433</b>	<b>1.216</b>	<b>4.347</b>	<b>14.875</b>	<b>855</b>	<b>25.014</b>

Στα τέλη του 2006 ξεκίνησε και βρίσκεται σε εξέλιξη, πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού στον Όμιλο Εταιριών της Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Σε αυτά τα πλαίσια, τριάντα (30) άτομα έχουν ήδη αποχωρήσει εντός του 2006. Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη ύψους 14.875 χιλιάδων Ευρώ, ενώ η σχετική με την πρόβλεψη δαπάνη θα πραγματοποιηθεί στα πλαίσια αυτού του προγράμματος, εντός του 2007. Το κόστος της εφαρμογής του προγράμματος θα επιβαρύνει τελικά

**23. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ- Συνέχεια**

εξολοκλήρου τη μητρική Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Στόχος του προγράμματος είναι η βελτίωση της παραγωγικότητας ζημιογόνων δραστηριοτήτων και η μείωση του λειτουργικού κόστους.

Η πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης λατομείων βασίζεται στην σχετική διεθνή εμπειρία του Ομίλου Lafarge στον οποίο ανήκει και ο Όμιλος της Α.Γ.Ε.Τ. Ηρακλής και καλύπτει την εκτίμηση των εξόδων αποκατάστασης έως την ημερομηνία σχηματισμού της πρόβλεψης πλέον της εκτίμησης του κόστους αποσυναρμολόγησης και απομάκρυνσης των παγίων στοιχείων από το χώρο όπου αυτά είναι τοποθετημένα.

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις αφορά αγωγές κατά της Εταιρίας συνολικού ύψους 2.319 χιλιάδων Ευρώ για τις οποίες εκτιμάται ότι τελικά θα προκύψει πιθανή ζημία ύψους 433 χιλιάδων Ευρώ.

Η πρόβλεψη για έξοδα συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία αφορά την τρέχουσα εκτίμηση του κόστους επίλυσης εργατικών διαφορών.

Η πρόβλεψη για ζημίες θυγατρικών αφορά στην αναγνώριση από την Εταιρία των συσσωρευμένων ζημιών των θυγατρικών της, πέραν της πρόβλεψης για απώλεια των κεφαλαίων τους.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

### 24. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι κυριότερες απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία που λογιστικοποιήθηκαν, από τον Όμιλο και την Εταιρία, καθώς και οι κινήσεις των σχετικών λογαριασμών απεικονίζονται παρακάτω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

#### ΟΜΙΛΟΣ

Αναβαλλόμενη φορολογία από:	1/1/2005	Καθαρή θέση	Εξαγορά θυγατρικής	Αποτελέσματα χρήσης	31/12/2005	Εξαγορά	Καθαρή θέση	Αποτελέσματα χρήσης	31/12/2006
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε εύλογες αξίες και αναθεώρηση των αποσβέσεων λόγω χρησιμοποίησης της αντίστοιχης εκτίμησης της ωφέλιμης ζωής τους	(101.860)	0	(1.783)	71.740	(31.903)	(222)	0	(1.656)	(33.781)
Προσαρμογή λογιστικής αξίας μενόντων αποθεμάτων λόγω χρησιμοποίησης της παραπάνω ωφέλιμης ζωής στον υπολογισμό των αποσβέσεων.	(200)	0	0	(12)	(212)		0	298	86
Διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων χωρίς μελλοντική ωφέλιμη ζωή σύμφωνα με το ΔΛΠ 38	210	0	(2)	(103)	105	6	0	3	114
Προσαρμογή προβλέψεων για την αποζημίωση προσωπικού λόγω μη ληφθείσας αδειας	598	0	0	29	627		0	48	675
Προσαρμογή ονομαστικής αξίας προκαταβεβλημένων ενοικίων σε παρούσα αξία	679	0	0	(95)	584		0	(78)	506
Προσαρμογή προβλέψεων για έξοδα αποκατάστασης λατομείων	1.368	0	0	(131)	1.237		0	(147)	1.090
Μεταφερόμενες Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	1.634	0	0	(1.634)	0		0	0	0
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	6.228	0	22	1.787	8.037		0	(2.100)	5.937
Διαγραφή αποθεματικού αχρησιμοποίητων δαπανών εξαγωγών	(511)	0	0	27	(484)		0	18	(466)
Αναθεώρηση παραδοχών για τον υπολογισμό προβλέψεων για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21.338	0	30	584	21.952	31	0	(17)	21.966
Πρόβλεψη για επισφαλή απαίτηση από την Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδας για την ανάκτηση ποινικών ρητρών σχετικά με κανόνες ξένων ισοτιμιών	1.457	0	0	0	1.457		0	0	1.457
Πρόβλεψη για απαίτηση από τον Οργανισμό Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων	2.437	0	0	(301)	2.136		0	0	2.136
Αναγνώριση χρηματοπιστωτικών παραγώγων	10	596	0	26	632		(869)	(42)	(279)
Λοιπά	3.220	0	106	337	3.663	(95)	0	2.238	5.806
<b>Σύνολο</b>	<b>(63.392)</b>	<b>596</b>	<b>(1.627)</b>	<b>72.254</b>	<b>7.831</b>	<b>(280)</b>	<b>(869)</b>	<b>(1.435)</b>	<b>5.247</b>

# ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

## 24. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ – Συνέχεια

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

### ΕΤΑΙΡΙΑ

#### Αναβαλλόμενη φορολογία από:

	1/1/2005	Καθαρή θέση	Συγχώνευση Θυγατρικής	Αποτελέσματα χρήσης	31/12/2005	Καθαρή θέση	Αποτελέσματα χρήσης	31/12/2006
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε εύλογες αξίες και αναθεώρηση των αποσβέσεων λόγω χρησιμοποίησης της αντίστοιχης εκτίμησης της ωφέλιμης ζωής τους	(100.892)	0	0	71.915	(28.977)	0	(2.091)	(31.068)
Προσαρμογή λογιστικής αξίας μενόντων αποθεμάτων λόγω χρησιμοποίησης της παραπάνω ωφέλιμης ζωής στον υπολογισμό των αποσβέσεων.	(200)	0	0	(12)	(212)	0	298	86
Διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων χωρίς μελλοντική ωφέλιμη ζωή σύμφωνα με το ΔΛΠ 38	149	0	0	(77)	72	0	(55)	17
Προσαρμογή προβλέψεων για την αποζημίωση προσωπικού λόγω μη ληφθείσας αδειάς	418	0	3	32	453	0	31	484
Προσαρμογή ονομαστικής αξίας προκαταβεβλημένων ενοικίων σε παρούσα αξία	679	0	0	(96)	583	0	(78)	505
Προσαρμογή προβλέψεων για έξοδα αποκατάστασης λατομείων	1.100	0	0	(130)	970	0	(149)	821
Μεταφερόμενες Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	0	0	1.421	(1.421)	0	0	0	0
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	5.350	0	0	1.796	7.146	0	(2.582)	4.564
Διαγραφή αποθεματικού αχρησιμοποίητων δαπανών εξαγωγών	(456)	0	0	26	(430)	0	18	(412)
Αναθεώρηση παραδοχών για τον υπολογισμό προβλέψεων για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18.273	0	10	598	18.881	0	22	18.903
Πρόβλεψη για επισφαλή απαίτηση από την Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδας για την ανάκτηση ποινικών ρητρών σχετικά με κανόνες ξένων ισοτιμιών	1.457	0	0	0	1.457	0	0	1.457
Πρόβλεψη για απαίτηση από τον Οργανισμό Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων	1.460	0	81	0	1.541	0	0	1.541
Αναγνώριση χρηματοπιστωτικών παραγώγων	10	596	0	26	632	(869)	(42)	(279)
Λοιπά	3.109	0	0	384	3.493	0	2.050	5.543
<b>Σύνολο</b>	<b>(69.543)</b>	<b>596</b>	<b>1.515</b>	<b>73.041</b>	<b>5.609</b>	<b>(869)</b>	<b>(2.578)</b>	<b>2.162</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**24. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ- Συνέχεια**

Ορισμένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έχουν συμψηφιστεί. Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου της αναβαλλόμενης φορολογίας (μετά τον συμψηφισμό) για λόγους παρουσίασης:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	39.773	40.430	33.921	35.228
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	(34.526)	(32.599)	(31.759)	(29.619)
<b>Σύνολο</b>	<b>5.247</b>	<b>7.831</b>	<b>2.162</b>	<b>5.609</b>

Τα μη αναγνωρισμένα κονδύλια αναβαλλόμενων απαιτήσεων φόρου για τον Όμιλο και την Εταιρία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2006	2005	2006	2005
Πρόβλεψη κόστους προγράμματος εθελούσιας εξόδου	1.910	0	1.910	0
Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	755	793	0	0
<b>Μη αναγνωρισμένες φορολογικές απαιτήσεις</b>	<b>2.665</b>	<b>793</b>	<b>1.910</b>	<b>0</b>

Την 31η Δεκεμβρίου 2006 οι εταιρίες του Ομίλου είχαν αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ύψους 3.020 χιλιάδες Ευρώ. Έναντι των παραπάνω μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών ο Όμιλος δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη απαίτησης αναβαλλόμενης φορολογίας διότι σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης δεν θα καταστεί δυνατόν να χρησιμοποιηθούν στο μέλλον.

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η Εταιρία διέγραψε στα αποτελέσματα αναβαλλόμενη απαίτηση φόρου ύψους 3.162 χιλιάδων Ευρώ. Ποσό ύψους 2.582 χιλιάδων Ευρώ προέρχεται από επισφαλείς απαιτήσεις των οποίων την φορολογική εκπεσιμότητα, σε περίπτωση διαγραφής τους, η Διοίκηση εκτίμησε ως αβέβαιη. Επίσης ποσό ύψους 580 χιλιάδων Ευρώ προέρχεται από απομείωση αξίας ακίνητης περιουσίας λόγω του ότι η σχετική ζημία δεν είναι φορολογικά εκπεστέα βάσει του άρθρου 15 παρ. 6 του Ν. 3229/2004.

