

---

**ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ  
ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ  
ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ  
ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ  
Α.Β.Ε.Ε.**



**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**  
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**ΒΙΟΤΡΟΣ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ –  
ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ  
ΓΑΛΑΚΤΟΣ-ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.**  
Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας –  
Διεύθυνση Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης  
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 38363305000  
Διεύθυνση της Έδρας: Δ.Α. 13, Ο.Τ. 31 - Β'  
ΦΑΣΗ, ΒΙ.Π.Ε. ΣΙΝΔΟΥ, Τ.Κ. 57022 - Τ.Θ.  
1076, Δήμος Δέλτα, Ν. Θεσσαλονίκης  
ΤΗΛ: 2310.754 025 \* FAX: 2310.754 028  
[www.viotros.gr](http://www.viotros.gr)

---

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» την 8<sup>η</sup> Μαρτίου 2013 και αναρτήθηκαν στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, [www.viotros.gr](http://www.viotros.gr), καθώς και της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», [www.elgeka.gr](http://www.elgeka.gr).

Αλέξανδρος Κασιώτης  
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
& Διευθύνων Σύμβουλος της  
«ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.»

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

|  |           |
|--|-----------|
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b> .....                        | <b>4</b>  |
| <b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ</b> .....              | <b>10</b> |
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b> .....                          | <b>12</b> |
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b> .....                              | <b>13</b> |
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b> .....                      | <b>14</b> |
| <b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b> .....                                 | <b>15</b> |
| <b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b> ..... | <b>16</b> |
| <b>1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία</b> .....                          | <b>16</b> |
| <b>2. Βάση παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων</b> .....                 | <b>16</b> |
| <b>3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών</b> .....                         | <b>23</b> |
| 3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος .....   | 23        |
| 3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....   | 23        |
| 3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....  | 24        |
| 3.4 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων .....                             | 24        |
| 3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....                             | 24        |
| 3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα .....   | 25        |
| 3.7 Αποθέματα .....  | 26        |
| 3.8 Απαιτήσεις από πελάτες .....   | 27        |
| 3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....                                   | 27        |
| 3.10 Μετοχικό κεφάλαιο .....   | 27        |
| 3.11 Δανειακές υποχρεώσεις .....   | 27        |
| 3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....                         | 28        |
| 3.13 Παροχές στο προσωπικό .....   | 28        |
| 3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....                            | 29        |
| 3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις .....                                  | 30        |
| 3.16 Αναγνώριση εσόδων .....   | 30        |
| 3.17 Μισθώσεις .....   | 31        |
| 3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις .....  | 31        |
| 3.19 Μερίσματα .....   | 31        |
| 3.20 Έξοδα.....  | 31        |
| <b>4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση</b> .....                | <b>32</b> |
| <b>5. Κόστος μισθοδοσίας</b> .....   | <b>33</b> |
| <b>6. Αποσβέσεις</b> .....   | <b>33</b> |
| <b>7. Κόστος πωληθέντων</b> .....  | <b>34</b> |
| <b>8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης</b> .....                                    | <b>34</b> |
| <b>9. Έξοδα διάθεσης</b> .....   | <b>35</b> |
| <b>10. Έξοδα διοίκησης</b> .....   | <b>35</b> |
| <b>11. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης</b> .....                                 | <b>35</b> |
| <b>12. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης</b> .....                                   | <b>36</b> |
| <b>13. Χρηματοοικονομικά έξοδα</b> .....                                     | <b>36</b> |
| <b>14. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</b> .....                  | <b>36</b> |
| <b>15. Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b> .....                                   | <b>39</b> |
| <b>16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία</b> .....                                   | <b>40</b> |

|   |    |
|---|----|
| 17. Αποθέματα.....  | 40 |
| 18. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....                      | 41 |
| 19. Λοιπές απαιτήσεις .....   | 42 |
| 20. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού.....                      | 42 |
| 21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....                            | 42 |
| 22. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο αποθεματικό .....             | 43 |
| 23. Λοιπά Αποθεματικά .....   | 43 |
| 24. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις .....                        | 44 |
| 25. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ..... | 44 |
| 26. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....                            | 45 |
| 27. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις .....                | 46 |
| 28. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις .....                        | 46 |
| 29. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....                            | 46 |
| 30. Μερίσματα.....  | 46 |
| 31. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών .....                           | 47 |
| 32. Διαχείριση Κινδύνων .....   | 47 |
| 33. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....          | 50 |
| 34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων .....    | 51 |

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΤΗΣ “ΒΙΟΤΡΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ**  
**- ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.” ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ**  
**ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε, σύμφωνα με το Νόμο και βάσει του Καταστατικού της Εταιρίας, προς έγκριση στη Γενική Συνέλευσή σας την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2012, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, και να σας παραθέσουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα εντός της χρήσης του 2012 με κύρια αναφορά στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, τη διαχείριση των κυριότερων χρηματοοικονομικών – λοιπών κινδύνων καθώς και τους στόχους, τη στρατηγική, τις προοπτικές και τις προσδοκίες για το 2013.

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2012 είναι η δέκατη τέταρτη που λειτούργησε η «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ- ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.».

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) με βάση λογιστικές αρχές και μεθόδους που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, είναι σύμφωνες με τα πρότυπα αυτά, ενώ έχουν ενσωματωθεί και στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου «ΕΛΓΕΚΑ» με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι θεματικές ενότητες της παρούσας Έκθεσης και το περιεχόμενό τους έχουν ως ακολούθως:

### **1. Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία**

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή τετηγμένου τυριού και αναπληρωμάτων τυριού (analog cheese). Τα προϊόντα της παράγονται με φυτικά λιπαρά, τα οποία αποτελούν σήμερα τη νέα τάση υγιεινής διατροφής λόγω της χαμηλής περιεκτικότητας σε χοληστερόλη. Το αναπτυγμένο δίκτυο πωλήσεων σε είκοσι οκτώ χώρες, η ευελιξία προσαρμογής ανά πελάτη και χώρα καθώς επίσης και οι ανταγωνιστικές τιμές των προϊόντων διεθνώς καθιστούν την Εταιρία ως μία ιδιαίτερα ευέλικτη και δυναμική επιχείρηση. Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» επενδύει συνεχώς στους Τομείς: α) Υποδομών (εξοπλισμό, συστήματα, εγκαταστάσεις), β) Έρευνας & Ανάπτυξης νέων προϊόντων, γ) Ποιότητας Προϊόντων και Υπηρεσιών και δ) Ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού με προγράμματα συνεχούς εκπαίδευσης.

### **2. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας**

Ο Κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσης ανήλθε σε 12.115.333,45 ευρώ έναντι 11.608.077,34 ευρώ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 507.256,11 ευρώ ή σε ποσοστό 4,37% συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση. Οι πωλήσεις εξωτερικού για τη χρήση 2012 ανήλθαν σε 11.072.952,13 ευρώ έναντι 10.885.491,46 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, δηλαδή, σημείωσαν αύξηση κατά 187.460,67 ευρώ ή σε ποσοστό 1,72%. Ο εξαγωγικός προσανατολισμός της Εταιρίας, όπως εμφανίζεται από τα ιστορικά στοιχεία, συνεχίστηκε και το 2012, με ποσοστό 91,40% επί του συνόλου των πωλήσεων, ενώ το 2011 και 2010 ανήλθαν σε 93,53% και 91,66% του συνόλου των πωλήσεων αντίστοιχα. Παρά το ότι η διεθνής οικονομική

συγκυρία δεν ήταν ευνοϊκή κατά τη χρήση του 2012, η Εταιρία κατόρθωσε να αυξήσει τον κύκλο εργασιών της τόσο στην εξωτερική αγορά όσο και στην εγχώρια.

Τα Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης ανήλθαν σε 2.620.398,87 ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση έναντι 1.848.345,40 ευρώ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 772.053,47 ευρώ ή σε ποσοστό 41,77%. Τα Λειτουργικά κέρδη της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 638.389,38 ευρώ έναντι Λειτουργικών ζημιών 796.541,84 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, επιτυγχάνοντας όχι μόνο να αναχαιτίσει την πτωτική της πορεία σε σχέση με το 2011 και 2010 αλλά και να διαμορφώσει ένα ικανοποιητικό Λειτουργικό κέρδος σε ποσοστό 5,27% επί του κύκλου εργασιών της, ως αποτέλεσμα των συντονισμένων ενεργειών που πραγματοποιήθηκαν για τη μείωση των λειτουργικών της δαπανών.

Τα Αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης 2012 διαμορφώθηκαν σε κέρδη 62.991,66 ευρώ έναντι ζημιών 1.409.319,91 ευρώ την προηγούμενη χρήση, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 1.472.311,57 ευρώ ή σε ποσοστό 104,47%.

Τα Αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση σε κέρδη 275.757,90 ευρώ έναντι ζημιών 1.512.601,45 ευρώ που ήταν το 2011, επιτυγχάνοντας αύξηση κατά 1.788.359,35 ευρώ ή σε ποσοστό 118,23%. Επίσης, το μικτό περιθώριο κέρδους της Εταιρίας αυξήθηκε σε ποσοστό 21,63% το 2012 από 15,92% που ήταν το 2011.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων («EBITDA») της Εταιρίας ανήλθαν σε 1.076.596,76 ευρώ έναντι ζημιών 348.214,67 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, γεγονός που οφείλεται αφενός στην αύξηση των πωλήσεων και του μικτού περιθωρίου κέρδους και αφετέρου στην προαναφερθείσα μείωση των λειτουργικών της εξόδων σε ποσοστό 24,40% υπό τις οδηγίες της νέας Γενικής Διεύθυνσης από τα τέλη του 2011.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι η κλειόμενη χρήση (01/01/2012-31/12/2012) έκλεισε αρκετά ικανοποιητικά για την Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη τη συνεχιζόμενη ύφεση και γενικότερα τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες που επικράτησαν τόσο στην εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά.

### **3. Οικονομική θέση της Εταιρίας**

Η οικονομική θέση της Εταιρίας κρίνεται αρκετά ικανοποιητική, καθώς βελτιώθηκαν τα περισσότερα από τα βασικά της μεγέθη σε σχέση με το 2011, όπως αυτά απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης.

