



ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Χρήσης 2012
(01/01 – 31/12/2012)**

**σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (1^η Ιανουαρίου 2012 – 31^η Δεκεμβρίου 2012)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01 – 31/12/2012 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της "Εταιρεία Παιδικών Ενδυμάτων Α.Ε." την 30/04/2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.balance-epe.gr.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ποθητός Στασινόπουλος

Ελένη Χαλδαίου

Ευάγγελος Καλπίας

Α.Δ.Τ. ΑΚ 034156

Α.Δ.Τ. Φ 090322

ΑΔΤ ΑΗ282577
ΑΡ ΑΔΕΙΑΣ Α'0027844

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων	5
1.1. Απολογισμός για την κλειόμενη χρήση	5
1.2. Διαχρονική εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών	6
1.3. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν κατά την κλειόμενη χρήση	6
1.4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για τη χρήση 2012	7
1.5. Διάθεση αποτελεσμάτων	7
1.6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	8
1.7. Λοιπές πληροφορίες	8
2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ελεγκτή Λογιστή	9
3. Γενικές πληροφορίες	11
3.1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	11
3.2. Γενικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις	11
4. Οικονομικές Καταστάσεις	13
4.1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	13
4.2. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	14
4.3. Κατάσταση των Ταμειακών Ροών	15
4.4. Κατάσταση Μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων	15
5. Λογιστικές αρχές	16
5.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	16
5.2. Βασικές λογιστικές αρχές	16
5.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης	24
6. Κίνδυνοι	26
6.1. Γενικά για τους κινδύνους	26
6.2. Πιστωτικός κίνδυνος	26
6.3. Κίνδυνος ρευστότητας	26
6.4. Κίνδυνος αγοράς	27
7. Ανάλυση υπολοίπων οικονομικών καταστάσεων	28
7.1. Ανάλυση λογαριασμών ενεργητικού κατάστασης οικονομικής θέσης	28
7.2. Ανάλυση λογαριασμών υποχρεώσεων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	29
7.3. Ανάλυση λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	30
7.4. Ανάλυση λογαριασμών Συνολικών εσόδων	31
8. Γνωστοποιήσεις	34
8.1. Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων	34
8.2. Αποθέματα	35
8.3. Καταστάσεις ταμειακών ροών	36
8.4. Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη	36
8.5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς	39
8.6. Φόροι εισοδήματος	40
8.7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	40
8.8. Έσοδα	42
8.9. Παροχές σε εργαζομένους	42
8.10. Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων, και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης	43
8.11. Κόστος δανεισμού	43
8.12. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	43
8.13. Κέρδη ανά μετοχή	44



8.14. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	44
8.15. Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις	45
9. Λοιπές γνωστοποιήσεις	48
9.1. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	48
9.2. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	48
9.3. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	48
9.4. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	48
9.5. Λοιπά συνολικά έσοδα	49
9.6. Λοιπές πληροφορίες	49

1. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων

Κύριες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 όπως αυτό ισχύει, σήμερα σας υποβάλλουμε στη Γενική Συνέλευσή σας την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2012 (01/01-31/12/2012), καθώς και τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως αυτής όπως συντάχθηκαν βάση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, Κατάσταση Ταμειακών Ροών, Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Σημειώσεις), καθώς και την Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται πληροφορίες της “Εταιρείας Παιδικών Ενδυμάτων Α.Ε.”, χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν στη χρήση 2012 σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, σημαντικά γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας χρήσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει κατά την επόμενη οικονομική χρήση.

1.1. Απολογισμός για την κλειόμενη χρήση

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 10.477 χιλ. € έναντι των 17.067 χιλ. € το 2011.

Αποτέλεσμα προ φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Στην παρούσα χρήση το Ebitda ανήλθε σε -4.544 χιλ. € έναντι -4.691 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης. Η μεταβολή δεν είναι σημαντική και οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών παρά την σημαντική μείωση του κόστους.

Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων:

Τα καθαρά αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημίες € 6.457 χιλ. έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν ζημίες 6.260 χιλ. €.

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρείας:

Τα αναπόσβεστα πάγια στοιχεία του ενεργητικού ανέρχονται σε ποσό 6.234 χιλ. € και αντιστοιχούν στο 30% του συνολικού ενεργητικού.

Αποθέματα:

Τα αποθέματα ανήλθαν σε 8.976 χιλ. € έναντι 10.923 χιλ. την προηγούμενη χρήση.

Απαιτήσεις και διαθέσιμα:

Το σύνολο των απαιτήσεων και των διαθεσίμων του ενεργητικού ανέρχονται σε 4.971 χιλ. € που αντιστοιχούν σε ποσοστό 24% του συνολικού ενεργητικού αντίστοιχα.

Χρηματοοικονομική Μόχλευση (ίδια προς ξένα κεφάλαια):

Το ποσοστό ιδίων προς ξένων κεφαλαίων για την εταιρεία ανήλθε σε -27% στην κλειόμενη χρήση σε σχέση με ποσοστό -5% της προηγούμενης χρήσης.

Χρηματοοικονομικά έξοδα:

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αυξήθηκαν στη χρήση σε ποσοστό 30%, από 1.135 χιλ. € το 2011 σε 1.476 χιλ. € το 2012.

Ίδια Κεφάλαια:

Τα Ίδια Κεφάλαια ποσού € -7.686 χιλ. αντιπροσωπεύουν ποσοστό -38% του Συνολικού Παθητικού της εταιρείας, έναντι ποσοστού -6% της προηγούμενης χρήσης.

1.2. Διαχρονική εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η διαχρονική εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών της εταιρείας για την κλειόμενη και την προηγούμενη χρήση.

Περιγραφή	Χρήση 2012	Χρήση 2011
Πωλήσεις	10.477.207	17.066.937
Ίδια κεφάλαια	(7.686.404)	(1.384.405)
Εν σώματες ακινητοποιήσεις	6.158.278	6.546.035
Συνολικά έσοδα προ φόρων	(6.457.204)	(6.260.533)

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες υπολογιζόμενοι βάσει των μεγεθών της κλειόμενης και της συγκρίσιμης χρήσης.

α/α	Περιγραφή	2012	2011	Σημειώσεις
1	Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	68,23%	72,22%	Οι δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.
2	Πάγιο ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	31,77%	27,78%	
3	Ίδια κεφάλαια / Σύνολο υποχρεώσεων	-27,33%	-5,29%	Ο δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας
4	Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο παθητικού	137,60%	105,59%	Οι δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας
	Ίδια κεφάλαια/ Σύνολο παθητικού	-37,60%	-5,59%	
5	Ίδια κεφάλαια / Πάγιο ενεργητικό	-123,30%	-20,93%	Ο δείκτης δείχνει το βαθμό χρηματοδότησεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.
6	(Ίδια κεφάλαια + Μακρ/σμες υποχρεώσεις) / Πάγιο ενεργητικό	-96,79%	97,77%	Ο δείκτης δείχνει το βαθμό χρηματοδότησεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από Ίδια Κεφάλαια και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.
7	Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	52,68%	97,73%	Ο δείκτης δείχνει την δυνατότητα της εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.
8	Συνολικό εισόδημα προ φόρων / Σύνολο εσόδων	-60,86%	-36,26%	Ο αριθμοδείκτης απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα
9	Συνολικό εισόδημα προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	84,01%	452,22%	Ο αριθμοδείκτης απεικονίζει την αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας.
10	Μικτό αποτέλεσμα / Πωλήσεις	14,19%	19,83%	Ο αριθμοδείκτης απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

1.3. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν κατά την κλειόμενη χρήση

Αναπροσδιορίστηκε στρατηγικά ο προσανατολισμός της εταιρείας στην εμπορία παιδικών ενδυμάτων δίνοντας έμφαση σε αυτόν τον τομέα, ο οποίος μπορεί δυναμικά να ενισχυθεί μέσω των υποκαταστημάτων της εταιρείας. Τα μηνύματα είναι ελπιδοφόρα, με δεδομένη και τη χρηματοοικονομική κρίση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος.