Ποσό ύψους 1.597 χιλιάδων Ευρώ το οποίο αφορά αναβαλλόμενη υποχρέωση φόρου και το οποίο είχε αναγνωρισθεί στις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό του Ομίλου για το 2005, ανακατατάχθηκε στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου δεδομένης της δυνατότητας συμψηφισμού που παρέχει το Δ.Λ.Π. 12.

Κατά την διάρκεια της παρελθούσας χρήσης η Εταιρεία επανεκτίμησε τα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία της και τα απεικόνισε σε εύλογη αξία στις 31/12/2005 για φορολογικούς σκοπούς, βάσει των διατάξεων του άρθρου 15 του Ν.3229/2004. Η συνολική υπεραξία η οποία προέκυψε ανήλθε σε 266.308 χιλιάδες Ευρώ και ο σχετικός φόρος υπεραξίας σε 16.238 χιλιάδες Ευρώ. Η εν λόγω αναπροσαρμογή της αξίας των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στα φορολογικά της βιβλία είχε σαν αποτέλεσμα την αντιστροφή αναβαλλόμενης υποχρέωσης φόρου, στη χρήση 2005, ανερχόμενης σε 66.577 χιλιάδες Ευρώ λόγω της αλλαγής της παραπάνω φορολογικής βάσης των ακινήτων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**25. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ**

Οι προμηθευτές και οι λοιποί πιστωτές αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Προμηθευτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	64.623	62.989	50.584	49.244
Εταιρίες Ομίλου Ηρακλή	0	0	11.300	7.082
	<b>64.623</b>	<b>62.989</b>	<b>61.884</b>	<b>56.326</b>
Υποχρεώσεις προς Προσωπικό	4.055	3.492	4.055	3.492
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	5.762	5.528	4.448	4.283
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	5.385	4.636	3.310	3.059
Λοιποί πιστωτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	5.354	8.064	250	4.932
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών πιστωτών	<b>85.179</b>	<b>84.708</b>	<b>73.947</b>	<b>72.092</b>

Οι προμηθευτές και οι λοιποί πιστωτές αφορούν κυρίως αγορές πρώτων υλών, καυσίμων και αναλωσίμων καθώς και διάφορα λειτουργικά κόστη. Η μέση πιστωτική περίοδος για τις λειτουργικές αγορές της Εταιρίας ήταν 42 ημέρες για το 2006 (42 ημέρες για το 2005).

Η διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρίας θεωρεί ότι το υπόλοιπο των λειτουργικών υποχρεώσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

**26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ**

Η θυγατρική Lafarge Beton ABEE, μέσω της εξαγορασθείσας κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης και στην συνέχεια συγχωνευθείσας εταιρίας Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε., εκμισθώνει με 31/12/2006: τέσσερις (4) αναμικτήρες, μία (1) αντλία, έναν (1) ελκυστήρα και ένα (1) φορτηγό με έξι (6) συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Η διάρκεια όλων των παραπάνω μισθώσεων ανέρχεται σε εξήντα (60) μήνες, ενώ η λήξη τεσσάρων (4) συμβάσεων τοποθετείται χρονικά στο 2009 και των υπόλοιπων δύο (2) συμβάσεων στο 2010. Τα επιτόκια δανεισμού καθορίζονται κατά την ημερομηνία της σύμβασης και κυμαίνονται μεταξύ 4,85% - 5,11%.

Η θυγατρική ΑΤΛΑΣ Α.Ε. εκμισθώνει με 31/12/2006 ένα (1) φορτηγό βαρέως τύπου με χρηματοδοτική μίσθωση. Η διάρκεια της μίσθωσης ανέρχεται σε τριάντα έξη (36) μήνες, ενώ η λήξη της τοποθετείται χρονικά στο τέλος του 2007. Το επιτόκιο δανεισμού καθορίζεται κατά την ημερομηνία της σύμβασης και ανέρχεται σε 4,7%.

Η θυγατρική εταιρία ΕΒΙΕΣΚ ΑΕ εκμισθώνει λεωφορείο με χρηματοδοτική μίσθωση. Η διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξήντα (60) μήνες. Το επιτόκιο καθορίζεται κατά την ημερομηνία της σχετικής σύμβασης και ανέρχεται σε 8,00%.

Η σύμβαση είναι τριμερής καθώς: η EFG Leasing (εκμισθώτρια) που έχει την πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή του μισθίου, το εκμισθώνει στην Εταιρία ενώ παράλληλα η εταιρία AVIS θα παρέχει στην εταιρία, σε σχέση με το μίσθιο, υπηρεσίες (κάλυψη συντήρησης, ασφάλισης, οδικής ασφάλειας κ.λ.π.) για όλη τη διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το σκέλος της σύμβασης που αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς την εκμισθώτρια (Τράπεζα) αποτελεί χρηματοδοτική μίσθωση.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ – Συνέχεια**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Ελάχιστες πληρωμές		Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Ποσά πληρωτέα:				
Εντός ενός έτους	272	158	251	148
Εντός δύο έως πέντε ετών	261	144	250	140
	533	302	501	288
Μείον: Μελλοντικά έξοδα τόκων	(34)	(14)		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων	499	288	501	288
Μείον: Ποσά πληρωτέα εντός ενός έτους (εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)			(249)	(148)
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>			<b>252</b>	<b>140</b>

Όλες οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν συναφθεί σε Ευρώ.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εύλογη αξία των υποχρεώσεων του Ομίλου από χρηματοδοτικές μισθώσεις προσεγγίζει το λογιστικό υπόλοιπο των βιβλίων.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξασφαλίζονται με την παρακράτηση κυριότητας του κατά περίπτωση μισθίου από τον εκμισθωτή.

**27. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ**

**ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑ**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2006		31/12/2005	
	Ενεργητικό	Παθητικό	Ενεργητικό	Παθητικό
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	0	0	0	0
Προθεσμιακά συμβόλαια διαπραγματευσίμων αγαθών	883	(152)	0	(2.177)
	883	(152)	0	(2.177)
Αναλύονται σε:				
Μακροπρόθεσμα	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμα	883	(152)	0	(2.177)
	883	(152)	0	(2.177)

**Προθεσμιακά Συμβόλαια Συναλλάγματος**

Ο Όμιλος συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος, μέσω του Ομίλου Lafarge, για να αντισταθμίσει κινδύνους διακυμάνσεων ισοτιμιών που αφορούν συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 δεν υπήρχαν ανοιχτά προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (31/12/2005: δεν υπήρχαν ανοιχτά προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος).

## **27. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ - Συνέχεια**

### **Προθεσμιακά Συμβόλαια Διαπραγματεύσιμων Αγαθών**

Ο Όμιλος συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια διαπραγματεύσιμων αγαθών, κυρίως καυσίμων και θαλάσσιων ναύλων, μέσω του Ομίλου Lafarge, για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που αφορούν συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 η εύλογη αξία των προθεσμιακών συμβολαίων διαπραγματεύσιμων αγαθών εκτιμάται σε απαίτηση 883 χιλιάδων Ευρώ από προθεσμιακά συμβόλαια ναύλων και υποχρέωση 152 χιλιάδων Ευρώ από προθεσμιακά συμβόλαια καυσίμων (31/12/2005: υποχρέωση 2.177 χιλιάδων Ευρώ). Τα παραπάνω κονδύλια βασίζονται στις χρηματιστηριακές τιμές αντιστοίχων παραγώγων στις ημερομηνίες του Ισολογισμού.

Η αλλαγή στην εύλογη αξία των προθεσμιακών συμβολαίων διαπραγματεύσιμων αγαθών που προορίζονται και είναι αποτελεσματικά για αντιστάθμιση κινδύνων αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό τμήμα τους αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

## **28. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να διανέμουν μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων, αφού αφαιρεθεί το τακτικό αποθεματικό, ή κατ' ελάχιστον στο 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου, οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο. Η Εταιρία έχει την δυνατότητα να μη διανείμει μέρισμα με τη σύμφωνη γνώμη όλων των μετόχων.

Τα μερίσματα προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο στο τέλος κάθε χρήσης και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Τα μερίσματα που διανεμήθηκαν κατά την παρούσα χρήση από τα κέρδη της προηγούμενης χρήσης 1/1 - 31/12/2005 και από τα διαθέσιμα έκτακτα αποθεματικά, μετά από έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που έλαβε χώρα στις 30/6/2006, ανέρχονται σε 67.529 χιλιάδες Ευρώ (0,95 Ευρώ ανά μετοχή).

Το προτεινόμενο μέρισμα από τα κέρδη της παρούσας χρήσης 1/1-31/12/2006 ανέρχεται σε 71.082.707 Ευρώ (1,00 Ευρώ ανά μετοχή) και τελεί υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που προγραμματίζεται να πραγματοποιηθεί στις 15 Ιουνίου 2007. Το ποσό του μερίσματος που προτείνεται να διανεμηθεί, προέρχεται κατά Ευρώ 42.649.624,20 από κέρδη της χρήσεως 1/1 - 31/12/2006 ενώ κατά Ευρώ 28.433.082,80 από διαθέσιμα έκτακτα αποθεματικά.

Τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από τη τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**29. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Αριθμός εκδοθέντων μετοχών	71.082.707	71.082.707
Ονομαστική αξία μετοχών (σε Ευρώ)	<b>2,00</b>	<b>1,54</b>
Εγκεκριμένο, εκδοθέν και πλήρως καταβλημένο:	<u><b>142.165</b></u>	<u><b>109.467</b></u>

Η Εταιρία διαθέτει μία κατηγορία κοινών μετοχών, οι οποίες δεν έχουν δικαίωμα σε σταθερό εισόδημα.