Συγκεκριμένα, η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων και των Ψυλών Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 σε 7.833.465,27 ευρώ έναντι 8.451.775,55 ευρώ την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε 2.515.184,81 ευρώ έναντι 2.239.426,91 ευρώ την προηγούμενη χρήση, ενώ οι συνολικές Υποχρεώσεις ανήλθαν σε 11.850.031,37 ευρώ έναντι 12.693.016,27 ευρώ την προηγούμενη χρήση. Εξ' αυτών, οι Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε 1.173.859,45 ευρώ έναντι 1.552.943,64 ευρώ την προηγούμενη χρήση, ενώ οι Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε 10.676.171,92 ευρώ έναντι 11.140.072,63 ευρώ τη χρήση του 2011.

Τέλος, το ύψος των επενδύσεων σε πάγια περιουσιακά στοιχεία που πραγματοποίησε η Εταιρία κατά τη χρήση του 2012 ανήλθε στο ποσό των 69.184,98 ευρώ έναντι 93.206,68 ευρώ κατά τη χρήση του 2011.

#### **4. Προοπτικές - Στόχοι Εταιρίας για το 2013**

Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» λειτουργώντας από τα τέλη του 2011 υπό τις οδηγίες της νέας Γενικής Διεύθυνσης και πραγματοποιώντας μία σειρά ενεργειών, κατάφερε να διαγράψει μία αναπτυξιακή και κερδοφόρα πορεία στο 2012, βελτιώνοντας τα αποτελέσματά της τόσο σε επίπεδο τζίρου όσο και σε επίπεδο κερδοφορίας.

Στις ενέργειες αυτές συμπεριλαμβάνεται ο επανακαθορισμός της τιμολογιακής πολιτικής με απώτερο στόχο την αύξηση του μικτού περιθωρίου, η επικέντρωση διείσδυσης σε νέες κερδοφόρες αγορές και η διεύρυνση του πελατολογίου της Εταιρίας, η παραγωγή νέων καινοτόμων προϊόντων ((processed τυρί «Δριμιό», νέα σειρά προϊόντων νηστήσιμα ή χορτοφαγικά vegan, κ.α.), η μείωση των αποθεμάτων καθώς και η μείωση του κόστους παραγωγής (μέσω κοστολογικών βελτιώσεων), θέτοντας ως βασική προϋπόθεση τη διατήρηση της άριστης ποιότητας των προϊόντων της.

Η παρακολούθηση των μηνυμάτων της αγοράς και ο έλεγχος των λειτουργικών δαπανών αποτελούν το κύριο μέλημα της Εταιρίας και για το έτος 2013. Διατηρώντας την πελατοκεντρική νοοτροπία της, οι ως άνω προτεραιότητες αναμένεται να επιφέρουν: α) ευελιξία στην παραγωγική διαδικασία και β) περαιτέρω μείωση του «νεκρού σημείου» παραγωγής, με αποτέλεσμα την ενίσχυση του ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» στη διεθνή αγορά και τη σημαντική βελτίωση των λειτουργικών της αποτελεσμάτων, ώστε να συνεχιστεί η δυναμική της πορεία και κατά το τρέχον έτος.

#### **5. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την κλειόμενη χρήση και επίδραση αυτών στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας**

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης δεν συνέβη οποιοδήποτε σημαντικό γεγονός, η επίδραση του οποίου να μην έχει συμπεριληφθεί στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις και το οποίο ενδέχεται να έχει σημαντική επίδραση στη δραστηριότητα και στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

#### **6. Αριθμοδείκτες**

Παρατίθεται ανάλυση κατά κατηγορία αριθμοδεικτών, αναφορικά με την οικονομική διάρθρωση, την απόδοση και αποδοτικότητα και τη διαχειριστική πολιτική της Εταιρίας ως εξής:

| <b>A) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διαρθρώσεως</b>                                    | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Συντελεστής Παγιοποιήσεως Περιουσίας<br>(άμεση ρευστότητα)                      |                    |                    |
| <u>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u><br>Σύνολο Ενεργητικού                  | 56,17%             | 56,75%             |
| <u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u><br>Σύνολο Ενεργητικού                     | 43,83%             | 43,25%             |
| 2. Συντελεστής Δανειακής Επιβάρυνσης   |                    |                    |
| <u>Τραπεζικές Υποχρεώσεις</u><br>Ίδια Κεφάλαια                                     | 337,20%            | 417,32%            |
| 3. Συντελεστής Κάλυψης (Χρηματοδότησης )<br>Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού |                    |                    |
| <u>Ίδια Κεφάλαια</u><br>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού                       | 31,17%             | 26,43%             |

4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γενική ρευστότητα)

|  |       |        |
|--|-------|--------|
| <u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u><br>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 58,97 | 57,97% |
|--|-------|--------|

5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| <u>Κεφάλαιο Κίνησης</u><br>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού | (69,57%) | (72,50%) |
|--|----------|----------|

**B) Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας**

**2012**

**2011**

1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων

|   |       |          |
|---|-------|----------|
| <u>Καθαρά αποτελέσματα (Ζημίες) χρήσης προ φόρων</u><br>Ίδια Κεφάλαια | 2,50% | (62,93%) |
|---|-------|----------|

2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| <u>Μικτά Αποτελέσματα</u><br>Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση | 21,63% | 15,92% |
|---|--------|--------|

3. Συντελεστής Ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| <u>Πωλήσεις Αποθεμάτων &amp; Υπηρεσιών</u><br>Ίδια Κεφάλαια | 481,69% | 518,35% |
|---|---------|---------|

4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| <u>Μικτά Αποτελέσματα</u><br>Κόστος πωλήσεων Αποθεμάτων | 27,60% | 18,94% |
|---|--------|--------|

**Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής**

1. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας πληρωμής των υποχρεώσεων

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| <u>Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές X 360 ημέρες</u><br>Κόστος Πωλήσεων Αποθεμάτων | 59 ημ. | 45 ημ. |
|--|--------|--------|

2. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης των απαιτήσεων

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| <u>Απαιτήσεις από Πελάτες X 360 ημέρες</u><br>Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση | 88 ημ. | 77 ημ. |
|--|--------|--------|

3. Συντελεστής μέσου όρου διακράτησης αποθεμάτων

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| <u>Αποθέματα X 360 ημέρες</u><br>Κόστος πωληθέντων | 61 ημ. | 70 ημ. |
|--|--------|--------|

**7. Δραστηριότητα στον τομέα Έρευνας και Ανάπτυξης**

Η Εταιρία εντός της χρήσης 2012 δαπάνησε 356.282,92 ευρώ για την έρευνα και ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων που αφορούν τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται.

**8. Υποκαταστήματα Εταιρίας**

Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» έχει σε λειτουργία υποκατάστημα στο ΒΙ.ΠΑ. Προσοτσάνης του Ν. Δράμας, στις κτιριακές εγκαταστάσεις του οποίου λειτουργεί η παραγωγή και η αποθήκευση των προϊόντων της Εταιρίας.



Επίσης μισθώνει γραφείο στην Αθήνα στις εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Στο γραφείο αυτό λειτουργεί τμήμα της Εμπορικής Διεύθυνσης της Εταιρίας.

## **9. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών – Λοιπών κινδύνων**

Σχετικά με την ύπαρξη και διαχείριση παραγόντων χρηματοοικονομικών και λοιπών κινδύνων στην Εταιρία, επισημαίνονται τα εξής:

### **9.1. Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών, λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους και η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση της Εταιρίας, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το πιστωτικό όριο που έχει ορισθεί για κάθε πελάτη.

Επίσης, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο ασφάλισης πιστώσεων με μεγάλο ασφαλιστικό φορέα («EULER HERMES») και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

### **9.2. Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποίησε παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι υφίστανται υπαρκτοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης σε συνδυασμό με το δημοσιονομικό πρόβλημα της χώρας, τα οποία έχουν επηρεάσει τις συνθήκες ρευστότητας στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, προκαλώντας αυξητικές τάσεις στο κόστος χρήματος.

Παρά τη διεθνή και εγχώρια χρηματοοικονομική κρίση η Εταιρία κατόρθωσε εντός του 2012 να μειώσει τις δανειακές της υποχρεώσεις με συνέπεια τη μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων της κατά ποσοστό 6,11%.

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους από τις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς διενεργεί σχεδόν το σύνολο των συναλλαγών της σε ευρώ.

### **9.3. Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)**

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρίας είναι υπαρκτός δεδομένης της οικονομικής πραγματικότητας που έχει πλέον διαμορφωθεί στην Ελλάδα, αλλά μετριάζεται: α) από τις καλές ταμειακές ροές της, β) από την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει η Εταιρία από τους τραπεζικούς οργανισμούς λόγω της συμμετοχής της στον Όμιλο «ΕΛΓΕΚΑ» και γ) από τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

#### **9.4 Κίνδυνος μεταβολής τιμών**

Εξ' αιτίας της αναστάτωσης που έχει δημιουργηθεί από το ξέσπασμα της οικονομικής κρίσης στην παγκόσμια αγορά αλλά και την προβληματική κατάσταση της Ελληνικής Οικονομίας, έχει πληγεί η εμπιστοσύνη του καταναλωτικού κοινού με συνέπεια τη μείωση του ρυθμού ζήτησης καταναλωτικών προϊόντων. Η συνέχιση της μείωσης της ζήτησης σε συνδυασμό με αύξηση των τιμών των α' υλών θα τροφοδοτήσουν τον παγκόσμιο πληθωρισμό και θα εντείνουν το κλίμα πληθωριστικών πιέσεων.

#### **9.5 Κίνδυνος σχετικός με την Ασφάλεια των Τροφίμων**

Ο κυριότερος τομέας στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία είναι ο τομέας των τροφίμων.

Η συσκευασία, το μάρκετινγκ, η διανομή και η πώληση των τροφίμων ενέχουν εγγενείς κινδύνους ως προς την ευθύνη της ποιότητας των προϊόντων, την τυχόν ανάκλησή τους και την επακόλουθη δυσμενή δημοσιότητα η οποία θα μπορούσε να επιφέρει αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, τη λειτουργία, την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Τέτοια προϊόντα ενδεχομένως να διανεμηθούν ακούσια από την Εταιρία και να έχουν επιπτώσεις στην υγεία των καταναλωτών. Κατά συνέπεια, η Εταιρία έχει νομική ευθύνη για διεκδικήσεις τυχόν αποζημιώσεων και ως εκ τούτου έχει προβεί σε ανάλογες ασφαλιστικές καλύψεις.