Σήμερα η εταιρεία δημιουργεί, σχεδιάζει, παράγει, εισάγει και διαθέτει ποιοτικές συλλογές παιδικών ενδυμάτων και αξεσουάρ, μέσω ενός δυναμικά αναπτυσσόμενου και εξελισσόμενου δικτύου.

Η αποκλειστική συνεργασία με την Warner Bros εδώ και 11 χρόνια παρέχει στην Alouette το δικαίωμα δημιουργίας και πλήρους εμπορικής διαχείρισης καθώς και το προνόμιο δημιουργίας και ανάπτυξης μίας πρότυπης αλυσίδας καταστημάτων με την επωνυμία «Warner Bros Studios Stars» σε άκρως επιλεγμένες αγορές.



Τέλος, τα τελευταία τρία χρόνια έχει εφαρμόσει μία επεκτατική πολιτική σε ξένες αγορές όπως είναι Ρωσία, Σαουδική Αραβία, Κροατία, Κουβέιτ. Η εταιρική στρατηγική της Alouette προσαρμόζεται σε πιο οικονομικά δυναμικές χώρες σε σχέση με την Ελλάδα, η οποία θα συνδράμει στην αύξηση των πωλήσεων και κερδοφορίας στην επόμενη πενταετία.

Παράλληλα η εταιρεία σχεδίασε και εφαρμόζει ένα σύγχρονο σύστημα franchise ικανό να στηρίξει σοβαρές συνεργασίες εμπορικής προοπτικής και την ικανοποίηση σε πολλές ακόμη γενιές ευτυχημένων μικρών πρωταγωνιστών.

Το πρόβλημα ρευστότητας και η μείωση των πωλήσεων δημιούργησε θέμα βιωσιμότητας στην εταιρεία. Η Διοίκηση έχει προσφύγει από το 2011 στην δικαιοσύνη για την ρύθμιση των υποχρεώσεων μέσω υπαγωγής στο άρθρο 99.

1.4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για τη χρήση 2012

Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν από συναλλαγές με προμηθευτές στην Κίνα και από την γενική οικονομική κρίση που αντιμετωπίζει η χώρα και έχουν επηρεάσει όλους τους κλάδους επιχειρηματικότητας.

Κίνδυνος επιτοκίων

Λόγω του προβλήματος ρευστότητας που αντιμετωπίζει η εταιρεία δεν εξοφλούνται κανονικά οι δόσεις των δανείων. Λογίζονται οι τόκοι και εξοφλούνται. Επίσης δεν πληρούνται οι δείκτες που αναφέρονται στις δανειακές συμβάσεις για τα μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια και στις οικονομικές καταστάσεις πρέπει να μεταφερθούν στα βραχυπρόθεσμα δάνεια. Λόγω της διαδικασίας ένταξης στο άρθρο 99 δεν υφίστανται κίνδυνος μέχρι να εκδοθεί η απόφαση της δικαιοσύνης να καταστούν τα μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια απαιτητά από τις τράπεζες. Μεταφέρθηκαν όπως προβλέπεται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Επίσης λόγω του δανεισμού της εταιρείας υφίσταται κίνδυνος λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας συνδέονται με επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν να διακυμανθούν είτε ανοδικά είτε καθοδικά.

Η προσφυγή στην δικαιοσύνη για υπαγωγή στο άρθρο 99 δεν μας επιτρέπει να προβλέψουμε τις ενδεχόμενες επιβαρύνσεις από μεταβολές επιτοκίων λόγω επαναδιαπραγμάτευσης των δανειακών συμβάσεων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι απαιτήσεις της εταιρείας για τη χρήση 2012 ήταν εξασφαλισμένες. Η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των πιστωτικών απωλειών. Για όλες τις απαιτήσεις σε καθυστέρηση πέραν του έτους έχουν σχηματιστεί προβλέψεις που καλύπτουν το 100% του ύψους τους.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων του ενεργητικού μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα. Το πρόβλημα ρευστότητας και η μείωση των πωλήσεων το 2011 και που συνεχίζεται στο 2012 δημιούργησε θέμα βιωσιμότητας στην εταιρεία και ανάγκασε την διοίκηση να διαπραγματευτεί με τις τράπεζες για την ρύθμιση των υποχρεώσεων της εταιρείας.

Εξάρτηση από προμηθευτές

Η εταιρεία συνεργάζεται με πολυπληθή αριθμό προμηθευτών. Δεν υφίσταται εξάρτηση από προμηθευτές.

1.5. Διάθεση αποτελεσμάτων

Η εταιρεία δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις βάσει των αρχών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Τα αποτελέσματα βάσει Δ.Π.Χ.Α. μεταφέρονται στα Ίδια Κεφάλαια.



Για τη χρήση 2012 δεν προτείνεται μέρισμα προς τη Γενική Τακτική Συνέλευση των Μέτοχων λόγω των ζημιολογώνων αποτελεσμάτων της χρήσης.

1.6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι παρακάτω συναλλαγές και υπόλοιπα αποτελούν τις συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών με την εταιρεία. Εφόσον συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη δεν υφίστανται, στον πίνακα εμφανίζονται οι συναλλαγές (αμοιβές) των βασικών διευθυντικών στελεχών.

	2012	2011
Συν αλλαγές και αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών (έξοδα)	154.863	208.239

1.7. Λοιπές πληροφορίες

Κατεχόμενα χρεόγραφα

Η εταιρεία την 31/12/2012 κατέχει μετοχές μη εισηγμένης σε χρηματιστήριο ανώνυμης εταιρείας (ProBank) ύψους 51.300 €.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η εταιρεία δεν κατείχε την 31.12.2012 συνάλλαγμα.

Ακίνητα

Η εταιρεία κατέχει κτίριο και οικόπεδο στο Περιστέρι.

Δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης

Η εταιρεία λόγω της δραστηριότητάς της δεν έχει αναπτύξει τον Τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Ύπαρξη υποκαταστημάτων

Η εταιρεία κατά την 31.12.2012 διέθετε 21 υποκαταστήματα ενώ αντίστοιχα στις 31/12/2011 διέθετε 25.

Κοινωνικός απολογισμός

Προσωπικό

Στην εταιρεία απασχόλησε με σχέση εξαρτημένης εργασίας στη χρήση που πέρασε 137 άτομα.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Ποθητός Στασινόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΚ 034156

Ελένη Χαλδαιού
Α.Δ.Τ. Φ 090322

Άννα Στασινοπούλου
Α.Δ.Τ. Σ 231326

2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «Εταιρεία Παιδικών Ενδυμάτων Α.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, 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 δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. 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 Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 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.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της επιχείρησης (going concern). Με δεδομένη την αβεβαιότητα για την



εξέλιξη της Ελληνικής Οικονομίας, επισημαίνουμε την ύπαρξη ορισμένων οικονομικών ενδείξεων που μπορεί να θέτουν σε αμφισβήτηση αυτήν την αρχή. Οι ενδείξεις αφορούν την ύπαρξη σημαντικών αρνητικών αποτελεσμάτων, ροών και δεικτών, αρνητικής καθαρής θέσης που δημιουργεί ζήτημα εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 του ΚΝ 2190/20, σημαντικού ύψους υποχρεώσεων, αδυναμίας λήψης νέων χρηματοδοτήσεων και καθυστερήσεων στην εξόφληση υποχρεώσεων. Η διοίκηση εκτιμά ότι τα προβλήματα αυτά σχετίζονται με τη συγκυρία, μπορούν να αντιμετωπιστούν και ότι δεν τίθεται ζήτημα για τη συνέχιση της δραστηριότητας της επιχείρησης. Σχετική είναι και η σημείωση στην παράγραφο 8.15.2 των αναλυτικών σημειώσεων. Για τους πιο πάνω κινδύνους δεν έχει περιληφθεί εξαίρεση στην έκθεση ελέγχου.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Παλαιό Φάληρο, 10 Ιουνίου 2013

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Μαρίνα Χρυσανθοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15281



3. Γενικές πληροφορίες

3.1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

3.1.1. Επωνυμία

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις, αφορούν την μητρική εταιρεία με την επωνυμία “Εταιρεία Παιδικών Ενδυμάτων Α.Ε.”.