Κατόπιν αποφάσεως της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30ης Ιουνίου 2006 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά 32.698 χιλιάδες Ευρώ με κεφαλαιοποίηση:

- α) μέρος του λογαριασμού «Συσσωρευμένα Κέρδη» των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας που συνετάγησαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και το οποίο αντιστοιχεί στο κονδύλι του αποθεματικού από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων βάσει του Ν. 2065/1992 που εμφανίζονται στα φορολογικά βιβλία της Εταιρίας, ποσού 32.603 χιλιάδων Ευρώ, και
- β) μέρους του αποθεματικού του Ν. 1828/1989 ποσού 95 χιλιάδων Ευρώ, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 1,54 Ευρώ σε 2,00 Ευρώ, δηλαδή αύξηση 0,46 Ευρώ η κάθε μία.

Μετά την αύξηση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 142.165 χιλιάδες Ευρώ διαιρεμένο σε 71.082.707 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,00 Ευρώ η κάθε μία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**30. ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	<u>1.279</u>	<u>1.279</u>

**31. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ**

Το σύνολο των ιδίων μετοχών αφορούσε μετοχές της μητρικής εταιρίας ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ που κατέχονταν από άλλες εταιρίες του Ομίλου συνολικού ύψους 115 χιλιάδων Ευρώ. Το σύνολο αυτών των ιδίων μετοχών πωλήθηκε κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2005 και το κέρδος που προέκυψε συνολικού ύψους 431 χιλιάδων Ευρώ, αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το ΔΛΠ 32. Την 30/09/2006 το κέρδος από την πώληση των ιδίων μετοχών ανακατατάχθηκε στα συσσωρευμένα κέρδη.

**32. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

Οι κινήσεις των λογαριασμών των αποθεματικών του Ομίλου παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

**ΟΜΙΛΟΣ**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1/2005</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2006</u>
Τακτικό Αποθεματικό	20.816	3.344	24.160	3.261	27.421
Ειδικά Αποθεματικά	6.356	0	6.356	0	6.356
Έκτακτα Αποθεματικά	38.107	50.880	88.987	(9.314)	79.673
Αφορολόγητα Αποθεματικά	86.149	8.016	94.165	11.987	106.152
	<u>151.428</u>	<u>62.240</u>	<u>213.668</u>	<u>5.934</u>	<u>219.602</u>

**ΕΤΑΙΡΙΑ**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1/2005</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2006</u>
Τακτικό Αποθεματικό	17.374	3.582	20.956	3.260	24.216
Ειδικά Αποθεματικά	6.019	11	6.030	0	6.030
Έκτακτα Αποθεματικά	26.058	50.820	76.878	(9.314)	67.564
Αφορολόγητα Αποθεματικά	77.534	9.911	87.445	11.977	99.422
	<u>126.985</u>	<u>64.324</u>	<u>191.309</u>	<u>5.923</u>	<u>197.232</u>

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνεται η προτεινόμενη διανομή από τα κέρδη της Εταιρίας για την τρέχουσα χρήση 2006, ποσού ύψους 2.974 χιλιάδων Ευρώ σε τακτικό αποθεματικό και 10.000 χιλιάδων Ευρώ σε αφορολόγητο αποθεματικό του Ν.3299/04, για τα οποία τα σχετικά κονδύλια της προτεινόμενης διανομής θα αναγνωριστούν κατά τον χρόνο έγκρισής τους από τη τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**32. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ - Συνέχεια**

**Τακτικό Αποθεματικό**

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να μεταφέρουν στο τακτικό αποθεματικό το 5% των μετά φόρων κερδών τους, έως ότου το τακτικό αποθεματικό να ισούται με το 33 1/3% του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να απορροφήσει ζημίες.

**Ειδικά Αποθεματικά**

Πρόκειται για ειδικά αποθεματικά διαφόρων προελεύσεων όπως φορολογηθείσες λογιστικές διαφορές, διαφορές αναπροσαρμογής κεφαλαίου από Δραχμές σε Ευρώ και άλλα με διαφορετικούς χειρισμούς ανά περίπτωση. Το μεγαλύτερο μέρος αυτών αφορά Ειδικό Αποθεματικό του άρθρου 23Α του Ν. 2892/92, το οποίο σχηματίστηκε το 1996 και 1997, και του οποίου επιτρέπεται η διανομή δέκα έτη μετά το σχηματισμό του χωρίς φορολογική επιβάρυνση.

**Έκτακτα Αποθεματικά**

Τα έκτακτα αποθεματικά αποτελούνται από φορολογημένα κέρδη εις νέον προηγούμενων χρήσεων και μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρίας χωρίς πρόσθετη φορολόγηση μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

**Αφορολόγητα Αποθεματικά**

Οι κινήσεις των αφορολόγητων αποθεματικών παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

**ΟΜΙΛΟΣ**

	<b>31/12/2005</b>	<b>Διάθεση</b>	<b>31/12/2006</b>
Αναπτυξιακός Ν.2601/98	36.594	0	36.594
Αναπτυξιακός Ν.1892/90	27.842	0	27.842
Αναπτυξιακός Ν.1828/89	19.207	0	19.207
Αναπτυξιακός Ν.1262/82	3.172	0	3.172
Επιτροπή άρθρου 9 Ν. 2190/20	1.614	0	1.614
Αναπτυξιακός Ν.1078/71	1.613	0	1.613
Ν. 2238/94 άρθρο 34 παρ. 5	974	0	974
Αναπτυξιακός Ν.289/76	928	0	928
Αναπτυξιακός Ν.607/68	729	0	729
Αναπτυξιακός Ν.4002/59	210	0	210
Αναπτυξιακός Ν.147/67	178	0	178
Αποθεματικό Ν.3299/2004	0	12.082	12.082
Λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά	1.104	( 95)	1.009
<b>Σύνολο</b>	<b>94.165</b>	<b>11.987</b>	<b>106.152</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**32. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ - Συνέχεια**

**Αφορολόγητα Αποθεματικά - Συνέχεια**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

**ΕΤΑΙΡΙΑ**

	<b>38.717</b>	<b>Διάθεση</b>	<b>39.082</b>
Αναπτυξιακός Ν.2601/98	36.594	0	36.594
Αναπτυξιακός Ν.1892/90	25.980	0	25.980
Αναπτυξιακός Ν.1828/89	17.649		17.649
Αναπτυξιακός Ν.1262/82	2.436	0	2.436
Επιτροπή άρθρου 9 Ν. 2190/20	1.614	0	1.614
Αναπτυξιακός Ν.1078/71	1.345	0	1.345
Αναπτυξιακός Ν.607/68	729	0	729
Αναπτυξιακός Ν.4002/59	210	0	210
Αναπτυξιακός Ν.147/67	161	0	161
Αποθεματικό Ν.3299/2004	0	12.072	12.072
Λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά	727	( 95)	632
<b>Σύνολο</b>	<b>87.445</b>	<b>11.977</b>	<b>99.422</b>

Πρόκειται για αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν από δαπάνες για παραγωγικές επενδύσεις. Όλα τα αφορολόγητα αποθεματικά των αναπτυξιακών νόμων με εξαίρεση αυτό του Ν.1828/89 μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν με φορολογία 5% για την Μητρική Εταιρία και 10% για τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ή να διανεμηθούν με τον ισχύοντα, κατά την διανομή τους, φορολογικό συντελεστή. Δεν υπάρχει χρονικός περιορισμός για τη διάθεσή τους.

Το αφορολόγητο αποθεματικό του Ν.1828/89 μεταφέρεται σε αύξηση του κεφαλαίου της Εταιρίας σε διάστημα τριών ετών από το χρόνο σχηματισμού του και απαλλάσσεται από τη φορολογία εισοδήματος.

**33. ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ**

Την 1η Μαρτίου 2006, η ενοποιούμενη θυγατρική Lafarge Beton ABEE απέκτησε το 100% των μετοχών της εταιρίας ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε. που λειτουργεί με αντικείμενο την παραγωγή και εμπορία ετοίμου σκυροδέματος.

Την 23η Μαρτίου 2006, η Μητρική Εταιρία Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ απέκτησε το 99,78% των μετοχών της εταιρίας ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΒΕΕ που λειτουργεί με σκοπό την παραγωγή και εμπορία δομικών υλικών.

Την 31η Μαρτίου 2006, η ενοποιούμενη θυγατρική Lafarge Beton ABEE απέκτησε το 100% των μετοχών της εταιρίας Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε. η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα εκμετάλλευσης ετοίμου σκυροδέματος και ασφαλτομείγματος.

Το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής Lafarge Beton ABEE αποφάσισε την 30η Μαΐου 2006 την συγχώνευση με απορρόφηση των εξαγορασθέντων εταιριών Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε. και ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε., με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαΐου 2006.