Η Εταιρία εφαρμόζει μια αυστηρή πολιτική ποιότητας και ασφάλειας στον τομέα των τροφίμων προκειμένου να προσφέρονται στους πελάτες της τα πλέον ποιοτικά και ασφαλή προϊόντα, ακολουθώντας πιστά και αυστηρά όλους τους κανόνες ασφάλειας και υγιεινής.

#### **10. Μερισματική Πολιτική**

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη στρατηγική της και κατ' επέκταση με τις κεφαλαιουχικές ανάγκες της, τα αποτελέσματά της και τις εν γένει χρηματοοικονομικές εξελίξεις με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον της Εταιρίας και των Μετόχων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τον συμψηφισμό των κερδών της χρήσης με τα αποτελέσματα (ζημιές) εις νέο.

#### **11. Σημαντικά Γεγονότα μετά την 31/12/2012**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να συνέβησαν από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου 01/01/2012-31/12/2012 μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης, που να επηρεάζουν τα αποτελέσματα ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Θεσσαλονίκη, 8 Μαρτίου 2013

Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος  
Αλέξανδρος Κατσιώτης

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**  
**Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΒΙΟΤΡΟΣ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ – ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ**  
**ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.»**

**Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας, κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Μαρτίου 2013

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΜΠΟΛΟΛΙΑΣ  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14021



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
μέλος της Crowe Horwath International  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

## ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012

|   | Σημείωση | 01/01 -<br>31/12/2012 | 01/01 -<br>31/12/2011 |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| Πωλήσεις  |          | 12.115.333,45         | 11.608.077,34         |
| Κόστος πωληθέντων   | 7        | (9.494.934,58)        | (9.759.731,94)        |
| <b>Μικτό κέρδος</b>   |          | <b>2.620.398,87</b>   | <b>1.848.345,40</b>   |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης   | 8        | 360.885,62            | 454.378,40            |
| Έξοδα διάθεσης  | 9        | (1.418.812,89)        | (1.777.158,51)        |
| Έξοδα διοίκησης   | 10       | (490.012,50)          | (777.399,53)          |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης   | 11       | (356.282,92)          | (342.674,55)          |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης   | 12       | (77.786,80)           | (202.033,05)          |
| <b>Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>   |          | <b>638.389,38</b>     | <b>(796.541,84)</b>   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα   |          | 606,73                | 690,16                |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα   | 13       | (576.004,45)          | (613.468,23)          |
| <b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>   |          | <b>62.991,66</b>      | <b>(1.409.319,91)</b> |
| Φόρος εισοδήματος   | 14       | 212.766,24            | (103.281,54)          |
| <b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)</b>   |          | <b>275.757,90</b>     | <b>(1.512.601,45)</b> |
| <b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Β)</b>   |          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)</b>                           |          | <b>275.757,90</b>     | <b>(1.512.601,45)</b> |
| <b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων &amp; συνολικών αποσβέσεων</b> |          | <b>1.076.596,76</b>   | <b>(348.214,67)</b>   |

**ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**  
Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012

| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>   | <b>Σημείωση</b> | <b>31/12/2012</b>    | <b>31/12/2011</b>    |
|---|-----------------|----------------------|----------------------|
| <b>Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού</b>                 |                 |                      |                      |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις                                   | 15              | 7.742.669,13         | 8.328.921,43         |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                   | 16              | 90.796,14            | 122.854,12           |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                        | 14              | 216.446,16           | 3.679,92             |
| Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία                    |                 | 19.155,25            | 19.155,25            |
|   |                 | <b>8.069.066,68</b>  | <b>8.474.610,72</b>  |
| <b>Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού</b>                    |                 |                      |                      |
| Αποθέματα   | 17              | 1.618.006,52         | 1.910.064,36         |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις                     | 18              | 2.976.265,12         | 2.492.477,51         |
| Λοιπές απαιτήσεις   | 19              | 919.319,19           | 1.565.155,20         |
| Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού                     | 20              | 203.108,93           | 271.201,46           |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                            | 21              | 579.449,74           | 218.933,93           |
|   |                 | <b>6.296.149,50</b>  | <b>6.457.832,46</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                   |                 | <b>14.365.216,18</b> | <b>14.932.443,18</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                        |                 |                      |                      |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>  |                 |                      |                      |
| Μετοχικό κεφάλαιο   | 22              | 1.906.500,00         | 1.906.500,00         |
| Υπέρ το άρτιο αποθεματικό                                   | 22              | 613.002,54           | 613.002,54           |
| Λοιπά Αποθεματικά   | 23              | 3.476.533,74         | 3.257.145,44         |
| Αποτελέσματα εις νέο  |                 | (3.480.851,47)       | (3.537.221,07)       |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)</b>                           |                 | <b>2.515.184,81</b>  | <b>2.239.426,91</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |                 |                      |                      |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις                        | 24              | -                    | 133.350,00           |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 25              | 82.163,01            | 78.987,63            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                           | 26              | 1.091.696,44         | 1.340.606,01         |
|   |                 | <b>1.173.859,45</b>  | <b>1.552.943,64</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |                 |                      |                      |
| Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις                | 27              | 1.550.925,78         | 1.221.528,03         |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις                        | 28              | 8.347.912,42         | 8.945.456,08         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση     | 24              | 133.350,00           | 266.700,00           |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                           | 29              | 643.983,72           | 706.388,52           |
|   |                 | <b>10.676.171,92</b> | <b>11.140.072,63</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων (β)</b>                               |                 | <b>11.850.031,37</b> | <b>12.693.016,27</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α) + (β)</b>     |                 | <b>14.365.216,18</b> | <b>14.932.443,18</b> |

### ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012

|   | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Υπέρ το<br>άρτιο  | Λοιπά<br>αποθεματικά | Αποτελέσματα<br>εις νέο | Σύνολο ιδίων<br>κεφαλαίων |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012</b>               | <b>1.906.500,00</b>  | <b>613.002,54</b> | <b>3.257.145,44</b>  | <b>(3.537.221,07)</b>   | <b>2.239.426,91</b>       |
| Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης   | -                    | -                 | -                    | 275.757,90              | 275.757,90                |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα /<br>(ζημίες) μετά από φόρους         | -                    | -                 | -                    | -                       | -                         |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα<br>/ (ζημίες) μετά από φόρους | -                    | -                 | -                    | 275.757,90              | 275.757,90                |
| Μεταφορά απόσβεσης<br>επιχορήγησης Ν.3299/2004<br>(Σημείωση 23) | -                    | -                 | 219.388,30           | (219.388,30)            | -                         |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου<br/>2012</b>          | <b>1.906.500,00</b>  | <b>613.002,54</b> | <b>3.476.533,74</b>  | <b>(3.480.851,47)</b>   | <b>2.515.184,81</b>       |
| <b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b>               | <b>1.906.500,00</b>  | <b>613.002,54</b> | <b>3.037.757,15</b>  | <b>(1.805.231,33)</b>   | <b>3.752.028,36</b>       |
| Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης   | -                    | -                 | -                    | (1.512.601,45)          | (1.512.601,45)            |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα /<br>(ζημίες) μετά από φόρους         | -                    | -                 | -                    | -                       | -                         |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα<br>/ (ζημίες) μετά από φόρους | -                    | -                 | -                    | (1.512.601,45)          | (1.512.601,45)            |
| Μεταφορά απόσβεσης<br>επιχορήγησης Ν.3299/2004<br>(Σημείωση 23) | -                    | -                 | 219.388,29           | (219.388,29)            | -                         |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου<br/>2011</b>          | <b>1.906.500,00</b>  | <b>613.002,54</b> | <b>3.257.145,44</b>  | <b>(3.537.221,07)</b>   | <b>2.239.426,91</b>       |

### ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012

|  | Σημειώσεις     | 01/01-<br>31/12/2012 | 01/01-<br>31/12/2011  |
|--|----------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>  |                |                      |                       |
| <b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>  |                | <b>62.991,66</b>     | <b>(1.409.319,91)</b> |
| <b>Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:</b>  |                |                      |                       |
| Αποσβέσεις   | <b>6</b>       | 687.456,57           | 697.576,36            |
| Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων  | <b>18,19</b>   | 49.224,31            | 157.866,73            |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού  | <b>5,13,25</b> | 1.845,00             | 10.251,00             |
| Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων   | <b>17</b>      | -                    | 65.315,73             |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων   | <b>26</b>      | (249.249,19)         | (249.249,19)          |
| Ζημιές / (Κέρδη) πώλησης παγίων  | <b>15</b>      | 38,64                | (4.721,23)            |
| Έσοδα τόκων  |                | (606,73)             | (690,16)              |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις   | <b>8,19</b>    | -                    | (338,50)              |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα  | <b>13</b>      | 576.004,45           | 613.468,23            |
| <b>Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b> |                |                      |                       |
| (Αύξηση) / Μείωση αποθεμάτων   |                | 292.057,84           | 443.437,07            |
| (Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων   |                | 180.916,62           | 1.987.586,82          |
| Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)   |                | 264.429,95           | (1.872.846,27)        |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα  |                | (569.315,11)         | (546.895,15)          |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>   |                | <b>1.295.794,01</b>  | <b>(108.558,47)</b>   |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>   |                |                      |                       |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων   | <b>15,16</b>   | (69.184,98)          | (93.206,68)           |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων   |                | 0,05                 | 42.050,03             |
| Τόκοι εισπραχθέντες  |                | 606,73               | 690,16                |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>  |                | <b>(68.578,20)</b>   | <b>(50.466,49)</b>    |
| <b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>  |                |                      |                       |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια  |                | -                    | 942.936,17            |
| Εξοφλήσεις δανείων   |                | (866.700,00)         | (600.000,00)          |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>   |                | <b>(866.700,00)</b>  | <b>342.936,17</b>     |
| <b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>  |                | <b>360.515,81</b>    | <b>183.911,21</b>     |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>   | <b>21</b>      | <b>218.933,93</b>    | <b>35.022,72</b>      |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>   | <b>21</b>      | <b>579.449,74</b>    | <b>218.933,93</b>     |



## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

### 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η εταιρία «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» έχει τη μορφή της Αωνύμου Βιομηχανικής και Εμπορικής Εταιρίας και η διεύθυνση της έδρας της είναι στον Δήμο Δέλτα Θεσσαλονίκης, στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου, Δ.Α. 13, Ο.Τ. 31 – Β' ΦΑΣΗ. Επίσης διαθέτει υποκατάστημα – εργοστάσιο παραγωγής στο ΒΙ.ΠΑ. Προσοτσάνης του Νομού Δράμας. Η Εταιρία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών της Διεύθυνσης Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης με αριθμό μητρώου 44759/62/Β/99/0345, ενώ ήδη έχει λάβει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 38363305000.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 (με συγκριτικά της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 8<sup>η</sup> Μαρτίου 2013 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή τετηγμένων τυριών και αναπληρωμάτων τυριού. Τα προϊόντα της παράγονται με φυτικά λιπαρά, τα οποία σήμερα αποτελούν τη νέα τάση υγιεινής διατροφής λόγω της χαμηλής περιεκτικότητας σε χοληστερόλη.