3.1.2. Έδρα

Η εταιρεία έχει τη νομική μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας, ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1995 και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Περιστερίου Αττικής [τηλ. 210.5748916, fax 210.5719986, e-mail info@alouette.gr].

3.1.3. Αντικείμενο και δραστηριότητες

Συνοπτικά το αντικείμενο και οι δραστηριότητες της εταιρείας:

- Κύρια η παραγωγή, αλλά και η εισαγωγή από το εξωτερικό ή η αγορά από το εσωτερικό και η διάθεση με κέρδος (εμπορία) στην Ελληνική και διεθνή αγορά (διενέργεια εξαγωγών) ενδυμάτων, ιδία δε παιδικών και κάθε άλλου εμπορεύσιμου είδους ή κάθε συναφής εργασία που έχει σχέση με τα είδη ένδυσης γενικώς (ενδεικτικά υποδημάτων, παιχνιδιών, διάφορων αξεσουάρ).
Για την εξυπηρέτηση του πιο πάνω σκοπού της η εταιρεία μπορεί να προβαίνει σε ανάπτυξη επιχειρήσεων και να δραστηριοποιείται σε κάθε γενικά τομέα (βιομηχανικό ή βιοτεχνικό, εμπορικό και παροχής υπηρεσιών) που έχει σχέση με τα ενδύματα, συμπεριλαμβανομένης και της παραγωγής ενδυμάτων με το σύστημα φασόν (για λογαριασμό τρίτων – οίκων του εξωτερικού ή του εσωτερικού) ή της ανάθεσης σε τρίτους παραγωγής ενδυμάτων με το ίδιο σύστημα για λογαριασμό της ανώνυμης εταιρείας.
- Η αντιπροσώπηση ή πρακτόρευση οίκων του εξωτερικού ή του εσωτερικού που ασχολούνται με τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς και η κάθε μορφής συνεργασία με αυτούς τους οίκους.
- Η συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις (εταιρείες ή κοινοπραξίες ή άλλα επιχειρηματικά σχήματα) που επιδιώκουν τους ίδιους ή άλλους συναφείς σκοπούς και
- Γενικά κάθε συναφής δραστηριότητα που είναι αναγκαία ή υποβοηθά την προώθηση του εταιρικού σκοπού.

3.1.4. Διάρκεια

Η διάρκεια της εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό της λήγει το 2020.

Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία δεν επιτρέπεται αόριστη διάρκεια, αλλά η παράτασή της απαιτεί μόνο απόφαση της Γ.Σ. των μετόχων, με καταστατική απαρτία και πλειοψηφία.

3.2. Γενικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις

3.2.1. Οικονομικές καταστάσεις

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

3.2.2. Περίοδος και νόμισμα

Οι οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση από 1/1/2012 μέχρι 31/12/2012. Τα ποσά εμφανίζονται σε αυτές σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Τα συγκριτικά στοιχεία αφορούν την περίοδο 1/1/2011 – 31/12/2011. Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και σε αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.2.3. Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Έχουν εφαρμοστεί στο σύνολό τους όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ισχύ στη χρήση 2012.

3.2.4. Συνέχιση της δραστηριότητας

Η επιχείρηση έχει αρνητικά ίδια κεφάλαια και έχει καταθέσει αίτηση για υπαγωγή στο άρθρο 99 το 2011 του Ν. 3588/2007 προκειμένου να συνεχίσει την δραστηριότητά της. Εκκρεμεί η απόφαση της δικαιοσύνης. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

3.2.5. Ακριβοδικαία εικόνα

Η διοίκηση, έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδικαία την οικονομική θέση, τη χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμιακές ροές της εταιρίας.

3.2.6. Δομή σημειώσεων

Οι Σημειώσεις είναι οργανωμένες συστηματικά, με τρόπο που ο αναγνώστης να μπορεί με ευχέρεια να αντλήσει τις πληροφορίες που επιθυμεί. Δομούνται σε κεφάλαια των οποίων η σειρά και το περιεχόμενο έχουν ως εξής:

- Γενικές Πληροφορίες: Γίνεται εισαγωγή και παρέχονται ορισμένες γενικές πληροφορίες που πηγάζουν από το Δ.Λ.Π. 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων”.
- Οικονομικές Καταστάσεις: Εμφανίζονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.
- Λογιστικές Αρχές: Αναφέρονται κατά πρότυπο οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζονται.
- Κίνδυνοι: Δίνονται ορισμένες βασικές πληροφορίες για τους κινδύνους κατά κατηγορία
- Ανάλυση υπολοίπων οικονομικών καταστάσεων: Αναλύονται τα υπόλοιπα της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.
- Γνωστοποιήσεις: Παρέχονται όλες οι γνωστοποιήσεις που επιβάλλονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Λοιπές γνωστοποιήσεις: Παρέχονται γνωστοποιήσεις που επιβάλλονται από άλλες αρχές, εκτός εκείνων που επιβάλλονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

3.2.7. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας. Το ανώτατο όργανο της εταιρίας για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία έχει δικαίωμα τροποποίησής τους.

4. Οικονομικές Καταστάσεις

4.1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2012	31/12/2011
Ενεργητικό		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.158.278	6.546.035
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	75.666	67.595
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	261.500	267.903
	6.495.443	6.881.533
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	8.975.853	10.923.127
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.514.118	6.128.043
Λοιπές απαιτήσεις	218.118	566.681
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	51.300	51.300
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	187.537	223.856
	13.946.927	17.893.007
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	20.442.370	24.774.540
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.898.000	2.898.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.732.125	1.732.125
Λοιπά αποθεματικά	599.659	599.659
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(12.916.188)	(6.614.189)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(7.686.404)	(1.384.405)
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	388.391	1.035.691
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	378.007	378.007
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	885.881	-
Μακροπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις	-	6.436.747
	1.652.279	7.850.444
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	3.354.338	4.944.836
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	19.569.611	10.641.541
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	739.473	307.942
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	2.813.073	2.414.180
	26.476.495	18.308.500
Σύνολο Υποχρεώσεις	28.128.774	26.158.944
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	20.442.370	24.774.540

4.2. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Συνολικά Έσοδα		
Πωλήσεις	10.477.207	17.066.937
Κόστος Πωληθέντων	(8.990.858)	(13.681.841)
Μικτό κέρδος	1.486.349	3.385.096
Λοιπά Έσοδα	133.422	197.306
Έξοδα Διοίκησης	(585.395)	(783.117)
Έξοδα Διάθεσης	(4.519.248)	(6.045.664)
Λοιπά Έξοδα	(1.496.652)	(1.880.368)
Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης	(4.981.524)	(5.126.747)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	-	835
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.475.681)	(1.134.621)
Συνολικά έσοδα προ φόρων	(6.457.204)	(6.260.533)
Φόροι	155.205	(145.121)
Συνολικά έσοδα μετά φόρων	(6.301.999)	(6.405.654)
Λοιπά συνολικά έσοδα		
Μεταβολή συντελεστών αναβαλλόμενης φορολογίας	-	47.352
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	-	47.352
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	(6.301.999)	(6.358.302)

4.3. Κατάσταση των Ταμειακών Ροών

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	12.579.520	18.727.245
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(14.947.183)	(17.147.752)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-	-
Τόκοι πληρωθέντες	(130.311)	(1.134.621)
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.497.974)	444.872
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(57.653)	(208.974)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	-	13
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	822
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(57.653)	(208.139)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο	-	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	2.773.300	1.170.747
Εξοφλήσεις δανείων	(253.991)	(1.354.769)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
Είσπραξη από επιχορηγήσεις παγίων	-	-
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.519.309	(184.022)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(36.318)	52.711
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	223.856	171.145
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	187.537	223.856

4.4. Κατάσταση Μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2010	2.898.000	1.732.125	599.659	(255.887)	4.973.897
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2011	-	-	-	(6.358.302)	(6.358.302)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2011	2.898.000	1.732.125	599.659	(6.614.189)	(1.384.405)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2012	-	-	-	(6.301.999)	(6.301.999)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2012	2.898.000	1.732.125	599.659	(12.916.188)	(7.686.404)

5. Λογιστικές αρχές

5.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB.

Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

5.2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

5.2.1. Λειτουργικοί τομείς

Ως λειτουργικός τομέας για την εταιρεία θεωρείται κάθε συστατικό μέρος του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τη Διοίκηση για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του.

Η εταιρεία δεν εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα».

5.2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α..

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος,
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής, και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

5.2.3. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Μία Ενσώματη Ακίνητοποίηση ή προσθήκη της, αρχικά αποτιμάται στο κόστος της. Το κόστος μίας Ενσώματης Ακίνητοποίησης προκύπτει από:

α) το αρχικό κόστος και τυχόν , β) κόστη βελτίωσης, γ) κόστη αντικατάστασης δ) κόστη συντήρησης σε ειδικές περιπτώσεις.

Το Αρχικό Κόστος μίας Ενσώματης Ακίνητοποίησης περιλαμβάνει: α) το συνολικό καθαρό κόστος απόκτησης , β) τα κόστη μεταφοράς και συναρμολόγησης μέχρι να γίνει λειτουργική γ) τυχόν κεφαλαιοποιημένο κόστος δανεισμού, δ) εκτιμώμενα κόστη αποσυναρμολόγησης και αποκατάστασης. Παρακολουθούνται, μετά την αρχική απόκτηση, στο κόστος μείον τις αποσβέσεις και τις προβλέψεις, η κατηγορία των ενσώματων ακινητοποιήσεων «λοιπός εξοπλισμός». Παρακολουθούνται, μετά την αρχική απόκτηση, σε αξίες αναπροσαρμογής, οι κατηγορίες ενσώματων ακινητοποιήσεων α) Εδαφικές εκτάσεις, β) κτίρια, γ) μηχανήματα.

Για τις ενσώματες ακινητοποιήσεις χρησιμοποιείται η ευθεία μέθοδος απόσβεσης.

Οι συντελεστές απόσβεσης που χρησιμοποιούνται αναφέρονται σε επόμενη παράγραφο που γίνεται λόγος για τις γνωστοποιήσεις του Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματες ακινητοποιήσεις».

5.2.4. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Έξοδα ανάπτυξης

Τα έξοδα ανάπτυξης που αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις, αφορούν έξοδα που προκύπτουν στα πλαίσια υλοποίησης αναπτυξιακών προγραμμάτων, σχετίζονται με τον σχεδιασμό και δοκιμές νέων ή βελτιωμένων προϊόντων και είναι πιθανό να προσφέρουν στην εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη, λαμβάνοντας υπόψη το βαθμό της εμπορικής βιωσιμότητας τους και εφόσον το κόστος μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία.

Τα υπόλοιπα, εκτός των ανωτέρω, έξοδα ανάπτυξης όπως και τα έξοδα έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης. Έξοδα ανάπτυξης τα οποία σε προηγούμενες οικονομικές χρήσεις είχαν καταχωρηθεί σαν έξοδα, δεν καταχωρούνται σαν ασώματες ακινητοποιήσεις σε μεταγενέστερη οικονομική χρήση.

Τα έξοδα ανάπτυξης τα οποία έχουν κεφαλαιοποιηθεί αποσβένονται από την εκκίνηση της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος, βάση της σταθερής μεθόδου απόσβεσης κατά την περίοδο των αναμενόμενων ωφελειών του προϊόντος.

Τα έξοδα ανάπτυξης της εταιρείας που έχουν αναγνωρισθεί ως ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν προϊόντα ή παραγωγική διαδικασία που είναι επακριβώς καθορισμένα και οι δαπάνες που αντιστοιχούν σε αυτά μπορεί να εξομοιωθούν και να υπολογιστούν αξιόπιστα.

Η διοίκηση αναγνωρίζει ένα έξοδο ως έξοδο ανάπτυξης εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:

- Μπορεί να αποδειχθεί η δυνατότητα τεχνικής αξιοποίησης του προϊόντος ή της διαδικασίας
- Η εταιρεία προτίθεται να παράγει και να εμπορευθεί ή να χρησιμοποιήσει το προϊόν ή την διαδικασία
- Μπορεί να αποδειχθεί ότι υπάρχει αγορά για το προϊόν ή τη διαδικασία ή ότι αυτά θα είναι χρήσιμα για την εταιρεία στην περίπτωση που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν αντί να πωληθούν και
- Υπάρχουν επαρκείς πόροι, ή μπορεί να αποδειχθεί ή διαθεσιμότητα τους για την ολοκλήρωση του προγράμματος και την εμπορία ή χρήση του προϊόντος ή της διαδικασίας.

Τα έξοδα ανάπτυξης δεν υπερβαίνουν το ποσό που πιθανολογείται ότι θα καλυφθεί από τα σχετικά μελλοντικά οφέλη (οικονομικά) μετά την αφαίρεση των περαιτέρω δαπανών ανάπτυξης του σχετικού κόστους παραγωγής και των εξόδων διάθεσης και διοίκησης που συνδέονται άμεσα με την εμπορία του προϊόντος.

5.2.5. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται σε κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση.
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Δάνεια και απαιτήσεις

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

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημιές απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα

μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
- Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έξοδα δανεισμού (τόκοι και λοιπά έξοδα), που αφορούν άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, προσausάνουν το κόστος αυτών των στοιχείων, μέχρι αυτά να είναι έτοιμα για τη χρήση που έχει προβλεφθεί για το καθένα ή να είναι έτοιμα για πώληση. Τυχόν έσοδα από τόκους ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιούνται.

Όλα τα λοιπά έξοδα δανεισμού (τόκοι και συναφή έξοδα) μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

5.2.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης τους και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Το κόστος για τα αγαθά που αγοράζονται από τρίτους, προσδιορίζεται από την τιμολογιακή αξία του αγαθού πλέον κάθε άμεσο έξοδο που αφορά το αγαθό μέχρι αυτό να παραληφθεί στη συγκεκριμένη κατάσταση και στο συγκεκριμένο χώρο που αυτό βρίσκεται κατά την αποτίμηση. Το κόστος των προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος όπου είναι δυνατός ο προσδιορισμός του και τα γενικά βιομηχανικά ή άλλα έξοδα, που χρειάστηκαν ώστε το προϊόν να φθάσει στο συγκεκριμένο χώρο και στη συγκεκριμένη κατάσταση κατά το χρόνο της αποτίμησης. Το κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μέσης σταθμικής μεθόδου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία απεικονίζει την εκτιμώμενη αξία πώλησης του αγαθού μείον τα εκτιμώμενα κόστη διάθεσής του.