Την 15η Μαρτίου 2007 ολοκληρώθηκε με την απόφαση υπ' αριθμό Κ2 – 3833 του Υπουργείου Ανάπτυξης, η διαδικασία της συγχώνευσης με την έγκριση από τις αρμόδιες αρχές της απορρόφησης από την Lafarge Beton ABEE των ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ ΑΕ και Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**33. ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ - Συνέχεια**

Τα τιμήματα εξαγοράς, οι εκτιμηθείσες υπεραξίες (προσωρινή για την Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ) καθώς και οι κατανομές των τιμημάτων εξαγοράς (προσωρινή για την Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ) των παραπάνω εταιριών (σημείωση 13), αναλύονται στους παρακάτω πίνακες:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

<b>ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΒΕΕ</b>	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>Προσωρινές προσαρμογές για την εύλογη αξία</b>	<b>Προσωρινή εκτιμηθείσα εύλογη αξία</b>
<b>Καθαρή θέση που αποκτήθηκε:</b>			
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	143	0	143
Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	4	0	4
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	(1)	0	(1)
	<u>146</u>	<u>0</u>	<u>146</u>
Υπεραξία			650
Συνολικό τίμημα τοις μετρητοίς			<u>796</u>
 <b>Καθαρή ταμειακή εκροή από την εξαγορά:</b>			
Ταμείο			(796)
Καταθέσεις και ταμείο της θυγατρικής που αποκτήθηκε			<u>4</u>
			<u>(792)</u>

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

<b>Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.</b>	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>Προσωρινές προσαρμογές για την εύλογη αξία</b>	<b>Προσωρινή εκτιμηθείσα εύλογη αξία</b>
<b>Καθαρή θέση που αποκτήθηκε:</b>			
Ασώματες & Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.022	1.050	2.072
Αποθέματα	923	0	923
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.877	0	1.877
Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	6	0	6
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	(82)	(82)
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	(1.986)	0	(1.986)
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(413)	(413)
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	(81)	0	(81)
Δάνεια τραπεζών	(1.625)	0	(1.625)
Αναβαλλόμενοι φόροι	<u>0</u>	<u>(260)</u>	<u>(260)</u>
	<u>136</u>	<u>295</u>	<u>431</u>
Υπεραξία			3.006
Συνολικό τίμημα τοις μετρητοίς			<u>3.437</u>
 <b>Καθαρή ταμειακή εκροή από την εξαγορά:</b>			
Ταμείο			(3.437)
Καταθέσεις και ταμείο της θυγατρικής που αποκτήθηκε			<u>6</u>
			<u>(3.431)</u>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**33. ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ - Συνέχεια**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε.	Λογιστική αξία	Προσωρινές προσαρμογές για την εύλογη αξία	Προσωρινή εκτιμηθείσα εύλογη αξία
<b>Καθαρή θέση που αποκτήθηκε:</b>			
Ασώματες & Ενσώματες ακινητοποιήσεις	526	(95)	431
Αποθέματα	18	0	18
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	193	0	193
Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	7	0	7
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	(45)	(45)
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	(708)	0	(708)
Δάνεια τραπεζών	(150)	0	(150)
Αναβαλλόμενοι φόροι	0	(20)	(20)
	<u>(114)</u>	<u>(160)</u>	<u>(274)</u>
Υπεραξία			691
Συνολικό τίμημα τοις μετρητοίς			<u>417</u>
 <b>Καθαρή ταμειακή εκροή από την εξαγορά:</b>			
Ταμείο			(417)
Καταθέσεις και ταμείο της θυγατρικής που αποκτήθηκε			7
			<u>(410)</u>

Το κέρδος των εξαγορασθέντων εταιριών που πραγματοποιήθηκε για την μετά την εξαγορά τρέχουσα περίοδο η οποία έχει συμπεριληφθεί στην ενοποίηση του Ομίλου ανέρχεται σε 439 χιλιάδες Ευρώ πρό φόρων (410 χιλιάδες Ευρώ μετά από φόρους).

Εάν η απόκτηση των εξαγορασθέντων εταιριών είχε πραγματοποιηθεί την πρώτη μέρα της περιόδου, τα πρόσθετα έσοδα του Ομίλου για την περίοδο θα ανέρχονταν σε ποσό 800 χιλιάδες Ευρώ.

### **34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

#### **Εμπράγματα Βάρη**

Έχει εγγραφεί προσημείωση, από 25/2/2004, ύψους 240 χιλιάδων Ευρώ υπέρ της Εμπορικής Τράπεζας επί δύο οικοπέδων ιδιοκτησίας της εξαγορασθείσας εταιρίας ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε. και έκτασης 3.505τ.μ. και 3.932τ.μ. αντίστοιχα. Τα εν λόγω οικόπεδα βρίσκονται στο Δήμο Πρεβέζης, εκτός σχεδίου πόλεως και εντός Βιομηχανικής Περιοχής (ΒΙ.ΠΕ) Πρεβέζης.

#### **Επίδικες ή Υπό Διαιτησία Διαφορές της Εταιρίας**

Τον Μάιο του 2005 η Εταιρία εισέπραξε από το Ελληνικό Δημόσιο 44.138 χιλιάδες Ευρώ σχετικά με την υπόθεση της φερόμενης ως υπερβάλλουσας κρατικής ενίσχυσης που δέχθηκε η Εταιρία το 1986. Σε εκτέλεση απόφασης του αρμοδίου Κοινοτικού οργάνου το Ελληνικό Δημόσιο καταλόγισε και η Εταιρία κατέβαλε, σε σχέση με την παραπάνω υπόθεση περίπου 74.500 χιλιάδες Ευρώ κατά την περίοδο 1999-2000. Η Εταιρία διεκδίκησε στα αρμόδια δικαστήρια την επιστροφή του παραπάνω ποσού που καταβλήθηκε και δικαιώθηκε μερικώς σε πρώτο και δεύτερο βαθμό. Η ανάκτηση του ποσού των 44.138 χιλιάδων Ευρώ βασίζεται σε σχετική ευνοϊκή απόφαση του Εφετείου κατά της οποίας το Ελληνικό Δημόσιο έχει προσφύγει στο Συμβούλιο Επικρατείας ενώ και η Εταιρία διεκδικεί και την περαιτέρω ανάκτηση του συνολικού ποσού των 74.500 χιλιάδες Ευρώ που είχε αρχικά καταβάλει. Η Διοίκηση της Εταιρίας και οι νομικοί της σύμβουλοι θεωρούν την ανάκτηση τουλάχιστον των παραπάνω 44.138 χιλιάδων Ευρώ που έχει εισπράξει η Εταιρία από το Ελληνικό Δημόσιο πρακτικά οριστική και τις πιθανότητες ευδοκίμησης της προσφυγής του Ελληνικού Δημοσίου κατά της σχετικής απόφασης του Εφετείου ιδιαιτέρως απομακρυσμένες. Συνεπώς η Εταιρία αναγνώρισε το εισπραχθέν κονδύλι στα αποτελέσματα της παρελθούσας χρήσης.

Κατά του Ομίλου υφίστανται σε εκκρεμότητα αγωγές συνολικού ύψους στις 31/12/2006, 36.123 χιλιάδων Ευρώ, οι οποίες αντιμετωπίζονται δικαστικά και το αποτέλεσμα τους είναι αβέβαιο. Ο μέγιστος κίνδυνος από την τελεσιδικία αυτών των υποθέσεων εκτιμάται σε 21.025 χιλιάδες Ευρώ. Για αυτές τις εκκρεμοδικίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις διότι δεν θεωρείται πιθανό ότι αυτός ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί.

Επί ορισμένων οικοπέδων της θυγατρικής εταιρίας Lafarge Beton ABEE, λογιστικής αξίας περίπου 423 χιλιάδων Ευρώ, και κατ' επέκταση κτιρίων αναπόσβεστης αξίας 194 χιλιάδων Ευρώ, εκκρεμούν διεκδικήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ή τη Δασική Υπηρεσία. Οι υποθέσεις αυτές αντιμετωπίζονται νομικά.

Επί της ακίνητης περιουσίας της Εταιρίας εκκρεμούν χαρακτηρισμοί γης ως δάση, αιγιαλοί και αρχαιολογικοί χώροι καθώς και διάφορες διεκδικήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και διάφορα τρίτα μέρη. Ο μέγιστος κίνδυνος από τις παραπάνω διεκδικήσεις εκτιμάται σε 1.807 χιλιάδες Ευρώ. Για αυτές τις διεκδικήσεις δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ούτε έχει απομειωθεί η αξία της ακίνητης περιουσίας στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις διότι δεν θεωρείται πιθανό ότι ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί.

Κατά της Εταιρίας υφίστανται σε εκκρεμότητα αγωγές συνολικού ύψους στις 31/12/2006, 33.035 χιλιάδων Ευρώ, οι οποίες αντιμετωπίζονται δικαστικά και το αποτέλεσμα τους είναι αβέβαιο. Ο μέγιστος κίνδυνος από την τελεσιδικία αυτών των υποθέσεων εκτιμάται σε 19.119 χιλιάδες Ευρώ. Για αυτές τις εκκρεμοδικίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις διότι δεν θεωρείται πιθανό ότι αυτός ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί.

Οι παραπάνω αγωγές έναντι της Εταιρίας περιλαμβάνουν κυρίως τις περιπτώσεις που ακολουθούν:

- α) Αγωγή για απώλεια εσόδων από πλημμελή εκτέλεση σύμβασης ύψους περίπου 2.143 χιλιάδων Ευρώ και εκτιμώμενου μέγιστου κινδύνου 1.500 χιλιάδων Ευρώ.
- β) Αγωγή για απώλεια σκάφους και εσόδων ύψους 15.138 χιλιάδων Ευρώ και εκτιμώμενου μέγιστου κινδύνου 7.569 χιλιάδων Ευρώ.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

γ) Αγωγή για ανταπαίτηση περιβαλλοντολογικού κόστους ύψους 3.307 χιλιάδων Ευρώ και εκτιμώμενου μέγιστου κινδύνου 2.646 χιλιάδων Ευρώ.

### 34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ - Συνέχεια

#### Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις των εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα, θα οριστικοποιηθούν όταν θα διενεργηθούν οι αντίστοιχοι τακτικοί έλεγχοι από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές ή /και τελεσιδικήσουν σχετικές εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις που αφορούν υφιστάμενες διαφορές προηγούμενων χρήσεων με τις φορολογικές αρχές. Είναι πιθανό από τους παραπάνω φορολογικούς ελέγχους να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν στο παρόν στάδιο με εύλογη ακρίβεια. Συνεπώς δεν έχουν σχηματισθεί αντίστοιχες προβλέψεις.