Η Εταιρία είναι άμεσα θυγατρική της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίας, «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.».

### 2. Βάση παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του Σ.Δ.Λ.Π., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, ενώ έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

#### Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012.

Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναλύονται ως ακολούθως:

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί για να καταστήσουν τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρίας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τον κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

**Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική χρήση και η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα.**

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρίας ή στη δραστηριότητα. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόρος εισοδήματος» (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναίρεσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του Δ.Λ.Π. 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει του Δ.Λ.Π. 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή, επομένως δεν έχει εφαρμοστεί ακόμη από την Εταιρία.

- **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε μία σειρά από τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως “μέθοδος περιθωρίου” και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Π.Χ.Α. 12, ότι απέμεινε στο Δ.Λ.Π. 27 περιορίζεται στον λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12, το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάστηκε σε Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες, πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό” και επίσης διευκρινίζει την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του Δ.Λ.Π. 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτού διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Σε περίπτωση όμως που μία εταιρία επιλέξει να το εφαρμόσει νωρίτερα, πρέπει να γνωστοποιήσει το γεγονός και επίσης να πραγματοποιήσει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 για τον συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**  
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά τον συμψηφισμό διακανονισμών στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μίας εταιρίας. Οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.
- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Ταξινόμηση και Επιμέτρηση»**  
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το Δ.Π.Χ.Α. 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του Σ.Δ.Λ.Π. για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 39. Η Φάση 1 του Δ.Π.Χ.Α. 9 θα έχει σημαντική επίπτωση: (α) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) στην αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρίες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το Σ.Δ.Λ.Π. θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**  
Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά το μέρος του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» που συνεχίζεται με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Επίσης, περιλαμβάνει τα θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού». Το Δ.Π.Χ.Α. 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το Δ.Π.Χ.Α. 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο Δ.Λ.Π. 27. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχή σε Κοινές Διευθετήσεις»**  
Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το Δ.Π.Χ.Α. 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από

κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο “καθαρής θέσης”. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις»**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο Δ.Λ.Π. 27 και σχετιζόνταν με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο Δ.Λ.Π. 31 και στο Δ.Λ.Π. 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μίας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες. Απαιτούνται επίσης μία σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των Δ.Π.Χ.Α. για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα Δ.Π.Χ.Α. όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των Δ.Π.Χ.Α. 2009 - 2011, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Το πρόγραμμα των ετήσιων αναβαθμίσεων παρέχει ένα μηχανισμό εφαρμογής απαραίτητων αλλά όχι επείγουσων τροποποιήσεων των Δ.Π.Χ.Α. Η ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων είναι για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή σε όλες τις περιπτώσεις, δεδομένου ότι γνωστοποιείται το γεγονός αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτών των αναβαθμίσεων στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»**

Διευκρινίζει τη διαφορά μεταξύ εθελοντικών πρόσθετων συγκριτικών πληροφοριών και των συγκριτικών πληροφοριών που απαιτούνται κατ' ελάχιστο. Γενικά, η απαιτούμενη συγκριτική περίοδος που απαιτείται κατ' ελάχιστο είναι η προηγούμενη περίοδος. Μία εταιρία πρέπει να περιλαμβάνει συγκριτικές πληροφορίες στις σχετικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων όταν παρέχει εθελοντικά συγκριτικές πληροφορίες πέραν των συγκριτικών περιόδων που απαιτούνται κατ' ελάχιστο. Οι πρόσθετες συγκριτικές περίοδοι δεν χρειάζεται να περιλαμβάνουν μία ολοκληρωμένη έκθεση Οικονομικών Καταστάσεων. Επιπρόσθετα, η αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης (γνωστή ως τρίτος ισολογισμός) πρέπει να παρουσιάζεται στις ακόλουθες συνθήκες: όταν η

εταιρία αλλάζει τις λογιστικές πολιτικές της, όταν πραγματοποιεί αναδρομικές επαναδιατυπώσεις ή πραγματοποιεί αναταξινομήσεις και η αλλαγή έχει σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η αρχική κατάσταση θα είναι στην αρχή της προηγούμενης περιόδου. Ωστόσο, σε αντίθεση με τη συγκριτική πληροφόρηση που παρέχονται εθελοντικά, οι σχετικές σημειώσεις δεν απαιτείται να συνοδεύουν τον τρίτο ισολογισμό.

- **Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα πάγια»**

Διευκρινίζει ότι τα βασικά ανταλλακτικά και ο εξοπλισμός συντήρησης που πληροί τον ορισμό των ενσώματων παγίων και εξοπλισμού δεν είναι απόθεμα.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομές κατόχων συμμετοχικών τίτλων λογίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση εξαλείφει τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 32 και απαιτεί από τις εταιρίες να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 12 σε κάθε φόρο εισοδήματος που προκύπτει από τις διανομές των κατόχων συμμετοχικών τίτλων.

- **Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»**

Διευκρινίζει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 34 που σχετίζονται με την πληροφόρηση ανά τομέα για τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε τομέα πληροφόρησης έτσι ώστε να ενισχύσει τη συνάφεια με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί τομείς». Τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για ένα συγκεκριμένο τομέα αναφοράς πρέπει να γνωστοποιούνται μόνο όταν τα ποσά αυτά παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και έχει πραγματοποιηθεί μία σημαντική μεταβολή στο συνολικό ποσό που γνωστοποιήθηκε στις προηγούμενες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τον τομέα αυτό.

- **Οδηγία μετάβασης (Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12)**

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από Κοινού Συμφωνίες» και του Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις». Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του Δ.Π.Χ.Α. 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το Δ.Π.Χ.Α. 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 27/Διερμηνία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μίας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το Σ.Δ.Λ.Π. τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από Κοινού Συμφωνίες» και το Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις» για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση αυτή θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.



- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Οι σχετικές τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της οδηγίας στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάρτιο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά την μετάβαση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της οδηγίας στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Λ.Π. 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το I.A.S.B. χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση αυτή θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### 3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

#### 3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος

##### (α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, επιμετρούνται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

##### (β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τον διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

#### 3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν γίνονται.

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

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται με τη "σταθερή μέθοδο" στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| - Κτίρια                   | 30 χρόνια    |
| - Μηχανολογικός εξοπλισμός | 10-15 χρόνια |
| - Αυτοκίνητα               | 5-15 χρόνια  |
| - Λοιπός εξοπλισμός        | 5-20 χρόνια  |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων.



Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

### **3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

#### **(α) Σήματα και άδειες**

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 10 έως 15 χρόνια.

#### **(β) Λογισμικό**

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 6 χρόνια.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από την Εταιρία καταχωρούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων. Το ιδιοπαραγόμενο λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 3 έως 6 χρόνια.

### **3.4 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων**

Το κόστος έρευνας εξοδοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προϊόντος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 38 «Ασώματες Ακινήτοποιήσεις».

### **3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Με την εξαίρεση των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, οι οποίες ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του Ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσης. Εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του

Ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

### **3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα**

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

#### ***(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων***

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο εντάσσεται στην κατηγορία αυτή εάν έχει αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή του στο εγγύς μέλλον. Επίσης, τα παράγωγα περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή εάν αναμένεται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

#### ***(β) Δάνεια και απαιτήσεις***

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους. Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

#### ***(γ) Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις***

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Η Εταιρία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν

χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα συσσωρευμένα κέρδη ή οι ζημίες μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

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

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως «Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία», τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα Ίδια Κεφάλαια ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι ζημίες απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

#### **(ε) Συμψηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων**

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις πραγματοποιείται μόνον εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

#### **(στ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού αποαναγνωρίζονται όταν η υποχρέωση διακόπτεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε αποαναγνωρίζεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει στα υπόλοιπα αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

### **3.7 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα κόστη σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσης των αποθεμάτων. Η καθαρή

ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών προϊόντων εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησής τους, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.

### **3.8 Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμούνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρίας να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται σε 0 - 150 ημέρες για την Εταιρία, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες.

### **3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

### **3.10 Μετοχικό κεφάλαιο**

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

### **3.11 Δανειακές υποχρεώσεις**

Όλα τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανakλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η Εταιρία κεφαλαιοποιεί όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις.

### **3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τα κέρδη της Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, τους πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται όταν προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης από συναλλαγή η οποία δε συνιστά σε ενοποίηση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής, αυτή δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα (κέρδος / ζημία).

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων και αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το σχετικό στοιχείο Ενεργητικού θα ανακτηθεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

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

### **3.13 Παροχές στο προσωπικό**

#### **(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο, όταν καθίστανται δουλευμένες.

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

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2112/1920 η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους. Το ύψος της αποζημίωσης αυτής εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης των υπαλλήλων (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησής τους λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να τους καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης.

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 "Παροχές εργαζομένων" η Εταιρία υποχρεούται να σχηματίσει σχετική πρόβλεψη μόνο για την περίπτωση αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού (πρόγραμμα καθορισμένων παροχών). Η υποχρέωση που καταχωρείται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, προσαρμοσμένη με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας που δεν έχει αναγνωριστεί ακόμη. Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος («projected unit credit method»).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υπερβαίνουν το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε διάστημα 5 ετών. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στ' Αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο κατοχύρωσης του δικαιώματος.

#### ***(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης***

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων προεξοφλούνται.