Οι εκτιμήσεις της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας επίσης λαμβάνουν υπόψη το σκοπό για τον οποίο τηρούνται τα αποθέματα. Ως εκ τούτου η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της ποσότητας του αποθέματος που τηρείται για να καλύψει βέβαιες συμβάσεις πωλήσεων αγαθών ή υπηρεσιών, βασίζεται στη συμβατική τιμή. Αν οι συμβάσεις πωλήσεων καλύπτουν μικρότερες ποσότητες από αυτές των αποθεμάτων που τηρούνται, η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της επί πλέον ποσότητας βασίζεται στις γενικές τιμές πώλησης.

5.2.7. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου συνιστά ζημιά απομείωσης. Η ζημιά απομείωσης σε ένα μη αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά απομείωσης σε ένα αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα εφόσον η ζημιά απομείωσης δεν υπερβαίνει το ποσό που παραμένει στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής για αυτό το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μια τέτοια ζημιά απομείωσης επί ενός αναπροσαρμοσμένου περιουσιακού στοιχείου μειώνει το πλεόνασμα αναπροσαρμογής για εκείνο το περιουσιακό στοιχείο.

Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού (μείον το κόστος πώλησης) και της αξίας χρήσεως του παγίου. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).

5.2.8. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

5.2.9. Ίδιες μετοχές

Οι ίδιες μετοχές όταν κατέχονται από την Εταιρεία, εμφανίζονται στο κόστος κτήσης (καταβληθέν τίμημα πλέον δαπάνες απόκτησης) αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την πώληση, ακύρωση ή διάθεση των ιδίων μετοχών οποιοδήποτε αποτέλεσμα προκύπτει αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

5.2.10. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων, συμμετοχή στα κέρδη
- Βραχύχρονες αποζημιωόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, από το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

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

Στους εργαζόμενους περιλαμβάνονται τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κατά επέκταση οι αμοιβές τους, μεταξύ άλλων και ως συμμετοχή στα κέρδη της εταιρείας αντιμετωπίζονται ως βραχυπρόθεσμες παροχές που αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση. (Δεν υφίστανται για την εταιρεία)

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτές σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

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.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών – Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται για την ημερομηνία αναφοράς. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

5.2.11. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

5.2.12. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που ενοικιάζεται στο μισθωτή.

Εταιρεία ως εκμισθωτής

Η εταιρεία δεν ενεργεί σαν εκμισθωτής με χρηματοδοτικές συμβάσεις.

Εταιρεία ως μισθωτής

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις δανειακές υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους αν ταξινομηθούν σαν πάγια περιουσιακά στοιχεία ενώ αν αφορούν σε επενδυτικά ακίνητα δεν αποσβένονται και παρουσιάζονται στην εύλογη τους αξία.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

5.2.13. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Η εταιρεία λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημία, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

5.2.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

Επιχορήγηση είναι η ενίσχυση που παρέχεται από το Κράτος με την μορφή μεταβίβασης πόρων σε μία επιχείρηση, σε ανταπόδοση του ότι αυτή έχει τηρήσει ή πρόκειται να τηρήσει ορισμένους όρους που σχετίζονται με τη λειτουργία της. Δεν περιλαμβάνονται στην έννοια αυτή οι κρατικές ενισχύσεις που λόγω της μορφής τους, δεν είναι επιδεκτικές αποτίμησης, καθώς και οι συναλλαγές με το Δημόσιο για τις οποίες δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός από τις συνήθεις συναλλαγές της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο, ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο να αποκτήσει μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων ή με την χρονική περίοδο στην οποία αυτά πρέπει να αποκτηθούν ή να παραμείνουν στην κατοχή της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τα αποτελέσματα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δε σχετίζονται με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων.

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) το ποσό της επιχορήγησης έχει εισπραχθεί ή πιθανολογείται ότι θα εισπραχθεί.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού λογίζονται ως αναβαλλόμενο έσοδο και αποσβένονται ανάλογα με την απόσβεση των παγίων που αφορούν στα αποτελέσματα.

5.2.15. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα

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

Τα έσοδα αναγνωρίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή.

Το έσοδο από πώληση αγαθών αναγνωρίζεται, όταν:

- η οικονομική οντότητα έχει μεταβιβάσει στον αγοραστή τους ουσιαστικούς κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών·
- η οικονομική οντότητα δεν εξακολουθεί να αναμειγνύεται στη διαχείριση των πωληθέντων, ούτε διατηρεί τον πραγματικό έλεγχο επί των πωληθέντων αγαθών·
- το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία·
- πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη, που συνδέονται με τη συναλλαγή, θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και
- οι δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν ή πρόκειται να πραγματοποιηθούν σε σχέση με τη συναλλαγή, μπορούν να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Η εκτίμηση του αν μια οικονομική οντότητα έχει μεταβιβάσει τους ουσιαστικούς κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας στον αγοραστή, προϋποθέτει εξέταση των συνθηκών της συναλλαγής.

Παροχή υπηρεσιών:

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

Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Μερίσματα:

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος. Στις οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται έσοδα από μερίσματα.

Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αποτελεί τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού, εφόσον πιθανολογείται ότι θα αποφέρει στο μέλλον οικονομικά οφέλη και μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

5.2.16. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους.

5.2.17. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν η διανομή εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Η σημαντική αλλαγή στις οικονομικές καταστάσεις – όπως έχει ήδη αναφερθεί στην παράγραφο 1.4 της Έκθεσης του Δ.Σ είναι η μεταφορά των μακροπρόθεσμων δανείων –παρά την προσφυγή στο άρθρο 99– στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις διότι δεν πληρούν τους δείκτες προβλέπονται στις δανειακές συμβάσεις και δεν εξυπηρετούνται κανονικά οι δόσεις που θα έπρεπε να εξοφληθούν εντός του 2012.

Γενικότερα οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

5.3.1. Φόροι εισοδήματος

Η εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανακλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.

5.3.2. Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία εξετάζει τα γεγονότα και ενδείξεις που καταδεικνύουν κατά πόσο η λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρείται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης του (αν υπάρχει ενεργός αγορά) και της αξίας λόγω χρήσης του. Ο προσδιορισμός της αξίας λόγω χρήσης γίνεται βάσει σχετικών ελέγχων απομειώσεων.

5.3.3. Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

5.3.4. Ανάκτηση των απαιτήσεων

Όταν η εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σ' αυτόν ποσά, σχηματίζει πρόβλεψη για την απομείωση εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα (Λειτουργικά έξοδα).

6. Κίνδυνοι

6.1. Γενικά για τους κινδύνους

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εντεταλμένων στελεχών της Γενικής και Οικονομικής Διεύθυνσης:

- θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).
- καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.
- μεριμνά ώστε η εταιρεία να διαθέτει την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία του.

Ήδη έχει αναφερθεί στην έκθεση του Δ.Σ (παράγραφος 1.4) και στην παρούσα έκθεση (παράγραφος 5.3) για τις καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των δόσεων των μακροπρόθεσμων δανείων, για το γεγονός ότι δεν πληρούνται οι δείκτες των ομολογιακών δανείων και για την μεταφορά τους στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

6.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Γενικής, Οικονομικής και Εμπορικής Διεύθυνσης:

- θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα.
- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: - απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και - επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα controls του πιστωτικού ελέγχου
- προσδιορίζει τα ποσά των απαιτούμενων απομειώσεων επισφαλών απαιτήσεων
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης τυχόν εξασφαλίσεων
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της εταιρείας.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.
- εκτιμά, σε συνεργασία με την Εμπορική Διεύθυνση, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων πελατών.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

6.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση).

Η εταιρεία διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών.

Επειδή η εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία υπαγωγής στο άρθρο 99 (εκκρεμεί η απόφαση της δικαιοσύνης) δεν αντιμετωπίζει πρόβλημα από τις καθυστερήσεις στην εξόφληση προμηθευτών, τραπεζών και λοιπών υποχρεώσεων.