Εταιρία	Έδρα	Ανέλεγκτες χρήσεις
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	2006*
LAFARGE BETON ABEE	Ελλάδα, Μεταμόρφωση Αττικής	2001-2006
ΑΤΛΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Καλλιθέα Θεσσαλονίκης	2003-2006
ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	2006
Α.Ν.Ε. ΗΡΑΚΛΗΣ	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	2002-2006
ΛΑΒΑ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	2001-2006
ΑΜΠΕΡ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	2004-2006
Ε.Κ.Ε.Τ. Ε.Π.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	2006
ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΒΕΕ	Ελλάδα, Χαλάνδρι Αττικής	2003-2006
ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΙΛΟ ΠΟΡΤ ΣΑΪΔ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1995-2006
Γ. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1998-2006
Α. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε. (σε αδράνεια)	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1998-2006
ΔΥΣΤΟΣ Ν.Ε. (σε αδράνεια)	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1998-2006
ΝΑΥΣΙΚΑ Ν.Ε. (σε αδράνεια)	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1998-2006
ΗΡΑΚΛΗΣ ΓΚΛΟΡΥ Ν.Ε. (σε αδράνεια)	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1998-2006
ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΧΑΛΚΙΔΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. (υπό εκκαθάριση)	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1997-2006
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ FINDA Α.Ε. (υπό εκκαθάριση)	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	1993-2006
ALEXANDRIA SILO INVESTMENT COMPANY S.A. (υπό εκκαθάριση)	Παναμάς	**
PORT SAID SILO INVESTMENT COMPANY S.A. (σε αδράνεια)	Παναμάς	**
INTERNATIONAL MEDITERRANEAN SHIPPING S.A. (υπό εκκαθάριση)	Λουξεμβούργο	**
INTERNATIONAL FLAG S.A. (σε αδράνεια)	Αίγυπτος	**

\* Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση του 2005, εκτός των δικαιωμάτων δικαιόχρησης, τα οποία καταβλήθηκαν από την Εταιρία-στην μητρική LAFARGE S.A. και αφορούν την χρήση 2005 και του φόρου υπεραξίας της ακίνητης περιουσίας της Εταιρίας η οποία προέκυψε κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 15 του Ν.3229/2004. Ακόμη, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της EMMY ΚΤΙΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΒΕΕ, η οποία συγχωνεύτηκε δια απορροφήσεως της από την ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ την 30/10/2005, για τις χρήσεις 2000-2005 καθώς και της ΗΡΑΚΛΗΣ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ Α.Ε., η οποία συγχωνεύτηκε δια απορροφήσεως της από την ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ την 31/12/2003, για την περίοδο 1/1/2003-31/7/2003. Επίσης ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της θυγατρικής ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε. για τις χρήσεις 2002 – 2004. Σε εξέλιξη βρίσκεται ο φορολογικός έλεγχος της προ συγχώνευσης την 01/08/2002 με την Lafarge Beton, HELLAMAT ABEME για τις χρήσεις 2000 - 31/07/2002 καθώς και της συνδεδεμένης MIDDLE EAST CEMENT HANDLING SOC. NAV. S.A. για τις χρήσεις 2003-2005.

Για τον έλεγχο των χρήσεων 1983 έως 1991, που ο Όμιλος ανήκε στον Οργανισμό Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων, τα φύλλα ελέγχου έχουν αμφισβητηθεί δικαστικά και δεν έχουν οριστικοποιηθεί. Πάντως η Διοίκηση της Εταιρίας κρίνει ότι ο οποιοσδήποτε φόρος προκύψει με βάση τις Δικαστικές Αποφάσεις θα πρέπει να καταβληθεί από τον ως άνω Οργανισμό – που έχει σήμερα υποκατασταθεί από το Ελληνικό Δημόσιο- όπως ορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 49 του Ν.1892/1990.

\*\* Αφορά εταιρία εγκαταστημένη στην αλλοδαπή που υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς της χώρας εγκατάστασής της.

#### **34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ - Συνέχεια**

##### **Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις - Συνέχεια**

Τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 1998-2006 της ναυτικής εταιρίας ΙΟΚΑΣΤΗ που εκκαθαρίστηκε στη διάρκεια της παρούσας χρήσης (βλέπε σημείωση 16), θα καλυφθούν από την εταιρία του Ομίλου Α.Ν.Ε.ΗΡΑΚΛΗΣ.

Τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών ΜΠΕΤΟΝ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε. και Θ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε. (2001-2006 και 2003-2006 αντίστοιχα) που συγχωνεύτηκαν στη διάρκεια της παρούσας χρήσης, θα καλυφθούν από την Lafarge Beton ABEE (βλέπε σημείωση 16).

##### **Εκπομπές Ρύπων**

Από την 1η Ιανουαρίου 2005 η Εταιρία έχει ενημερωθεί ως προς την κατανομή που της αναλογεί βάσει του Εθνικού Σχεδίου Κατανομής Εκπομπών CO<sub>2</sub>, όπως αυτό εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Σε περίπτωση που οι εκπομπές CO<sub>2</sub> υπερβούν το αναλογούν όριο, όπως αυτό προκύπτει από το Εθνικό Σχέδιο Κατανομής, τότε η Εταιρία θα επιβαρυνθεί με επιπλέον κόστος για την αποπληρωμή του προβλεπόμενου προστίμου ή την αγορά δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων. Εναλλακτικά, η Εταιρία ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τη διενέργεια επενδύσεων προκειμένου να επιτευχθεί μείωση της εκπομπής ρύπων και αποφυγή της επιβολής προστίμου.

Για το 2006, οι εκπομπές CO<sub>2</sub> υπολείπονται του αναλογούντος ορίου, όπως αυτό προκύπτει από το Εθνικό Σχέδιο Κατανομής.

Η Διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε την πώληση δικαιωμάτων εκπομπών CO<sub>2</sub> που αντιστοιχούν σε 106 χιλιάδες τόνους από το πλεόνασμα που διέθετε, στην μητρική LAFARGE SA η οποία λειτουργεί «κοινοπραξία» δικαιωμάτων εκπομπών για όλες τις θυγατρικές εταιρίες της, έναντι ποσού ύψους 1.832 χιλιάδων Ευρώ.

Η Εταιρία αναγνώρισε το έσοδο από την πώληση των δικαιωμάτων αφαιρετικά από το κόστος πωληθέντων.

##### **Δοθείσες Εγγυήσεις**

Οι εγγυητικές επιστολές που δόθηκαν ως εξασφάλιση για υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας και ήταν σε ισχύ στις 31/12/2006 και στις 31/12/2005, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Δοθείσες εγγυήσεις	10.531	9.492	3.553	8.546
Ενδοεταιρικές Δοθείσες εγγυήσεις	0	0	6.000	18.500

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ - Συνέχεια**

**Συμβάσεις Αγορών και Κεφαλαιουχικών Δαπανών**

Οι συμβάσεις αγορών και κεφαλαιουχικών δαπανών που ήταν ενεργές στις 31/12/2006 και στις 31/12/2005, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Συμβάσεις αγορών	93.259	101.232	91.809	95.774
Συμβάσεις κεφαλαιουχικών εξόδων	16.416	6.538	15.573	6.124

Οι συμβάσεις αγορών που ήταν ενεργές την 31/12/2005 έχουν τροποποιηθεί προκειμένου να λάβουν υπόψη τους τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου (31.713 χιλιάδες Ευρώ) και της Εταιρίας (26.913 χιλιάδες Ευρώ) οι οποίες απορρέουν από τη σύμβαση δικαιωμάτων δικαιόχρησης που έχει συναφθεί με την μητρική LAFARGE S.A. και οι οποίες είχαν εκ παραδρομής περιληφθεί στις ενδοεταιρικές δοθείσες εγγυήσεις των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2005.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού, ο Όμιλος / η Εταιρία είχε αναληφθείσες δεσμεύσεις από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων χωρίς την δυνατότητα ή χωρίς να προτίθεται να ακυρώσει τα σχετικά μισθωτήρια, οι οποίες είναι πληρωτέες ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Εντός ενός έτους	6.312	10.436	110	1.292
Εντός των 2 έως και 5 ετών	7.215	4.617	2.228	877
Πάνω από 5 έτη	515	867	453	0
	<u>14.042</u>	<u>15.920</u>	<u>2.791</u>	<u>2.169</u>

Οι ενδεχόμενες ενδοεταιρικές απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις στις 31/12/2006 και στις 31/12/2005, είχαν ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2006	31/12/2005
Λειτουργικές μισθώσεις	<u>128</u>	<u>0</u>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**35. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ**

Οι λειτουργικές μισθώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αφορούν κυρίως μηχανήματα και μεταφορικά μέσα.

Ο Όμιλος /η Εταιρία ως Μισθωτής

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Μισθώματα εδαφικών εκτάσεων και λατομείων	3.789	3.210	686	420
Μισθώματα κτιρίων	947	1.115	458	555
Μισθώματα κατοικιών	372	345	372	345
Μισθώματα λιμενικών εγκαταστάσεων	44	43	44	43
Μισθώματα πλοίων	15.576	12.888	0	0
Μισθώματα μηχανημάτων & μηχ/κου εξοπλισμού	229	345	2	3
Μισθώματα μεταφορικών μέσων	1.221	1.012	761	680
Λοιπά	307	157	96	47
<b>Μισθώματα από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έξοδα της περιόδου</b>	<b>22.484</b>	<b>19.114</b>	<b>2.419</b>	<b>2.093</b>

### **36. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

#### **Άδεια Λειτουργίας Λατομείου Θυγατρικής Εταιρίας**

Με την απόφαση υπ' αριθμό 110707/4520/12.11.2004 ο Αναπληρωτής Υπουργός Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων απέρριψε την Μελέτη Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων (ΜΠΕ) η οποία αφορούσε τη λειτουργία του λατομείου αδρανών υλικών της Lafarge Beton στον Άραξο (Ν. Αχαΐας) διότι, σύμφωνα με το Υπουργείο, η λειτουργία του παραπάνω λατομείου παραβιάζει την νομοθεσία σχετικά με την προστασία του φυσικού και πολιτιστικού περιβάλλοντος. Η Lafarge Beton κατέθεσε προσφυγή ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου Επικρατείας, η συζήτηση της οποίας έχει προγραμματιστεί για τις 18/04/2007.