#### ***(δ) Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα***

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

### **3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, και είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων, ενώ

παράλληλα μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με ένα συντελεστή προ φόρων, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μίας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μία εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

### **3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0-120 ημέρες για την Εταιρία.

### **3.16 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου:

#### **(α) Πωλήσεις αγαθών**

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

#### **(β) Παροχή υπηρεσιών**

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

#### **(γ) Έσοδα από τόκους**

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

#### **(δ) Μερίσματα**

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



#### **(ε) Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων**

Τα έσοδα από μισθώσεις ακινήτων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

#### **3.17 Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ' ευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Για τις μισθώσεις όπου η Εταιρία είναι ο εκμισθωτής, τα έσοδα της μίσθωσης από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης.

#### **3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται ως έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

#### **3.19 Μερίσματα**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους της Εταιρίας αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

#### **3.20 Έξοδα**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.



#### **4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση**

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις περιστάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα, που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

Οι τομείς όπου απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση και όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις παρατίθενται κατωτέρω:

##### ***Φόρος εισοδήματος***

Απαιτείται κρίση από την Εταιρία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (Σημείωση 14).

##### ***Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις***

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν (Σημείωση 14).

##### ***Προβλέψεις για αποθέματα***

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την αποτίμηση των αποθεμάτων στη μικρότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία μπορεί να διαφέρει σε σχέση με εκείνη που εκτιμήθηκε κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων (Σημείωση 17).

##### ***Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις***

Η Διοίκηση προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (Σημειώσεις 18, 19).

### **Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων**

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβεστέων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.2 και 3.3 αντίστοιχα (Σημειώσεις 15 και 16).

#### **Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών**

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (Σημείωση 25).

### **5. Κόστος μισθοδοσίας**

Το κόστος μισθοδοσίας που περιλαμβάνεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

|   | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια                        | 2.039.028,94        | 2.452.509,69        |
| Εργοδοτικές Εισφορές                          | 479.158,84          | 556.615,75          |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 25) | 6.078,28            | 80.308,00           |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                 | <b>2.524.266,06</b> | <b>3.089.433,44</b> |

Το κόστος μισθοδοσίας έχει επιβαρύνει την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής:

|   | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)            | 1.558.982,91        | 1.820.420,73        |
| Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)               | 379.864,16          | 476.266,79          |
| Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)             | 305.300,71          | 513.455,90          |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης (Σημείωση 11) | 275.885,56          | 274.662,02          |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 13)     | 4.233,00            | 4.367,00            |
| Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης (Σημείωση 12)   | -                   | 261,00              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                             | <b>2.524.266,06</b> | <b>3.089.433,44</b> |

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε σε 86 εργαζομένους έναντι 91 την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011.

### **6. Αποσβέσεις**

Οι αποσβέσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

|   | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 15)    | 647.959,50        | 659.068,37        |
| Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 16) | 39.497,07         | 38.507,99         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>687.456,57</b> | <b>697.576,36</b> |

Οι αποσβέσεις μερίζονται στις λειτουργίες της Εταιρίας ως ακολούθως :

|   | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)            | 579.138,63        | 567.901,92        |
| Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)               | 80.872,26         | 70.954,05         |
| Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)             | 15.347,98         | 46.776,99         |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης (Σημείωση 11) | 12.097,70         | 11.943,40         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                             | <b>687.456,57</b> | <b>697.576,36</b> |

#### 7. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων που εμφανίζεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως ακολούθως :

|  | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)      | 1.558.982,91        | 1.820.420,73        |
| Αμοιβές & Έξοδα τρίτων                       | 94.017,32           | 83.287,25           |
| Παροχές τρίτων                               | 374.720,50          | 333.592,23          |
| Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 33) | 1.271,88            | 1.646,80            |
| Φόροι - Τέλη                                 | 13.950,39           | 11.405,75           |
| Διάφορα έξοδα                                | 33.722,98           | 93.085,62           |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                      | 579.138,63          | 567.901,92          |
| Κόστος αποθεμάτων                            | 6.839.129,97        | 6.848.391,64        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>9.494.934,58</b> | <b>9.759.731,94</b> |

#### 8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

|  | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων           | 62.274,41         | 125.993,14        |
| Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών                         | 30.614,11         | 19.863,60         |
| Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων                       | 3.735,82          | -                 |
| Λοιπά έσοδα  | 14.973,86         | 54.212,74         |
| Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές                 | 38,19             | -                 |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων (Σημείωση 26)      | 249.249,19        | 249.249,19        |
| Κέρδη εκποίησης παγίων (Σημείωση 15)               | 0,04              | 4.721,23          |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις (Σημείωση 19) | -                 | 338,50            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                      | <b>360.885,62</b> | <b>454.378,40</b> |

## 9. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

|  | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)      | 379.864,16          | 476.266,79          |
| Αμοιβές & Έξοδα τρίτων                       | 77.904,10           | 179.124,94          |
| Παροχές τρίτων                               | 96.136,81           | 107.944,87          |
| Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 33) | 7.669,66            | 13.046,40           |
| Φόροι – Τέλη                                 | 8.202,01            | 3.237,35            |
| Διάφορα έξοδα                                | 720.025,79          | 892.326,06          |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                      | 80.872,26           | 70.954,05           |
| Αναλώσεις αποθεμάτων                         | 48.138,10           | 34.258,05           |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>1.418.812,89</b> | <b>1.777.158,51</b> |

## 10. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

|  | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)      | 305.300,71        | 513.455,90        |
| Αμοιβές & Έξοδα τρίτων                       | 110.211,15        | 116.707,55        |
| Παροχές τρίτων                               | 7.366,72          | 24.484,72         |
| Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 33) | 25.572,36         | 25.572,36         |
| Φόροι – Τέλη                                 | 14.986,64         | 16.956,78         |
| Διάφορα έξοδα                                | 11.226,94         | 33.455,23         |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                      | 15.347,98         | 46.776,99         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>490.012,50</b> | <b>777.399,53</b> |

Στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» εμπεριέχεται ποσό ύψους 13.728,00 ευρώ, το οποίο αφορά αμοιβή του νόμιμου ελεγκτή για τον υποχρεωτικό έλεγχο και ποσό 8.500,00 ευρώ για υπηρεσίες φορολογικών και λοιπών υπηρεσιών ελεγκτικής φύσεως.

## 11. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

|  | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)      | 275.885,56        | 274.662,02        |
| Αμοιβές & Έξοδα τρίτων                       | 1.006,67          | 1.110,00          |
| Παροχές τρίτων                               | 10.078,50         | 19.498,51         |
| Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 33) | 15.972,51         | 15.972,12         |
| Φόροι - Τέλη                                 | 4.966,98          | 820,00            |
| Διάφορα έξοδα                                | 36.275,00         | 18.218,50         |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                      | 12.097,70         | 11.943,40         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>356.282,92</b> | <b>342.674,55</b> |

## 12. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

|  | <b>2012</b>      | <b>2011</b>       |
|--|------------------|-------------------|
| Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές                | -                | 6.915,01          |
| Ζημίες εκποίησης παγίων (Σημείωση 15)              | 38,68            | -                 |
| Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (Σημείωση 18) | 49.224,31        | 157.866,73        |
| Αναλογιστικές ζημίες (Σημειώσεις 5, 25)            | -                | 261,00            |
| Διάφορα έξοδα                                      | 28.523,81        | 36.990,31         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                      | <b>77.786,80</b> | <b>202.033,05</b> |

## 13. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

|   | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα   | 543.564,29        | 569.633,18        |
| Προμήθειες και έξοδα τραπεζών   | 28.207,16         | 39.468,05         |
| Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού (Σημειώσεις 5, 25) | 4.233,00          | 4.367,00          |
|   | <b>576.004,45</b> | <b>613.468,23</b> |

## 14. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

|  | <b>2012</b>         | <b>2011</b>       |
|--|---------------------|-------------------|
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος          | (212.766,24)        | 103.281,54        |
| <b>Έξοδο / (Έσοδο) φόρου εισοδήματος</b> | <b>(212.766,24)</b> | <b>103.281,54</b> |

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται τη συμφωνία μεταξύ του ονομαστικού και του πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

|  | <b>2012</b>         | <b>2011</b>           |
|--|---------------------|-----------------------|
| <b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>  | <b>62.991,66</b>    | <b>(1.409.319,91)</b> |
| Συντελεστής φόρου  | 20%                 | 20%                   |
| <b>Αναμενόμενο δαπάνη / (έσοδο) φόρου</b>  | <b>12.598,33</b>    | <b>(281.864,02)</b>   |
| Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών  | 31.123,59           | 27.265,42             |
| Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων   | (334.611,54)        | -                     |
| Φορολογική επίδραση από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες για τις οποίες αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία | 78.123,39           | 357.880,15            |
| <b>Πραγματική δαπάνη / (έσοδο) φόρου</b>   | <b>(212.766,24)</b> | <b>103.281,54</b>     |

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Έως και τη χρήση 2010, οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι

φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία των φορολογούμενων εταιριών και εκκαθαριστούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Σε έναν μελλοντικό φορολογικό έλεγχο των σχετικών ανέλεγκτων χρήσεων είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Η Εταιρία δεν έχει προβεί στη διενέργεια σχετικής πρόβλεψης κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις διαχειριστικές χρήσεις για τις οποίες παραμένει ανέλεγκτη, καθώς δεν αναμένεται η επιβολή πρόσθετων φόρων, λόγω των συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών της.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2008.

Για τη χρήση 2011 η Εταιρία είχε υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1<sup>α</sup> του άρθρου 6 της ΠΟΛ. 1159/2011. Αναφορικά με τη χρήση 2012, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2012. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά τη χρήση που μία απαίτηση πραγματοποιείται ή μία υποχρέωση διακανονίζεται και λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η χρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος περιέχει τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν κυρίως από λογισθέντα έσοδα - κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η πίστωση για αναβαλλόμενους φόρους (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) περιέχει κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστές κατά την πραγματοποίησή τους.

Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρίας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)                | Άυλα περιουσιακά στοιχεία | Ενσώματες ακιν/σεις | Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων | Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | Επιχ/σεις επενδύσεων | Φορ/κές ζημιές    | Λοιπά              | Σύνολο              |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012</b>             | <b>(11.591,04)</b>        | <b>(593.348,19)</b> | <b>190.256,14</b>             | <b>9.998,05</b>                 | <b>(92.923,04)</b>   | <b>488.224,84</b> | <b>13.063,15</b>   | <b>3.679,92</b>     |
| Πιστώσεις / (Χρεώσεις) στα Αποτελέσματα                       | 3.843,21                  | (69.840,07)         | (2.267,51)                    | 6.434,55                        | 92.923,04            | 194.736,16        | (13.063,15)        | <b>212.766,24</b>   |
| <b>Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b> | <b>3.843,21</b>           | <b>(69.840,07)</b>  | <b>(2.267,51)</b>             | <b>6.434,55</b>                 | <b>92.923,04</b>     | <b>194.736,16</b> | <b>(13.063,15)</b> | <b>212.766,24</b>   |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>            | <b>(7.747,82)</b>         | <b>(663.188,26)</b> | <b>187.988,63</b>             | <b>16.432,60</b>                | <b>-</b>             | <b>682.961,00</b> | <b>-</b>           | <b>216.446,16</b>   |
| <b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b>             | <b>(12.009,63)</b>        | <b>(497.371,42)</b> | <b>170.290,81</b>             | <b>8.680,73</b>                 | <b>(50.853,87)</b>   | <b>488.224,84</b> | <b>-</b>           | <b>106.961,46</b>   |
| Πιστώσεις / (Χρεώσεις) στα Αποτελέσματα                       | 418,59                    | (95.976,77)         | 19.965,33                     | 1.317,33                        | (42.069,17)          | -                 | 13.063,15          | <b>(103.281,54)</b> |
| <b>Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b> | <b>418,59</b>             | <b>(95.976,77)</b>  | <b>19.965,33</b>              | <b>1.317,33</b>                 | <b>(42.069,17)</b>   | <b>-</b>          | <b>13.063,15</b>   | <b>(103.281,54)</b> |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>            | <b>(11.591,04)</b>        | <b>(593.348,19)</b> | <b>190.256,14</b>             | <b>9.998,05</b>                 | <b>(92.923,04)</b>   | <b>488.224,84</b> | <b>13.063,15</b>   | <b>3.679,92</b>     |

## 15. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|   | ΓΗΠΕΔΑ            | ΚΤΙΡΙΑ              | ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ          | ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ<br>ΜΕΣΑ | ΕΠΙΠΛΑ            | ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ<br>ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ | ΣΥΝΟΛΟ                |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012</b> | <b>198.277,12</b> | <b>3.911.615,83</b> | <b>3.622.272,58</b> | <b>171.764,71</b>  | <b>233.107,76</b> | <b>191.883,43</b>               | <b>8.328.921,43</b>   |
| Προσθήκες   | -                 | 8.597,55            | 1.543,00            | 1.850,00           | 5.469,96          | 49.626,47                       | <b>67.086,98</b>      |
| Μεταφορές   | -                 | -                   | 39.140,84           | -                  | -                 | (39.140,84)                     | -                     |
| Μεταφορές σε Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 16)      | -                 | -                   | -                   | -                  | -                 | (5.341,09)                      | <b>(5.341,09)</b>     |
| Μειώσεις  | -                 | -                   | (38,69)             | -                  | -                 | -                               | <b>(38,69)</b>        |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                                   | -                 | (153.712,08)        | (400.359,37)        | (37.366,59)        | (56.521,46)       | -                               | <b>(647.959,50)</b>   |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>        | <b>198.277,12</b> | <b>3.766.501,30</b> | <b>3.262.558,50</b> | <b>136.248,11</b>  | <b>182.056,26</b> | <b>197.027,84</b>               | <b>7.742.669,13</b>   |
| <b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>                 |                   |                     |                     |                    |                   |                                 |                       |
| Αξία κτήσεως  | 198.277,12        | 4.659.622,03        | 6.101.717,64        | 409.195,23         | 626.584,20        | 197.027,84                      | <b>12.192.424,06</b>  |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις                                  | -                 | (893.120,73)        | (2.839.159,14)      | (272.947,12)       | (444.527,94)      | -                               | <b>(4.449.754,93)</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>                                   | <b>198.277,12</b> | <b>3.766.501,30</b> | <b>3.262.558,50</b> | <b>136.248,11</b>  | <b>182.056,26</b> | <b>197.027,84</b>               | <b>7.742.669,13</b>   |
| <b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b> | <b>198.277,12</b> | <b>4.037.438,81</b> | <b>3.984.851,67</b> | <b>254.214,10</b>  | <b>288.799,23</b> | <b>182.952,18</b>               | <b>8.946.533,11</b>   |
| Προσθήκες   | -                 | 26.845,00           | 38.188,00           | 1.800,00           | 3.021,24          | 12.142,43                       | <b>81.996,67</b>      |
| Μεταφορές σε Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 16)      | -                 | -                   | -                   | -                  | -                 | (3.211,18)                      | <b>(3.211,18)</b>     |
| Μειώσεις  | -                 | -                   | -                   | (37.328,80)        | -                 | -                               | <b>(37.328,80)</b>    |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                                   | -                 | (152.667,98)        | (400.767,09)        | (46.920,59)        | (58.712,71)       | -                               | <b>(659.068,37)</b>   |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>        | <b>198.277,12</b> | <b>3.911.615,83</b> | <b>3.622.272,58</b> | <b>171.764,71</b>  | <b>233.107,76</b> | <b>191.883,43</b>               | <b>8.328.921,43</b>   |
| <b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>                 |                   |                     |                     |                    |                   |                                 |                       |
| Αξία κτήσεως  | 198.277,12        | 4.651.024,48        | 6.061.083,76        | 407.345,24         | 621.114,24        | 191.883,43                      | <b>12.130.728,27</b>  |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις                                  | -                 | (739.408,65)        | (2.348.811,18)      | (235.580,53)       | (388.006,48)      | -                               | <b>(3.801.806,84)</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>                                   | <b>198.277,12</b> | <b>3.911.615,83</b> | <b>3.622.272,58</b> | <b>171.764,71</b>  | <b>233.107,76</b> | <b>191.883,43</b>               | <b>8.328.921,43</b>   |



Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011.

Εντός της χρήσης 2012 πουλήθηκαν ενσώματες ακινητοποιήσεις αναπόσβεστης αξίας 38,69 ευρώ (2011: 37.328,80 ευρώ), πραγματοποιώντας ζημία ύψους 38,64 ευρώ (2011: κέρδος 4.721,23 ευρώ).

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρία δεν είχε δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες.

## 16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

|   | ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ         | ΑΔΕΙΕΣ / ΣΗΜΑΤΑ  | ΣΥΝΟΛΟ             |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012</b> | <b>78.989,20</b>  | <b>43.864,92</b> | <b>122.854,12</b>  |
| Προσθήκες   | 1.260,00          | 838,00           | <b>2.098,00</b>    |
| Μεταφορές (Σημείωση 15)                                   | 728,00            | 4.613,09         | <b>5.341,09</b>    |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                                   | (36.223,79)       | (3.273,28)       | <b>(39.497,07)</b> |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>        | <b>44.753,41</b>  | <b>46.042,73</b> | <b>90.796,14</b>   |
| <b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>                 |                   |                  |                    |
| Αξία κτήσεως  | 182.741,11        | 53.080,32        | 235.821,43         |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις                                  | (137.987,70)      | (7.037,59)       | (145.025,29)       |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>                                   | <b>44.753,41</b>  | <b>46.042,73</b> | <b>90.796,14</b>   |
| <b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b> | <b>103.265,19</b> | <b>43.675,73</b> | <b>146.940,92</b>  |
| Προσθήκες   | 11.210,01         | -                | <b>11.210,01</b>   |
| Μεταφορές από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 15)     | -                 | 3.211,18         | <b>3.211,18</b>    |
| Αποσβέσεις (Σημείωση 6)                                   | (35.486,00)       | (3.021,99)       | <b>(38.507,99)</b> |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>        | <b>78.989,20</b>  | <b>43.864,92</b> | <b>122.854,12</b>  |
| <b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>                 |                   |                  |                    |
| Αξία κτήσεως  | 186.586,16        | 47.629,23        | 234.215,39         |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις                                  | (107.596,96)      | (3.764,31)       | (111.361,27)       |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>                                   | <b>78.989,20</b>  | <b>43.864,92</b> | <b>122.854,12</b>  |

## 17. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|  | 31/12/2012          | 31/12/2011          |
|--|---------------------|---------------------|
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή                | 268.968,80          | 815.942,34          |
| Πρώτες & βοηθητικές ύλες                   | 1.349.037,72        | 1.159.290,47        |
| Εμπορεύματα                                | -                   | 147,28              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                              | <b>1.618.006,52</b> | <b>1.975.380,09</b> |
| (Μείον): Πρόβλεψη για απομείωση αποθεμάτων | -                   | (65.315,73)         |
| <b>Συνολική αξία</b>                       | <b>1.618.006,52</b> | <b>1.910.064,36</b> |

Τα αποθέματα της Εταιρίας αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Κάθε μεταβολή στην πρόβλεψη απομείωσης από την αποτίμηση των αποθεμάτων τέλους χρήσης στη ρευστοποιήσιμη αξία τους περιλαμβάνεται στο κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδα στο κόστος πωληθέντων.

Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 είχε ως ακολούθως:

|                             | <u>31/12/2012</u>  | <u>31/12/2011</u> |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης</b>     | <b>65.315,73</b>   | -                 |
| Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση | -                  | 65.315,73         |
| Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη   | <u>(65.315,73)</u> | -                 |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>       | <u>-</u>           | <u>65.315,73</u>  |

Επί των αποθεμάτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

### 18. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|   | <u>31/12/2012</u>          | <u>31/12/2011</u>          |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Πελάτες                                     | 3.763.571,12               | 3.412.894,76               |
| Επιταγές εισπρακτέες                        | <u>344.257,14</u>          | <u>161.921,58</u>          |
|   | <b>4.107.828,26</b>        | <b>3.574.816,34</b>        |
| (Μείον): Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | <u>(1.131.563,14)</u>      | <u>(1.082.338,83)</u>      |
| <b>Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις</b>         | <u><b>2.976.265,12</b></u> | <u><b>2.492.477,51</b></u> |

Η κίνηση της πρόβλεψης για πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

|   | <u>31/12/2012</u>          | <u>31/12/2011</u>          |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης</b>                   | <b>1.082.338,83</b>        | <b>924.472,10</b>          |
| Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (Σημείωση 12) | <u>49.224,31</u>           | <u>157.866,73</u>          |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                     | <u><b>1.131.563,14</b></u> | <u><b>1.082.338,83</b></u> |

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει σχηματιστεί για συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών που έχουν ξεπεράσει την πιστωτική πολιτική της Εταιρίας, για τα περισσότερα από τα οποία η Εταιρία έχει προσφύγει στα δικαστήρια.