6.4. Κίνδυνος αγοράς

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Διοίκηση διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκειμένου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε να υφίσταται επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της εταιρείας
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- μελετά και αναλύει δυνατότητες χρήσης ή απόκτησης χρηματοοικονομικών μέσων ή εργαλείων αντιστάθμισης των κινδύνων.

7. Ανάλυση υπολοίπων οικονομικών καταστάσεων

7.1. Ανάλυση λογαριασμών ενεργητικού κατάστασης οικονομικής θέσης

7.1.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ενσώματες ακινητοποιήσεις	31/12/2012	31/12/2011
Γήπεδα - Οικόπεδα	1.350.000	1.350.000
Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	2.941.022	3.144.726
Μηχανήματα	326.110	332.569
Μεταφορικά μέσα	80.382	79.762
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	1.460.764	1.638.977
	6.158.278	6.546.035

7.1.2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού	31/12/2012	31/12/2011
Σήματα	7.120	-
Λογισμικά	68.546	67.595
	75.666	67.595

Τα σήματα αποκτήθηκαν στην τρέχουσα χρήση και παρακολουθούνται στο κόστος μείον αποσβέσεις. Υπάρχουν οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις σε επόμενη παράγραφο.

7.1.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες εγγυήσεις	261.500	267.903
	261.500	267.903

7.1.4. Αποθέματα

Αποθέματα	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	5.764.703	7.090.245
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	1.554.706	2.041.192
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	1.636.995	1.772.241
Είδη συσκευασίας	19.450	19.450
	8.975.853	10.923.127

7.1.5. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις από πελάτες	5.598.220	5.953.628
Γραμμάτια εισπρακτέα	600	600
Επιταγές εισπρακτέες	362.390	982.834
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων	(1.447.092)	(809.019)
	4.514.118	6.128.043

7.1.6. Λοιπές απαιτήσεις



Λοιπές απαιτήσεις	31/12/2012	31/12/2011
Προκαταβολές	446.988	513.003
Απαιτήσεις φόρων	-	25.077
Απαιτήσεις από προσωπικό	5.838	-
Λοιποί χρεώστες	40.571	28.601
Προβλέψεις απομείωσης προκαταβολών	(275.280)	-
	218.118	566.681

7.1.7. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	31/12/2012	31/12/2011
Μετοχές μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιριών εσωτερικού	51.300	51.300
	51.300	51.300

7.1.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο	60.035	101.337
Καταθέσεις όψεως σε €	82.094	122.518
Καταθέσεις προθεσμίας	45.408	-
	187.537	223.856

7.2. Ανάλυση λογαριασμών υποχρεώσεων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

7.2.1. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/απαιτήσεις	31/12/2012	31/12/2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	793.433	1.260.262
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(405.041)	(224.571)
	388.391	1.035.691

7.2.2. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31/12/2012	31/12/2011
Προβλέψεις για αποζ/ση πρ/κού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	378.007	378.007
	378.007	378.007

Θα πρέπει σε ετήσια βάση να επαναυπολογίζεται η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού με την χρήση αναλογιστικής μελέτης όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 19. Λόγω των σημαντικών μειώσεων του προσωπικού τις δύο χρήσεις (2011 και 2012) δεν θεωρήθηκε από την Διοίκηση απαραίτητο να γίνει νέα μελέτη εφόσον με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στην χρήση δεν αναλώθηκαν οι υπάρχουσες προβλέψεις αλλά επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα χρήσης. Επομένως η ήδη υπάρχουσα πρόβλεψη κρίθηκε επαρκής και δεν αναπροσαρμόστηκε με νέα μελέτη.

7.2.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Ρυθμισμένες υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	885.881	-
	885.881	-

Πρόκειται για ρυθμισμένες υποχρεώσεις προς το ΙΚΑ τα οφειλόμενα ποσά των οποίων δεν αναμένεται να εξοφληθούν – λόγω της ρύθμισης εντός του 2013 μεταφέρθηκαν στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

7.2.4. Μακροπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις



Μακροπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Ομολογιακά δάνεια σε € μη μετατρέψιμα σε μετοχές	-	3.506.000
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	-	2.930.747
	-	6.436.747

Στους κινδύνους αλλά και στην Έκθεση Διαχείριση του Δ.Σ (παράγραφοι 1.4, 5.3 και 6.1 της παρούσας έκθεσης) έχει ήδη γίνει αναφορά για την μη ομαλή εξόφληση των δόσεων, για τους δείκτες στις συμβάσεις των ομολογιακών δανείων που δεν πληρούνται και για τον λογιστικό χειρισμό. (μεταφορά στα βραχυπρόθεσμα δάνεια)

7.2.5. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	2.917.166	2.891.314
Γραμμάτια και επιταγές πληρωτέες	437.173	2.053.522
	3.354.338	4.944.836

7.2.6. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.409.912	9.281.540
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτές στην επόμενη χρήση σε €	324.248	1.360.002
Μακροπρόθεσμα δάνεια που έχουν καταστεί απαιτητά	7.835.452	-
	19.569.611	10.641.541

7.2.7. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Φόρος προστιθέμενης αξίας	247.449	264.165
Φόροι - Τέλη αμοιβών προσωπικού	19.332	39.347
Φόροι - Τέλη αμοιβών τρίτων	2.785	3.300
Λοιποί φόροι - τέλη	469.859	32
Αγγελιόσημο και ειδικός φόρος επί διαφημίσεων	48	1.099
	739.473	307.942

7.2.8. Λοιπές υποχρεώσεις

Λοιπές υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	413.118	327.032
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	429.432	373.686
Προκαταβολές πελατών	947.763	781.191
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	889.891	746.718
Έσοδα επόμενων χρήσεων	132.869	185.553
	2.813.073	2.414.180

7.3. Ανάλυση λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

7.3.1. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Αποθεματικά εύλογης αξίας	31/12/2012	31/12/2011
Αποθεματικό επανεκτίμησης εδαφικών εκτάσεων με βάση τα ΔΠΧΑ	1.053.384	1.053.384
Αποθεματικό επανεκτίμησης κτιρίων κ.λ.π. με βάση τα ΔΠΧΑ	678.741	678.741
	1.732.125	1.732.125

7.3.2. Λοιπά αποθεματικά



Λοιπά αποθεματικά	31/12/2012	31/12/2011
Αποθεματικά ελεύθερα για διανομή με απόφαση της ΓΣ	170.403	170.403
Αποθεματικά που δεν είναι δυνατόν να διανεμηθούν	429.257	429.257
	599.659	599.659

7.3.3. Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον

Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	(12.311.822)	(6.009.823)
Διαφορά στα αποτελέσματα από την πρώτη εφαρμογή	(604.366)	(604.366)
	(12.916.188)	(6.614.189)

7.4. Ανάλυση λογαριασμών Συνολικών εσόδων

7.4.1. Πωλήσεις

Πωλήσεις	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Πωλήσεις εμπορευμάτων	10.123.655	16.209.314
Πωλήσεις προϊόντων	138.021	143.501
Λοιπές πωλήσεις	215.441	671.762
Παροχή υπηρεσιών	89	42.360
	10.477.207	17.066.937

7.4.2. Κόστος πωληθέντων

Κόστος πωληθέντων	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Κόστος πωληθέντων - αναλωθέντων εμπορευμάτων	6.235.724	9.530.688
Διαφορά αποθεμάτων ετοιμών και ημιτελών	486.485	1.093.905
Κόστος αναλωθέντων - πωληθέντων πρώτων υλών κ.λ.π.	417.762	581.285
Κόστος πωληθέντων - αναλωθέντων ειδών συσκευασίας	57	-
Κόστος παραγωγής	1.850.830	2.475.963
	8.990.858	13.681.841