Στις 07/12/2005 η Lafarge Beton προσκόμισε νέα ΜΠΕ. Η μελέτη δεν έχει εξεταστεί ακόμη, κυρίως λόγω της καθυστέρησης του Κεντρικού Αρχαιολογικού Συμβουλίου του οποίου η γνωμοδότηση απαιτείται.

Με την απόφαση υπ' αριθμό ΔΦΒ 25/688/9.3.2005 του Νομάρχη Αχαΐας απαγορεύτηκε από τις 18/1/2006 η λειτουργία του λατομείου της θυγατρικής εταιρίας Lafarge Beton ΑΒΕΕ στη θέση Μαύρα Βουνά στην περιοχή Αράξου (Αχαΐας). Μεταγενέστερα, με την υπ' αριθμό 29/23.02.2006 απόφαση του Νομάρχη Αχαΐας ανεστάλη η ισχύς της παραπάνω απόφασης μέχρι την 31/12/2006, προκειμένου εντός του ανωτέρω διαστήματος να ολοκληρωθεί η εξέταση των νέων ΜΠΕ που έχουν κατατεθεί στο ΥΠΕΧΩΔΕ.

Κατόπιν τούτου, το παραπάνω λατομείο αδρανών υλικών επαναλειτούργησε μέχρι την 10/01/2007, υπό τους αναφερόμενους στην ανωτέρω από 23/2/2006 νομαρχιακή απόφαση όρους, ήτοι της τήρησης των περιβαλλοντικών όρων που είχαν τεθεί με παλαιότερες ΜΠΕ και της διενέργειας τακτικών ελέγχων από μέρους του Κέντρου Ελέγχου Περιβάλλοντος και των Επιθεωρητών Περιβάλλοντος Νοτίου Ελλάδος.

Η λογιστική αξία του παραπάνω λατομείου ανέρχεται στις 31/12/2006 σε 3.886 χιλιάδες Ευρώ (σημείωση 15) όπου περιλαμβάνονται η αξία της εδαφικής έκτασης και των σχετικών διαμορφώσεων, των αποθεμάτων αδρανών υλικών, των κτιρίων και κτιριακών εγκαταστάσεων, καθώς και του κόστους αποκάλυψης.

Στο μεταξύ αναμένεται η έκδοση της προαναφερθείσας απόφασης περί εγκρίσεως της νέας ΜΠΕ, ενώ παράλληλα εκκρεμεί και η συζήτηση ή/και έκδοση αποφάσεων επί πλειόνων ενδίκων βοηθημάτων της εταιρίας ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων. Σε κάθε περίπτωση η τελική απόφαση του Υ.Π.Ε.Χ.Ω.Δ.Ε. σχετικά με το θέμα μπορεί εύλογα να αναμένεται εντός περιόδου 4 έως 5 μηνών. Η Διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι το ενδεχόμενο αρνητικής έκβασης της υπόθεσης είναι απομακρυσμένο.

#### **Πώληση Μετοχών Συνδεδεμένης Εταιρίας**

Η Εταιρία πώλησε την 17<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 τις μετοχές που κατείχε στην συνδεδεμένη εταιρία Μητροπολιτικές Αυτοκινητιστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (σημείωση 16), έναντι τιμήματος, αντιστοιχούντος στο ποσοστό συμμετοχής της στην πωλούμενη (45,97%), ύψους 3.218 χιλιάδων Ευρώ.

Κύριο αντικείμενο δραστηριότητας της πωληθείσας είναι η εμπορική εκμετάλλευση σταθμών αυτοκινήτων. Το καθαρό κέρδος από την πώληση ανήλθε σε 1.981 χιλιάδες Ευρώ.

# ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

## 37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΗ ΜΕΡΗ

### Συναλλαγές Μεταξύ Συνδεδεμένων Εταιριών

Για τον Όμιλο συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται η μητρική του Εταιρία LAFARGE S.A., οι άλλες εταιρίες του Ομίλου LAFARGE καθώς και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος που είναι ο μειοψηφών μέτοχος στην Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τις θυγατρικές της έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση και δεν συμπεριλαμβάνονται στη κατωτέρω ανάλυση:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΑΓΟΡΕΣ		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	1/1/2006-	1/1/2005-	1/1/2006-	1/1/2005-	1/1/2006-	1/1/2005-	1/1/2006-	1/1/2005-
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Μητρική εταιρία Lafarge S.A.	2.585	121	1.102	243	0	0	2.086	4.017
Συνδεδεμένες εταιρίες Ομίλου Lafarge	89.990	89.966	6.626	5.996	7.566	5.856	2.157	136
Δικαιώματα δικαιόχρησης στη Lafarge S.A.	0	0	6.578	4.287	0	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>92.575</b>	<b>90.087</b>	<b>14.306</b>	<b>10.526</b>	<b>7.566</b>	<b>5.856</b>	<b>4.243</b>	<b>4.153</b>

Οι συναλλαγές της Εταιρίας αφ' ενός με τις θυγατρικές της, που είναι συνδεδεμένα πρόσωπα, πριν απαλειφθούν κατά την ενοποίηση και αφ' ετέρου με την μητρική Εταιρία LAFARGE S.A. καθώς και άλλες εταιρίες του Ομίλου Lafarge, αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΑΓΟΡΕΣ		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	1/1/2006-	1/1/2005-	1/1/2006-	1/1/2005-	1/1/2006-	1/1/2005-	1/1/2006-	1/1/2005-
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Εταιρίες Ομίλου Ηρακλή	34.683	31.789	60.110	51.771	21.194	18.659	11.300	7.037
Μητρική εταιρία Lafarge S.A.	2.584	120	1.059	243	0	0	2.000	4.013
Συνδεδεμένες εταιρίες Ομίλου Lafarge	84.739	89.899	6.544	5.914	6.750	5.649	1.983	114
Δικαιώματα δικαιόχρησης στη Lafarge S.A.	0	0	6.578	4.287	0	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>122.006</b>	<b>121.808</b>	<b>74.291</b>	<b>62.215</b>	<b>27.944</b>	<b>24.308</b>	<b>15.283</b>	<b>11.164</b>

“Όλες οι συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών γίνονται σε τιμές και με τους συνήθεις όρους της αγοράς που ισχύουν και στις συναλλαγές με τρίτα μέρη.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη την 31/12/2005 έχουν τροποποιηθεί σε σχέση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005, για την ορθότερη συγκριτική παρουσίαση τους.

Ο Όμιλος και η Εταιρία τηρούν λογαριασμούς καταθέσεων και/ή δάνεια στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Καταθέσεις όψεως	25.322	13.895	22.484	7.938
Καταθέσεις προθεσμίας	28.002	22.428	19.797	22.428
Δάνεια	0	236	0	0

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

**37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΗ ΜΕΡΗ – Συνέχεια**

**Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών και Μελών Δ.Σ.**

Οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών και μελών Δ.Σ. αφορούν τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Α.Γ.Ε.Τ. Ηρακλής και τα έξοδα παραστάσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005
Βραχυπρόθεσμες Παροχές	3.541	2.278	1.878	1.761
Πρόβλεψη αποζημίωσης για την έξοδο από την υπηρεσία και καταβληθείσες αποζημιώσεις	818	228	355	193
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	262	208	242	201
	<b>4.621</b>	<b>2.714</b>	<b>2.475</b>	<b>2.155</b>
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη Δ.Σ.	8	13	8	13
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη Δ.Σ.	1	1	1	1
Καθαρές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) προς διευθυντικά στελέχη και μέλη Δ.Σ.	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>12</b>

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ  
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό τέθηκε με το άρθρο 13 του Ν.3229/2004, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευσή σας τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31.12.2006. Αναλυτικότερα στοιχεία για τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, εκτός της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, έχουν περιληφθεί στις αντίστοιχες εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων ή των Διαχειριστών προς τις Γενικές Συνελεύσεις των Ανωνύμων Εταιριών ή των Ε.Π.Ε.

Τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας και του Ομίλου αναλύονται λεπτομερώς στις Οικονομικές Καταστάσεις με τις σημειώσεις τους και παρέχουν όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την ανάλυσή των. Όπως αναλυτικότερα προκύπτει από τις Οικονομικές Καταστάσεις:

- ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας αυξήθηκε το 2006 κατά 13,1% και ανήλθε σε 615.736 χιλιάδες Ευρώ έναντι 544.177 χιλιάδων Ευρώ το 2005 ενώ ο κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε το 2006 κατά 13,9% και ανήλθε σε 693.660 χιλιάδες Ευρώ έναντι 609.081 χιλιάδων Ευρώ το 2005
- τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρίας μειώθηκαν το 2006 κατά 15,9% και ανήλθαν σε 139.127 χιλιάδες Ευρώ έναντι 165.498 χιλιάδων Ευρώ το 2005 ενώ του Ομίλου μειώθηκαν το 2006 κατά 18,1% και ανήλθαν σε 148.626 χιλιάδες Ευρώ το 2006 έναντι 181.557 χιλιάδων Ευρώ το 2005
- τα καθαρά κέρδη χρήσεως μετά από φόρους, της Εταιρίας μειώθηκαν το 2006 κατά 63,9% και ανήλθαν σε 54.265 χιλιάδες Ευρώ έναντι 150.490 χιλιάδων Ευρώ το 2005 ενώ του Ομίλου μειώθηκαν το 2006 κατά 63,4% και ανήλθαν σε 58.011 χιλιάδες Ευρώ έναντι 158.693 χιλιάδων Ευρώ το 2005.

Η αύξηση του κύκλου εργασιών προέρχεται κυρίως από την αύξηση του όγκου πωλήσεων τσιμέντου και ετοιμού σκυροδέματος στην αγορά εσωτερικού καθώς και στην επίτευξη υψηλότερων τιμών στις αγορές τσιμέντου του εξωτερικού.