Επί των απαιτήσεων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Ο λογαριασμός των απαιτήσεων από πελάτες διακανονίζεται σε 0-150 ημέρες, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης εισπραχίας δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

|  | <u>31/12/2012</u>          | <u>31/12/2011</u>          |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | 2.976.265,12               | 1.727.689,33               |
| <b>Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα</b>   |                            |                            |
| <30 ημέρες   | -                          | 251.833,10                 |
| 30-60 ημέρες                                       | -                          | 229.364,23                 |
| 60-90 ημέρες                                       | -                          | 45.131,40                  |
| 90-120 ημέρες                                      | -                          | 11.293,37                  |
| >120 ημέρες  | -                          | 227.166,08                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                      | <b><u>2.976.265,12</u></b> | <b><u>2.492.477,51</u></b> |

#### 19. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|  | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>          |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Χρεώστες διάφοροι                              | 919.258,52               | 1.515.645,29               |
| Προκαταβολές σε προμηθευτές                    | -                        | 49.440,90                  |
| Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο             | 60,67                    | 69,01                      |
|  | <b><u>919.319,19</u></b> | <b><u>1.565.155,20</u></b> |
| (Μείον) : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | -                        | -                          |
| <b>Καθαρές λοιπές απαιτήσεις</b>               | <b><u>919.319,19</u></b> | <b><u>1.565.155,20</u></b> |

Η κίνηση της πρόβλεψης για τις λοιπές απαιτήσεις έχει ως εξής:

|   | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης</b>                   | -                 | <b>338,50</b>     |
| Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (Σημείωση 8) | -                 | (338,50)          |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                     | <b><u>-</u></b>   | <b><u>-</u></b>   |

#### 20. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|   | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Έξοδα επομένων χρήσεων                  | 16.359,03                | 10.616,36                |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα                | 97.015,06                | 100.985,10               |
| Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού | 89.734,84                | 159.600,00               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                           | <b><u>203.108,93</u></b> | <b><u>271.201,46</u></b> |

#### 21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|                  | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>        |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ταμείο           | 1.489,68                 | 1.816,80                 |
| Καταθέσεις όψεως | 577.960,06               | 217.117,13               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>    | <b><u>579.449,74</u></b> | <b><u>218.933,93</u></b> |

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας είναι σε Ευρώ.

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

## 22. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο αποθεματικό

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 σε 1.906.500,00 ευρώ (31/12/2011: 1.906.500,00 ευρώ) διαιρούμενο σε 63.550 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 30,00 ευρώ εκάστη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας έχει ως εξής:

|                      | Αριθμός<br>μετοχών | Ποσοστό        |
|----------------------|--------------------|----------------|
| ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε           | 50.840             | 80,00%         |
| Κορόκας Κωνσταντίνος | 6.355              | 10,00%         |
| Ζεμπιλιάδης Βασίλης  | 6.355              | 10,00%         |
| <b>Σύνολο</b>        | <b>63.550</b>      | <b>100,00%</b> |

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό, ύψους 613.002,54 ευρώ, προέκυψε από την έκδοση μετοχών, έναντι μετρητών, σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας μειωμένο με τα άμεσα έξοδα έκδοσης.

## 23. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

|  | Τακτικό<br>αποθεματικό | Αφορολόγητα και<br>ειδικώς<br>φορολογηθέντα<br>αποθεματικά | Σύνολο              |
|--|------------------------|--|---------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012</b>  | <b>164.182,92</b>      | <b>3.092.962,52</b>  | <b>3.257.145,44</b> |
| Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης              | -                      | 219.388,30   | 219.388,30          |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>164.182,92</b>      | <b>3.312.350,82</b>  | <b>3.476.533,74</b> |
| <b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b>  | <b>164.182,92</b>      | <b>2.873.574,23</b>  | <b>3.037.757,15</b> |
| Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης              | -                      | 219.388,29   | 219.388,29          |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b> | <b>164.182,92</b>      | <b>3.092.962,52</b>  | <b>3.257.145,44</b> |

**Τακτικό αποθεματικό:** Βάσει της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν.2190/1920), όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3604/2007, οι εταιρίες υποχρεούνται να σχηματίσουν το 5% τουλάχιστον των ετήσιων καθαρών τους κερδών σε τακτικό αποθεματικό, έως ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

**Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά:** Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργούνται κυρίως από αναπτυξιακούς νόμους που σκοπό έχουν την υποβοήθηση της βιομηχανικής και τουριστικής ανάπτυξης της χώρας. Με βάση αυτούς τους νόμους απαλλάσσονται από τη φορολογία εισοδήματος τα μη διανεμόμενα κέρδη, για όσο χρόνο μένουν με τη μορφή αποθεματικών και με την προϋπόθεση ότι έχουν διατεθεί για την επέκταση, ανανέωση και εκσυγχρονισμό του εξοπλισμού της Εταιρίας. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται όποτε διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν ή κατά τη διάλυση της Εταιρίας. Τέλος περιλαμβάνεται το αποθεματικό από τη μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης του Ν. 3299/2004.

## 24. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις ως ακολούθως:

|   | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις                    | -                        | 133.350,00               |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση | <u>133.350,00</u>        | <u>266.700,00</u>        |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων</b>      | <b><u>133.350,00</u></b> | <b><u>400.050,00</u></b> |

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις είναι πληρωτέες ως εξής:

|  | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2012                             | -                        | 266.700,00               |
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2013                             | <u>133.350,00</u>        | <u>133.350,00</u>        |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων</b> | <b><u>133.350,00</u></b> | <b><u>400.050,00</u></b> |

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 δεν υπήρχαν δάνεια της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα. Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο που έλαβε η Εταιρία από την τράπεζα Eurobank έχει λήξη την 5<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013 και επιτόκιο κατά την 31/12/2012 ίσο με Euribor + 2,50% (31/12/2011: Euribor + 2,50% ).

Η Εταιρία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 έχει χρησιμοποιήσει το σύνολο των εγκεκριμένων διαθέσιμων μακροπρόθεσμων πιστωτικών ορίων.

## 25. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

**Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Οι εισφορές της Εταιρίας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 καταχωρήθηκαν στα έξοδα (Σημείωση 5).

**Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης:** Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τις αποδοχές του εργαζομένου, τα έτη υπηρεσίας του και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δε δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δε χρηματοδοτούνται. Η Εταιρία χρεώνει στα Αποτελέσματα τις δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχει ως ακολούθως:

|  | <u>2012</u>             | <u>2011</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων                          | 97.885,01               | 84.143,63               |
| Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημιές                                 | <u>(15.722,00)</u>      | <u>(5.156,00)</u>       |
| <b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης</b> | <b><u>82.163,01</u></b> | <b><u>78.987,63</u></b> |

**Ποσά αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης                         | 8.671,28         | 9.990,00         |
| Τόκος στην υποχρέωση                                 | 4.233,00         | 4.367,00         |
| Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς                      | -                | 261,00           |
| <b>Κανονικό έξοδο στα αποτελέσματα</b>               | <b>12.904,28</b> | <b>14.618,00</b> |
| Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας | (6.826,00)       | 65.690,00        |
| <b>Συνολικό έξοδο στα αποτελέσματα (Σημείωση 5)</b>  | <b>6.078,28</b>  | <b>80.308,00</b> |

**Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης                    | 78.987,63        | 72.401,00        |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη                        | (2.902,90)       | (73.721,37)      |
| Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα (Σημείωση 5) | 6.078,28         | 80.308,00        |
| <b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης</b>                   | <b>82.163,01</b> | <b>78.987,63</b> |

**Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της χρήσης        | 84.143,63        | 81.893,00        |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης                        | 8.671,28         | 9.990,00         |
| Κόστος τόκου  | 4.233,00         | 4.367,00         |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη             | (2.902,90)       | (73.721,37)      |
| Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα                           | (8.296,00)       | 64.793,00        |
| Αναλογιστική (κέρδος) / ζημία                       | 12.036,00        | (3.178,00)       |
| <b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης</b> | <b>97.885,01</b> | <b>84.143,63</b> |

**Αναλογιστικές παραδοχές**

|                                    |       |       |
|------------------------------------|-------|-------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο             | 3,71% | 5,22% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών        | 2,00% | 2,50% |
| Αύξηση Δείκτη Τιμών Καταναλωτή     | 2,00% | 2,50% |
| Εκτιμώμενη μέση μελλοντική εργασία | 15,54 | 15,32 |

Σημειώνεται ότι από το σύνολο της δαπάνης που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, το κόστος τόκου στην υποχρέωση καταχωρήθηκε στα Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 13).

**26. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

|                                   | <u>31/12/2012</u>          | <u>31/12/2011</u>          |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Επιχορηγήσεις παγίων              | 1.091.356,82               | 1.340.606,01               |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 339,62                     | -                          |
|                                   | <b><u>1.091.696,44</u></b> | <b><u>1.340.606,01</u></b> |

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται ως εξής:

|                                       | <u>31/12/2012</u>          | <u>31/12/2011</u>          |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης</b>               | <b>1.340.606,01</b>        | <b>1.589.855,20</b>        |
| Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων (Σημείωση 8) | (249.249,19)               | (249.249,19)               |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                 | <b><u>1.091.356,82</u></b> | <b><u>1.340.606,01</u></b> |

## 27. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

|   | <u>31/12/2012</u>          | <u>31/12/2011</u>          |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Προμηθευτές                             | 1.104.936,27               | 857.417,65                 |
| Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες) | 445.989,51                 | 364.110,38                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                           | <b><u>1.550.925,78</u></b> | <b><u>1.221.528,03</u></b> |

Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0-120 ημέρες.

## 28. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 8.347.912,42 ευρώ (31/12/2011: 8.945.456,08 ευρώ) χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για κεφάλαια κίνησης. Η εύλογη αξία των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζει τα λογιστικά υπόλοιπα λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Τα πιστωτικά όρια που διατηρεί η Εταιρία σε διάφορες τράπεζες έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξής:

|                          | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Διαθέσιμα πιστωτικά όρια | 8.700.000,00      | 8.945.456,08      |
| Χρησιμοποιηθέν τμήμα     | 8.347.912,42      | 8.945.456,08      |
| Αχρησιμοποίητο όριο      | 352.087,58        | -                 |

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας είναι όλα εκφρασμένα σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε Euribor + 5,26%, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν σε Euribor + 4,75%.