7.4.3. Λοιπά έσοδα

Λοιπά έσοδα	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Ειδικές επιχορηγήσεις επιδοτήσεις	1.998	-
Διάφορα πρόσθετα έσοδα πωλήσεων	-	314
Ενοίκια κτιρίων -τεχνικών έργων	10.635	11.635
Λοιπά έσοδα	1.752	14.433
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	85.227	38.523
Έκτακτα κέρδη	147	9.034
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	33.663	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	123.367
	133.422	197.306

7.4.4. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας



Έξοδα διοίκησης	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	292.824	399.965
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	52.077	66.599
Παροχές τρίτων	160.687	209.777
Φόροι - τέλη	7.717	7.871
Διάφορα έξοδα	35.283	62.247
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	36.808	36.658
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	-	-
	585.395	783.117

7.4.5. Έξοδα διάθεσης

Έξοδα διάθεσης	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.260.599	3.087.734
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	402.033	514.147
Παροχές τρίτων	1.240.505	1.619.476
Φόροι - τέλη	59.572	60.761
Διάφορα έξοδα	272.383	480.545
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	284.157	283.001
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	-	-
	4.519.248	6.045.664

7.4.6. Λοιπά έξοδα

Λοιπά έξοδα	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	578.889	287.463
Έκτακτες ζημιές	7.898	-
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	7.513	852.712
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	902.352	740.194
	1.496.652	1.880.368

7.4.7. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Χρηματοοικονομικά έσοδα	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Έσοδα χρεογράφων	-	822
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	-	13
	-	835

7.4.8. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Χρηματοοικονομικά έξοδα	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	379.398	333.281
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχ/σμων τραπεζικών χρημ/σεων	1.082.777	773.042
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	9.414	15.479
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδοτήσεις έξοδα	161	34
Τόκοι και έξοδα εισπράξεως απαιτήσεων με σύμβαση	3.931	12.786
	1.475.681	1.134.621

7.4.9. Φόροι

Φόροι	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Αναβαλλόμενη φορολογία στα αποτελέσματα	(197.299)	(179.704)
Προβλέψεις φόρων	-	300.000
Μη ενσωματωμένοι φόροι	7.129	24.825
Διαφορές φορολογικού ελέγχου χρήσης	484.965	-
Ανάλωση σχηματισμένης πρόβλεψης για διαφορές ελέγχου	(450.000)	-
	(155.205)	145.121



8. Γνωστοποιήσεις

8.1. Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων

8.1.1. Ανάλυση κονδυλίων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Τα κονδύλια της κατάστασης οικονομικής θέσης όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται σε προηγούμενο κεφάλαιο των σημειώσεων.

8.1.2. Ανάλυση περιεχομένου αποθεματικών

Στα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται και κονδύλια που αφορούν αποθεματικά. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης η εμφάνισή τους είναι συνοπτική, αλλά στην πράξη τα κονδύλια αυτά συνθέτονται από αποθεματικά που το καθένα έχει διαφορετικά χαρακτηριστικά αλλά και περιορισμούς. Στη συνέχεια γίνεται ανάλυση των αποθεματικών που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης με πληροφορίες για τη φύση του καθενός και για την δυνατότητα διανομής τους.

Τίτλος Αποθεματικού αναλυτικά	Κονδύλι	Ποσό	Φύση αποθεματικού, σκοπός και περιορισμοί
Αποθεματικά αναπροσαρμογής ενσώματων ακινητοποιήσεων	Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.732.125	Σχηματισθέν βάσει της παρ. 39 του Δ.Λ.Π. 16 "Ενσώματες ακινητοποιήσεις. Μη διανεμόμενο.
Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	429.257	Μη διανεμόμενο.
Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	170.403	Αποθεματικό από ένταξη σε επενδυτικό πρόγραμμα. Ελεύθερο για διανομή με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.
		2.331.784	

8.1.3. Ανάλυση κεφαλαίου

Ανάλυση του κεφαλαίου της εταιρίας κατά κατηγορία τίτλων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

Είδος τίτλων κεφαλαίου (μετοχών)	Λήξη χρήσης			Έναρξη χρήσης		
	Αριθμός τίτλων	Ονομαστική αξία	Αξία κεφαλαίου	Αριθμός τίτλων	Ονομαστική αξία	Αξία κεφαλαίου
Κοινές μετοχές	96.600	30,00	2.898.000	96.600	30,00	2.898.000
	96.600		2.898.000	96.600		2.898.000

8.1.4. Μεταβολές σε όλους τους λογαριασμούς των ιδίων κεφαλαίων

Οι μεταβολές στην περίοδο για όλους τους λογαριασμούς της καθαρής θέσης, εμφανίζονται στην παρ. 4.4 (Κατάσταση Μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων).

8.1.5. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων μείον τα ταμιακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:



	31/12/2012	31/12/2011
Μετοχικό κεφάλαιο	2.898.000	2.898.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.732.125	1.732.125
Λοιπά αποθεματικά	599.659	599.659
Κέρδη εις ν έο	(12.916.188)	(6.614.189)
	(7.686.404)	(1.384.405)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	187.537	223.856
Κεφάλαιο	(7.873.941)	(1.608.260)

Στόχος της εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διατηρήσει ικανοποιητικό δείκτη «κεφάλαιο» (όπως ορίστηκε ανωτέρω) προς σύνολο κεφαλαίων.

	31/12/2012	31/12/2011
Κεφάλαιο	(7.873.941)	(1.608.260)
	(7.873.941)	(1.608.260)
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	6.436.747
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	19.569.611	10.641.541
Σύνολο Κεφαλαίων	11.695.670	15.470.028

	31/12/2012	31/12/2011
Κεφάλαιο	(7.873.941)	(1.608.260)
Σύνολο κεφαλαίων	11.695.670	15.470.028
Δείκτης	-67%	-10%

Η εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων αλλάζουν.

Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό. Οι παραπάνω δείκτες έχουν σημαντική μείωση από χρήση σε χρήση και γι αυτό έχει κινηθεί η διαδικασία υπαγωγής στο άρθρο 99.

8.2. Αποθέματα

8.2.1. Διακρίσεις υπολοίπων τέλους χρήσης

Τα υπόλοιπα τέλους χρήσης κατά κατηγορία αποθεμάτων αναφέρονται στη σημείωση 7.1.4 των Σημειώσεων.

8.2.2. Μέθοδος υπολογισμού αξίας αποθεμάτων

Η μέθοδος υπολογισμού της αξίας κτήσης των αποθεμάτων, ανά κατηγορία, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Κατηγορία Αποθεμάτων	Μέθοδοι Υπολογισμού Αξίας Κτήσης
Εμπορεύματα	Μέσο σταθμικό κόστος (ετήσιο)
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	Αναλώσεις πρώτων και βοηθητικών υλών, ειδών συσκευασίας και έξοδα παραγωγής
Πρώτες και βοηθητικές ύλες, υλικά συσκευασίας	Μέσο σταθμικό κόστος (ετήσιο)

8.3. Καταστάσεις ταμειακών ροών

8.3.1. Ταμειακά ισοδύναμα

Εκτός των ταμειακών διαθεσίμων, υπάρχουν και ταμειακά ισοδύναμα στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Σχετικές πληροφορίες αναφέρονται στη συνέχεια.

8.3.2. Συμφωνία ροών με διαθέσιμα

Η συνοπτική συμφωνία ανάμεσα στις ταμειακές ροές κατά κατηγορία και στη μεταβολή των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, εμφανίζεται στη συνέχεια.