Το μικτό περιθώριο κέρδους για την Εταιρία διαμορφώθηκε σε 25,3% το 2006 έναντι 23,4% για το 2005 ενώ το αντίστοιχο περιθώριο για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε 25,3% το 2006 έναντι 22,8% για το 2005. Η θετική επίδραση του αυξημένου όγκου πωλήσεων και των υψηλότερων τιμών, κυρίως στις αγορές του εξωτερικού, αντισταθμίστηκε εν μέρει από:

- αυξημένο μεταβλητό κόστος κυρίως λόγω αυξημένων τιμών των καυσίμων, της ηλεκτρικής ενέργειας και των πρώτων υλών
- Αυξημένο σταθερό κόστος κυρίως λόγω αυξημένων αμοιβών προσωπικού και κόστους συντήρησης

Στα τέλη του 2006 ξεκίνησε και βρίσκεται σε εξέλιξη, πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού στον Όμιλο Εταιριών της Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Σε αυτά τα πλαίσια, τριάντα (30) άτομα έχουν ήδη αποχωρήσει εντός του 2006. Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη ύψους 14.875 χιλιάδων Ευρώ, ενώ η σχετική με την πρόβλεψη δαπάνη θα πραγματοποιηθεί στα πλαίσια αυτού του προγράμματος, εντός του 2007. Το κόστος της εφαρμογής του προγράμματος θα επιβαρύνει τελικά εξολοκλήρου τη μητρική Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ. Στόχος του προγράμματος είναι η βελτίωση της παραγωγικότητας ζημιογόνων δραστηριοτήτων και η μείωση του λειτουργικού κόστους.

Σε συγκρίσιμη βάση, λαμβάνοντας υπόψη αφενός τη θετική επίδραση από το έκτακτο έσοδο που είχε η Εταιρία το 2005 από την επιστροφή του ποσού των 44.138 χιλιάδων Ευρώ από το Ελληνικό Δημόσιο και αφετέρου την αρνητική επίδραση, εντός του 2006, της πρόβλεψης αποζημίωσης στα πλαίσια του προγράμματος εθελούσιας εξόδου προσωπικού

ύψους 14.875 χιλιάδων Ευρώ, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) για την Εταιρία παρουσιάζουν αύξηση 26,9% ενώ για τον Όμιλο αντίστοιχα παρουσιάζουν αύξηση 19,0%.

Στην ίδια συγκρίσιμη βάση και επιπλέον έχοντας λάβει υπόψη αφενός την θετική για το αποτέλεσμα του 2005 επίδραση της μείωσης της αναβαλλόμενης υποχρέωσης φόρου (καθαρής από φόρο υπεραξίας) ύψους 50.339 χιλιάδων Ευρώ, από την αναπροσαρμογή της φορολογικής βάσης της ακίνητης περιουσίας της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν.3229/2004 και αφετέρου την αρνητική επίδραση των φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων ύψους 10.143 χιλιάδων Ευρώ για τον Όμιλο και 9.554 χιλιάδων Ευρώ για την Εταιρία, που ανέκυψαν από τη διενέργεια φορολογικών ελέγχων, τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρίας παρουσιάζουν αύξηση 40,5% για το 2006 έναντι του 2005, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό αύξησης για τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου ανέρχεται σε 29,3%.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας λογιστικών εκτιμήσεων περιγράφονται στη σημείωση 4 και τα σημαντικότερα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού περιγράφονται στη σημείωση 36 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρίας.

## **Δραστηριότητες και ανασκόπηση έτους**

### **Αγορά Τσιμέντου**

Το 2006 ήταν μια χρονιά απρόσμενα έντονης οικοδομικής δραστηριότητας, αντίθετα με τις εκτιμήσεις περί σταθεροποίησης μετά τη μείωση της μετά Ολυμπιακών αγώνων εποχής. Η τάση αυτή ήταν σχεδόν ολοκληρωτικά υποκινούμενη από την ιδιωτική κατασκευαστική δραστηριότητα.

Σημαντικότεροι λόγοι που συνέβαλαν στην ανάπτυξη της ιδιωτικής δραστηριότητας ήταν οι εξής:

- οι αλλαγές στη φορολογία ακινήτων με την επιβολή του ΦΠΑ στις νέες οικοδομές και την αύξηση των αντικειμενικών αξιών, που τέθηκαν σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006, πυροδότησαν κατά το τέλος του 2005 μια σημαντική αύξηση νέων αδειών.
- Οι ευνοϊκοί όροι χορήγησης στεγαστικών δανείων, διατήρησαν υψηλό τον ρυθμό αύξησης του δανεισμού για αγορά κατοικίας.
- μια δυναμική που θέλει τους αγοραστές κατοικίας είτε να μετακινούνται εκτός αστικών κέντρων είτε να επενδύουν στην αγορά μιας δεύτερης παραθεριστικής κατοικίας σε περιοχές που αναπτύσσονται με τη βοήθεια νέων έργων υποδομής.
- η αύξηση του τουρισμού σε νησιά και κυρίως τη Κρήτη έδωσε ώθηση στην επένδυση σε τουριστική υποδομή κάτι που ενισχύθηκε και από το νέο αναπτυξιακό νόμο για τα ξενοδοχεία 5 αστέρων. Επίσης έχει ήδη εμφανιστεί το φαινόμενο ξένων επενδυτών οι οποίοι αγοράζουν γη σε ελληνικά νησιά με σκοπό την ανέγερση παραθεριστικών κατοικιών.

Το 2007 αναμένεται ομαλή επιβράδυνση της ιδιωτικής δραστηριότητας, η αύξηση όμως των δημοσίων επενδύσεων και έργων υποδομής αναμένεται να κρατήσει την αγορά σε υψηλά επίπεδα.

Η αύξηση που αναμένεται στη δημόσια δραστηριότητα οφείλεται στους εξής λόγους:

- Το σύνολο των χρηματοδοτικών πόρων που θα διατεθούν στην Ελλάδα στο πλαίσιο του Δ' ΚΠΣ για την περίοδο 2007-2013 ανέρχεται σε 20,1 δισ. ευρώ, σημαντικό μέρος των οποίων αφορά σε έργα υποδομής.
- Νέες προοπτικές δημιουργεί ο νόμος για τις ΣΔΙΤ. Εκτιμάται ότι θα δώσει ώθηση στην κατασκευαστική δραστηριότητα, αλλά και στην επιχειρηματικότητα, λειτουργώντας υποστηρικτικά και παρέχοντας συμπληρωματική μέθοδο εκτέλεσης έργων και παροχής υπηρεσιών.

## ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ

Η Εταιρία μας συνέχισε το 2006 να έχει ηγετικό ρόλο σε ένα ολοένα και περισσότερο ανταγωνιστικό περιβάλλον, τόσο στην εγχώρια, όσο και τη διεθνή αγορά. Στην εγχώρια αγορά η θέση που έχει κατακτήσει στη συνείδηση των καταναλωτών βασίζεται στη μακρά παράδοση ποιότητας και αξιοπιστίας των προϊόντων και υπηρεσιών, όμως αυτό δεν είναι αρκετό. Για την περαιτέρω βελτίωσή μας σε αυτούς τους τομείς, αφιερώσαμε το 2006 στον Προσανατολισμό στο Πελάτη με την ανάπτυξη συγκεκριμένου έργου και ενεργειών.

Μερικές από τις ενέργειες που έγιναν το 2006 στα πλαίσια του Προσανατολισμού στο Πελάτη είναι οι εξής:

- Η εφαρμογή ενός συστήματος παρακολούθησης και καταγραφής της ποιότητας των παραδόσεων στους πελάτες αξιολογώντας τις επιδόσεις της Εταιρίας σε τρεις σημαντικές διαστάσεις: το χρόνο παράδοσης, τη σωστή ποιότητα και ποσότητα των προϊόντων που παραδίνονται και τη σωστή τιμολόγηση των παραδόσεων.
- Η αναβάθμιση του συστήματος καταγραφής και διαχείρισης παραπόνων πελατών με σκοπό την συμμετοχή ακόμη μεγαλύτερου πληθυσμού της Εταιρίας στην επίλυση προβλημάτων που είχαν σαν αποτέλεσμα την έκφραση παραπόνων από πελάτες.
- Η άμεση και αξιόπιστη συνεργασία της Τεχνικής μας Υποστήριξης με τους πελάτες σε θέματα μετρήσεων και ποιοτικού ελέγχου με σκοπό την παραγωγή ενός ποιοτικού και ταυτόχρονα κερδοφόρου προϊόντος μέσω βελτιστοποίησης της παραγωγικής διαδικασίας και μείωσης του κόστους παραγωγής.