## 29. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

|   | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος | 46.232,32                | 40.585,55                |
| Προκαταβολές πελατών                    | 39.849,03                | 14.251,26                |
| Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες         | 168.581,55               | 179.020,81               |
| Πιστωτές διάφοροι                       | 334.266,87               | 404.360,49               |
| Δεδουλευμένα έξοδα                      | 55.053,95                | 68.170,41                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                           | <b><u>643.983,72</u></b> | <b><u>706.388,52</u></b> |

## 30. Μερίσματα

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920), όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν.3604/2007, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους κάθε έτος πρώτο μέρισμα το οποίο προσδιορίζεται επί του 35% των κερδών μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού.

Την 15<sup>η</sup> Μαρτίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2011. Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012.

Την 8<sup>η</sup> Μαρτίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2012. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

### 31. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία έχει συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ λόγω αγοράς/πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών και χρεώνει έξοδα/έσοδα. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2012 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

|                              | <b>Πωλήσεις/Εσοδα</b> | <b>Αγορές/Εξοδα</b> | <b>Απαιτήσεις</b>   | <b>Υποχρεώσεις</b> |
|------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.                  | 823.921,14            | 97.069,24           | 468.772,19          | -                  |
| ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A. | 683.345,15            | -                   | 261.209,45          | -                  |
| ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD | 630.539,47            | -                   | 271.512,02          | -                  |
| ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.              | -                     | 71.057,05           | 7.866,48            | 5.634,23           |
| G.S.B.G. Α.Ε.                | 11.862,71             | -                   | 3.442,47            | 339,62             |
| ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.             | 56.948,96             | 5.333,56            | 19.060,46           | -                  |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>2.206.617,43</b>   | <b>173.459,85</b>   | <b>1.031.863,07</b> | <b>5.973,85</b>    |

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2011 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

|                              | <b>Πωλήσεις/Εσοδα</b> | <b>Αγορές/Εξοδα</b> | <b>Απαιτήσεις</b> | <b>Υποχρεώσεις</b> |
|------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.                  | 308.458,64            | 86.901,40           | 8.291,61          | -                  |
| ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A. | 656.570,31            | -                   | 213.652,47        | -                  |
| ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD | 464.941,19            | -                   | 315.580,84        | -                  |
| ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.              | -                     | 57.094,88           | 7.866,48          | 9.579,24           |
| ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.             | 61.423,84             | 3.150,00            | 28.262,44         | -                  |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>1.491.393,98</b>   | <b>147.146,28</b>   | <b>573.653,84</b> | <b>9.579,24</b>    |

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσης είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Σημειώνεται επίσης ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων μερών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

Οι συνολικές συναλλαγές, αμοιβές και παροχές των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης εντός του 2012 ανήλθαν σε 256.763,69 ευρώ (2011: 296.546,89 ευρώ).

### 32. Διαχείριση Κινδύνων

#### Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και



αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει στους μεγάλους πελάτες το ορισθέν πιστωτικό όριο.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο ασφάλισης πιστώσεων και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

#### **Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι υφίστανται υπαρκτοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης σε συνδυασμό με το δημοσιονομικό πρόβλημα της χώρας, τα οποία έχουν επηρεάσει τις συνθήκες ρευστότητας στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, προκαλώντας αυξητικές τάσεις στο κόστος χρήματος.

Η Εταιρία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης τόσο μέσω των πολύ καλών λειτουργικών υαμειακών ροών της όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα Αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού («EURIBOR»)) θα έχουν αρνητική επίπτωση στα Αποτελέσματα, καθώς η Εταιρία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπροθέσμων δανείων είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μηνών. Αυτό δίνει τη δυνατότητα στην Εταιρία να αποφεύγει μερικώς τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα Αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο, στα κέρδη στο τέλος της χρήσης) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

#### **Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της Εταιρίας σε Μεταβολές Επιτοκίων**

| (ποσά σε χιλιάδες ευρώ) | <b>Νόμισμα</b> | <b>Μεταβλητότητα επιτοκίων</b> | <b>Επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων</b> |
|-------------------------|----------------|--------------------------------|--|
| <b>Ποσά χρήσης 2012</b> | EUR            | 1%                             | (89)                                       |
|                         |                | -1%                            | 89   |
| <b>Ποσά χρήσης 2011</b> | EUR            | 1%                             | (91)                                       |
|                         |                | -1%                            | 91   |

#### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρία δε διενεργεί συναλλαγές σε συνάλλαγμα. Ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών.

#### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της, γεγονός που πηγάζει α) από τις καλές ταμειακές ροές της, β) από την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει η Εταιρία από τους τραπεζικούς οργανισμούς λόγω της συμμετοχής της στον Όμιλο «ΕΛΓΕΚΑ» και γ) από τα χρηματοοικονομικά

της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις, δεν αποκλίνει από την εύλογη αξία αυτών.

Οι παρακάτω πίνακες συνοφίζουν τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες σε μη προεξοφλημένες τιμές:

| <u>Ποσά χρήσης 2012</u>                      | <u>Λιγότερο από 4 μήνες</u> | <u>4-12 μήνες</u>   | <u>1-5 έτη</u> | <u>Σύνολο</u>        |
|--|-----------------------------|---------------------|----------------|----------------------|
| Δανεισμός                                    | 135.454,93                  | 8.347.912,42        | -              | <b>8.483.367,35</b>  |
| Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις | 1.550.925,78                | -                   | -              | <b>1.550.925,78</b>  |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις            | 643.983,72                  | -                   | -              | <b>643.983,72</b>    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>2.330.364,43</b>         | <b>8.347.912,42</b> | -              | <b>10.678.276,85</b> |

| <u>Ποσά χρήσης 2011</u>                      | <u>Λιγότερο από 4 μήνες</u> | <u>4-12 μήνες</u>    | <u>1-5 έτη</u>    | <u>Σύνολο</u>        |
|--|-----------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Δανεισμός                                    | 141.985,08                  | 9.084.562,80         | 136.228,36        | <b>9.362.776,24</b>  |
| Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις | 165.621,07                  | 1.055.906,96         | -                 | <b>1.221.528,03</b>  |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις            | 706.388,52                  | -                    | -                 | <b>706.388,52</b>    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>1.013.994,67</b>         | <b>10.140.469,76</b> | <b>136.228,36</b> | <b>11.290.692,79</b> |

#### Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης η οποία επιτυγχάνεται μέσω εγγυήσεων της Μητρικής Εταιρίας, «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», προς τους τραπεζικούς οργανισμούς, καθώς και των υγειών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της Εταιρίας και να μεγιστοποιείται η αξία των Μετόχων.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης. Η Εταιρία ελέγχει την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια.

#### Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι το ποσό που εισπράττεται για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή πληρώνεται για τον διακανονισμό μίας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή υπό κανονικές συνθήκες μεταξύ δύο εμπορικά συναλλασσόμενων κατά την ημερομηνία αποτίμησής της. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

**Επίπεδο 1:** Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

**Επίπεδο 2:** Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

**Επίπεδο 3:** Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Οι εύλογες αξίες των μακροπρόθεσμων δανείων είναι σχεδόν ίδια με την αυτή που απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις επειδή τα δάνεια αυτά είναι σε τοπικό νόμισμα και έντοκα με κυμαινόμενο επιτόκιο.

### 33. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

#### Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως μισθωτής

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων αυτοκινήτων και κτιρίων. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις έχουν ως εξής:

|  | <u>31/12/2012</u>        | <u>31/12/2011</u>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2012                             | -                        | 50.631,00                |
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2013                             | 50.933,00                | 52.149,00                |
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2014                             | 51.240,00                | 53.713,00                |
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2015                             | 51.547,00                | 55.324,00                |
| Έως 31 Δεκεμβρίου 2016                             | 51.856,00                | 56.983,00                |
| Μετά την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017            | <u>386.715,00</u>        | <u>469.609,00</u>        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                      | <b><u>592.291,00</u></b> | <b><u>738.409,00</u></b> |
| <b>Επιβάρυνση Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος</b> | <b><u>50.486,41</u></b>  | <b><u>56.237,68</u></b>  |

Στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις το κόστος των λειτουργικών μισθώσεων μερίζεται ως εξής:

|   | <u>2012</u>             | <u>2011</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)            | 1.271,88                | 1.646,80                |
| Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)               | 7.669,66                | 13.046,40               |
| Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)             | 25.572,36               | 25.572,36               |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης (Σημείωση 11) | <u>15.972,51</u>        | <u>15.972,12</u>        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                             | <b><u>50.486,41</u></b> | <b><u>56.237,68</u></b> |

#### Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

#### Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Πέρα των ήδη αναφερόμενων ενδεχόμενων υποχρεώσεων δεν υπάρχουν άλλες υποχρεώσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία της Εταιρίας.

### 34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 (παρ. 47) και το Δ.Λ.Π. 10 (παρ. 22) η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή που πραγματοποιήθηκε στις αρχές του 2013 αποτελεί «μη διορθωτικό γεγονός» και κατά συνέπεια ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκαν με τον ισχύοντα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 φορολογικό συντελεστή. Σε περίπτωση εφαρμογής του νέου φορολογικού συντελεστή στις προσωρινές διαφορές της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012, η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανερχόταν σε 281.380,00 ευρώ, ενώ τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν αυξημένα κατά 64.933,85 ευρώ.

Δεν υπήρξαν γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων που να αφορούν την Εταιρία, για τα οποία να επιβάλλεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είτε αναφορά είτε διαφοροποίηση στα κονδύλια των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Θεσσαλονίκη, 8 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου & Διευθύνων  
Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθυντής Λογιστικού &  
Φορολογικού Σχεδιασμού Ομίλου

Αλέξανδρος Κασιώτης  
Α.Δ.Τ. : Χ 232184 / 01

Βασίλειος Ζεμπιλιάδης  
Α.Δ.Τ. : ΑΕ 371924 / 06

Κωνσταντίνος Μεϊντάνης  
ΑΦΜ : 030961080, ΔΟΥ : Ζ' Θεσ/νίκης  
Α.Μ.Α. 0017678 ΤΑΞΗ: Α'