Σε λειτουργικό επίπεδο ξεχωρίζουμε τα εξής σημεία:

- Ασφάλεια: Η επιτυχημένη δράση «ΗΜΕΡΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ», που άρχισε το 2005, συνεχίστηκε και το 2006. Το πρόγραμμα περιλάμβανε την παρουσίαση των στόχων και της πολιτικής για την Ασφάλεια, την πορεία της απόδοσης κάθε εγκατάστασης στα θέματα Ασφάλειας, επιθεωρήσεις των εγκαταστάσεων και συζήτηση πάνω στα βασικά θέματα Ασφάλειας. Τα αποτελέσματα των συναντήσεων τροφοδότησαν προγράμματα και έργα, που έχουν στο μεγαλύτερο βαθμό ολοκληρωθεί με κύριο όφελος την ενημέρωση – επαγρύπνηση – δέσμευση για την Ασφάλεια όλο και μεγαλύτερου αριθμού εργαζομένων της Εταιρίας.
- Περιβάλλον: Το 2006, η Εταιρία, εφαρμόζοντας κατά γράμμα το Ευρωπαϊκό νομοθετικό πλαίσιο το οποίο θέτει αυστηρούς όρους ελέγχου περιβαλλοντικών επιπτώσεων της παραγωγής, προχώρησε στην υλοποίηση σημαντικών περιβαλλοντικών έργων και στην εγκατάσταση νέου εξοπλισμού στα εργοστάσια, όπως π.χ. τα νέα φίλτρα υψηλής απόδοσης (υβριδικά) στη Χαλκίδα. Παράλληλα, ως μέλος του Ελληνικού Μητρώου εκπομπών Ρύπων, εφάρμοσε με απόλυτη επιτυχία το σύστημα παρακολούθησης και υπολογισμού των μηνιαίων εκπομπών CO<sub>2</sub>, ικανοποιώντας τους όρους και τις απαιτήσεις της Ελληνικής Νομοθεσίας.
- Εναλλακτικά καύσιμα: Το 2006, αξιοποιώντας την τεχνική εξειδίκευση της μητρικής εταιρίας, μελετήθηκε σε βάθος η αξιοποίηση εναλλακτικών καυσίμων όπως είναι η βιομάζα και άλλα μη ανακυκλώσιμα υλικά. Παράλληλα ξεκίνησε και η αναγκαία τεχνική προετοιμασία των μονάδων για τη σταδιακή ένταξη των υλικών αυτών στην παραγωγική διαδικασία.
- Απόδοση παραγωγής: Ως μέρος των συνεχιζόμενων προσπαθειών της Εταιρίας να συγκρατήσει τα ολοένα αυξανόμενα κόστη ενέργειας, το 2006 επεκτείναμε ακόμα περισσότερο τη χρήση πετ κωκ αντικαθιστώντας τον άνθρακα που έχει υψηλότερο θερμιδικό κόστος. Στο χώρο του κόστους πρώτων υλών, συνεχίζουμε να υποκαθιστούμε για κάλυψη μέρους των αναγκών μας τα παραδοσιακά υλικά με εναλλακτικά φθηνότερα υλικά, μειώνοντας το κόστος επ' ωφελεία και του περιβάλλοντος.
- Η Εταιρία συνεχίζει να ενημερώνεται, να κατανοεί, να κινητοποιείται και να δεσμεύεται σε θέματα κοινού ενδιαφέροντος και αποδοχής κυρίως των τοπικών κοινωνιών όπου δραστηριοποιείται. Το

2006 με το σημαντικό χορηγικό της πρόγραμμα, εκπαιδευτικά προγράμματα, εκθέσεις ζωγραφικής και άλλες ενέργειες, η Εταιρία κατάφερε να πετύχει πολλούς από τους στόχους της με γνώμονα πάντα την Αειφόρο Ανάπτυξη.

Τέλος, ιδιαίτερης σημασίας σε οργανωτικό επίπεδο, είναι το ότι η ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ προχώρησε σε αρκετές προσλήψεις εξειδικευμένου προσωπικού, στα πλαίσια της ανανέωσης και ενίσχυσης του ανθρώπινου δυναμικού της και προσβλέποντας έτσι στην ενδυνάμωση της θέσης της στην αγορά.

### **Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων για την Εταιρία στη χρήση 2006 ανήλθαν στο συνολικό ύψος των 30.139 χιλ. Ευρώ έναντι 23.962 χιλ. Ευρώ στη χρήση 2005. Όσον αφορά στον Όμιλο, στη χρήση 2006 ανήλθαν στο συνολικό ύψος των 35.222 χιλ. Ευρώ έναντι 26.206 χιλ. Ευρώ στη χρήση 2005.

Το 2006 η επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως και το 2005, είχε ως στόχο την αύξηση της παραγωγικότητας και την βελτίωση των εγκαταστάσεων όλων των εργοστασίων της Εταιρίας στα θέματα περιβάλλοντος, υγιεινής και ασφάλειας.

### **Μερισματική πολιτική**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει προς την γενική συνέλευση των μετόχων την πληρωμή μερίσματος για το ποσό του 1,00 Ευρώ ανά μετοχή για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 (2005: 0,95 Ευρώ ανά μετοχή). Το ποσό του μερίσματος που προτείνεται να διανεμηθεί, προέρχεται κατά Ευρώ 42.649.624,20 από κέρδη της χρήσεως 1/1 - 31/12/2006 ενώ κατά Ευρώ 28.433.082,80 από διαθέσιμα έκτακτα αποθεματικά.

### **Ανάλυση Υποκαταστημάτων Ομίλου**

#### **ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ**

##### **Εργοστάσια**

1. ΒΟΛΟΥ, Αγριά, Βόλος
2. ΜΥΛΑΚΙΟΥ, Μυλάκι Αλιβερίου, Εύβοια
3. ΧΑΛΚΙΔΑΣ Μικρό Βαθύ Αυλίδος, Χαλκίς

##### **Εγκαταστάσεις Διανομής**

4. Δραπετσώνα, Κοντοπούλου 1, Δραπετσώνα, Πειραιάς
5. Θεσσαλονίκη, Γέφυρα Δενδροποτάμου (παραλία)
6. Ρίο Πατρών, Ελευθερίας 14, παραλία Ακταίου
7. Καβάλα, Νηλέως 7
8. Ηγουμενίτσα, Λαδοχώρι, Θεσπρωτία
9. Ηράκλειο, Λινοπεράματα Ροδιάς, Κρήτη
10. Ρόδος (3ος Λιμήν Ακανδιάς)
11. Καλοχώρι Θεσσαλονίκης
12. Μεταμόρφωση Αττικής, Αμαλιάδος 12

##### **Λατομεία**

13. Πλάτανος Αλμυρού Μαγνησίας

##### **Διάφορα**

14. Χανιά, Μαργουνίου 20 (γραφείο)
15. Στυλίδα Φθιώτιδος (κάμπινγκ)

### **Lafarge Beton**

#### **Μονάδες σκυροδέματος**

1. Κορωπί Αττικής , 280 χιλ. Βάρης - Κορωπίου
2. Παλλήνη Αττικής , Λ. Ανθούσας
3. Μεταμόρφωση Αττικής , Αμαλιάδος 12
4. Λιόσια Αττικής , θέση Πυργάς
5. Αγ. Ι. Ρέντης Αττικής , 28ης Οκτωβρίου 19
6. Βούλια Σύρου
7. Μαράθι Πάρου
8. Αγκαιριά Πάρου
9. Λάρσος Λέσβου
10. Αντιμάχεια Κω
11. 10ο Χιλ. Ε.Ο. Νεοχωρούδας Θεσσαλονίκης
12. Στροφή Λακιάς Θεσσαλονίκης
13. 10ο Χιλ. Βόλου-Λάρισας Σέσκλο Μαγνησίας
14. Λαμία Φθιώτιδας , 2ο χιλ. Λαμίας-Δομοκού
15. Μακρακώμη Φθιώτιδας
16. Πλατανιάς Φθιώτιδας
17. Τραγάνα Φθιώτιδας
18. Μαλεσίνη Φθιώτιδας
19. Ορχομενός Βοιωτίας
20. Λάππα Αχαΐας
21. Λεύκα Αχαΐας

#### **Λατομεία**

22. Άραξος Αχαΐας
23. Τραγάνα Φθιώτιδας
24. Βούλια Σύρου

#### **Αποθηκευτικοί χώροι εμπορίας αδρανών υλικών**

25. Λαζαρέτα Σύρου

#### **Ελαφρόπετρα**

26. Μηλάκι Ευβοίας

#### **Γραφεία**

27. Ελ. Βενιζέλου 3 - Βόλος
28. Π. Βοστάνη & Μητρ. Ιακώβου 1 - Μυτιλήνη
29. Πλατεία Λαού 2 - Λαμία

### **ΛΑΒΑ Μεταλλευτική & Λατομική ΑΕ**

#### **Ορυχεία**

1. Κίσσηρης : Γυαλί Νίσυρος , Δωδεκάνησα
2. Γύψου : Άλτσι , Σητεία Κρήτης
3. Ποζολάνης & Πυριτικού : Αδάμαντας Μήλου

### **ΕΒΙΕΣΚ Α.Ε.**

#### **Εργοστάσια - Εργοταξία**

1. Α΄ΒΙ.ΠΕ. Βόλου, Βόλος, Ν. Μαγνησίας
2. Αγριά Βόλου, Ν. Μαγνησίας
3. Θέση Μυλάκι, Ν. Ευβοίας (Μισθωμένο στην ΑΓΕΤ)
4. Θέση Μυλάκι, Ν. Ευβοίας
5. Μικρό Βαθύ Αυλίδας, Ν. Ευβοίας

**ΑΜΠΕΡ Α.Ε.**

1. Χανίων 1, Λυκόβρυση
2. Χανίων 1Α, Λυκόβρυση
3. Χανίων 1Α, Λυκόβρυση

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση όλα τα παραπάνω αναφερθέντα και την Έκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών, έχετε στη διάθεσή σας όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να προχωρήσετε στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων αλλά και από το Νόμο απαλλαγή μας, όπως προβλέπεται από το Καταστατικό.

Λυκόβρυση, 23.03.2007  
Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

SAAD SEBBAR  
Διευθύνων Σύμβουλος

## **ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ΗΡΑΚΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ»

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «ΗΡΑΚΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ» (η «Εταιρεία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διαμόρφωση λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις.

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες ηθικής και δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την λήψη εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες σε σχέση με τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Όμιλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 34 των οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά στις χρήσεις για τις οποίες οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας και των ενοποιημένων θυγατρικών της δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Επίσης εκκρεμούν διαφορές με τις φορολογικές αρχές στα αρμόδια δικαστήρια. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων ή τα αποτελέσματα από την τελεσιδικία των εκκρεμοδικιών δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

## **Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 68 έως 73 είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2007

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μιχάλης Ε. Καραβάς  
Α.Μ.ΣΟΕΛ 13371

Νικόλαος Α. Παπαδημητρίου  
Α.Μ.ΣΟΕΛ 14271

**Deloitte.**

Χατζηπαύλου, Σοφianός & Καμπάνης Α.Ε.  
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι  
Λ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι  
Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε 120