Είδος Ροών	2012	2011
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα έναρξης	223.856	171.145
Λειτουργικές Δραστηριότητες	(2.497.974)	444.872
Επενδυτικές Δραστηριότητες	(57.653)	(208.139)
Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες	2.519.309	(184.022)
Σύνολο Ταμειακών Ροών	(36.318)	52.711
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα λήξης	187.537	223.856

8.4. Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1^η Ιανουαρίου 2012. Παρακάτω παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1^η Ιανουαρίου 2012 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1^η Ιανουαρίου 2012, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της εταιρείας. Σε επόμενη παράγραφο παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

-Κανονισμοί έγκρισης προτύπων που είχαν εκδοθεί σε προηγούμενες περιόδους ή κατά την περίοδο και ισχύουν την περίοδο αναφοράς.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2012 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η Εταιρεία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

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

Οι σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΑ». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012. Δεν θα υπάρξει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

-Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Η Διοίκηση της εταιρίας προτίθεται να προβεί σε πρόωρη εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, αφού προηγηθεί η σχετική έγκριση του Προτύπου από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», ΔΛΠ 27 «Ατομικές

Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 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 IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ 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 θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν 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 IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το IASB 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 ΔΠΧΑ 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 θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η εταιρία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

8.5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Δεν υφίστανται γεγονότα με την ημερομηνία αναφοράς μέχρι της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που να κατατάσσονται είτε ως διορθωτικά, είτε ως μη διορθωτικά. Εκκρεμεί η απόφαση του Δικαστηρίου αναφορικά με την υπαγωγή της εταιρίας στο άρθρο 99.

8.6. Φόροι εισοδήματος

8.6.1. Ανάλυση ποσού φόρου εισοδήματος χρήσης

Τα σημαντικά στοιχεία που διαμόρφωσαν το φόρο εισοδήματος της χρήσης, για την εταιρία, εμφανίζονται στη συνέχεια.

	2012	2011
Φόρος Εισοδήματος συνολικών εσόδων	155.205	(145.121)
Φόρος Εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	-	47.352
	155.205	(97.769)

	2012	2011	Επεξηγήσεις για τα κονδύλια
Φόρος βάσει ΕΛΠ	(7.129)	(24.825)	Φόροι που προκύπτουν βάσει της εθνικής φορολογικής νομοθεσίας
Φόροι εισοδήματος προηγούμενης χρήσης	(484.965)	-	Έλεγχος από φορολογικές αρχές προηγούμενων χρήσεων
Ανάλωση σχηματισμένων προβλέψεων για διαφορές ελέγχου	450.000	-	Υπήρχαν σχηματισμένες προβλέψεις για τις ανέλεγκτες έως το 2009 χρήσεις.
Αναβαλλόμενοι φόροι της χρήσης από προσωρινές διαφορές χρήσης	197.299	96.216	Αναβαλλόμενοι φόροι όπως λογίστηκαν στη χρήση, που αφορούν προσωρινές διαφορές από συναλλαγές που έγιναν στη χρήση
Αναβαλλόμενοι φόροι από μεταβολή συντελεστή φορολογίας	-	130.839	Μεταβολή συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας
Πρόβλεψη έκτακτων εξόδων	-	(300.000)	Πρόβλεψη έκτακτων εξόδων που σχετίζονται με φόρους
	155.205	(97.769)	

8.6.2. Συμφωνία αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης με τα οποία σχετίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και η μεταβολή των κονδυλίων στη χρήση, εμφανίζονται στη συνέχεια.

	Έναρξη		Κινήσεις Χρήσης		Λήξη	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Χρέωση	Πίσωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Υπόλοιπα Κατάστασης οικονομικής θέσης	224.571	1.260.262	649.957	2.657	405.041	793.433
Αναπροσαρμογή ακινήτων (εύλογη αξία)	-	315.681	-	-	-	315.681
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων	-	489.439	19.486	-	-	469.953
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-	5.142	-	2.657	-	7.799
Έξοδα εγκατάστασης	-	-	-	-	-	-
Προβλέψεις (επιβαλόμενες απαιτήσεις, αποζημίωση προσωπικού)	224.571	-	180.470	-	405.041	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου (πρόβλεψη)	-	450.000	450.000	-	-	-

8.7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

8.7.1. Κατηγορίες παγίων και τρόπος απόσβεσης

Οι βασικές κατηγορίες των ενσώματων παγίων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ο τρόπος αποτίμησής τους στο τέλος της χρήσης, οι συντελεστές απόσβεσης και η μέθοδος απόσβεσης, εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί.



Κατηγορία Ενσώματων Παγίων	Τρόπος αποτίμησης μετά την απόκτηση	Μέθοδος Απόσβεσης	Συντελεστές απόσβεσης
Εδαφικές Εκτάσεις	Εύλογη αξία	-	-
Κτίρια	Εύλογη αξία / Κόστος	Σταθερή	2,5% - 5%
Μηχανήματα	Κόστος	Σταθερή	8,33%
Μεταφορικά μέσα	Κόστος	Σταθερή	10%
Λοιπός εξοπλισμός	Κόστος	Σταθερή	10% - 15%

8.7.2. Βάση αποτίμησης ενσώματων παγίων πριν τις αποσβέσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζονται κατά κατηγορία και επιγραμματικά, οι βάσεις αποτίμησης των ενσώματων παγίων πριν τις αποσβέσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 73α του ΔΛΠ 16. Οι λογιστικές αρχές για τις ενσώματες ακινητοποιήσεις συνολικά αναφέρονται σε ιδιαίτερη παράγραφο.

Κατηγορία Ενσώματων Παγίων	Αποτίμηση αξίας κτήσης κατά την	Αποτίμηση αξίας κτήσης μετά την απόκτηση
Εδαφικές Εκτάσεις	Κόστος	Εύλογη αξία
Κτίρια	Κόστος	Εύλογη αξία / Κόστος
Μηχανήματα	Κόστος	Κόστος
Μεταφορικά μέσα	Κόστος	Κόστος
Λοιπός εξοπλισμός	Κόστος	Κόστος

8.7.3. Μεταβολή αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά κατηγορία, μεταβλήθηκαν μέσα στη χρήση όπως εμφανίζεται πιο κάτω:

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
A. Αξίες Κτήσης						
Υπόλοιπα 31.12.2010	1.350.000	4.413.833	672.890	106.098	2.764.279	9.307.099
Προσθήκες 2011	-	73.845	-	-	50.636	124.481
Τακτοποίηση	-	-	0	(0)	-	(0)
Μειώσεις 2011	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2011	1.350.000	4.487.678	672.890	106.098	2.814.914	9.431.580
Προσθήκες 2012	-	6.648	-	3.983	6.175	16.806
Τακτοποίηση	-	-	-	-	-	-
Μειώσεις 2012	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2011	1.350.000	4.494.325	672.890	110.080	2.821.089	9.448.385
B. Αποσβέσεις						
Υπόλοιπα 31.12.2010	-	1.132.588	333.862	22.972	991.559	2.480.981
Αποσβέσεις 2011	-	210.353	6.459	3.364	184.388	404.564
Τακτοποίηση	-	11	(0)	(1)	(10)	(0)
Μειώσεις 2011	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2011	-	1.342.951	340.321	26.335	1.175.937	2.885.544
Αποσβέσεις 2012	-	210.353	6.459	3.364	184.388	404.564
Τακτοποίηση	-	-	-	-	-	-
Μειώσεις 2012	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2012	-	1.553.304	346.780	29.699	1.360.325,48	3.290.108
Αναπόσβεστο 31.12.2010	1.350.000	3.281.245	339.028	83.126	1.772.720	6.826.118
Αναπόσβεστο 31.12.2011	1.350.000	3.144.726	332.569	79.762	1.638.977	6.546.035
Αναπόσβεστο 31.12.2012	1.350.000	2.941.022	326.110	80.382	1.460.764	6.158.278

Σημειώνεται ότι τα ακίνητα της εταιρίας σε εύλογη αξία θα πρέπει να αποτιμηθούν εκ νέου δεδομένου ότι η τελευταία αποτίμηση έγινε το 2008.

8.7.4. Βάρη στις ενσώματες ακινητοποιήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων

Πληροφορίες για υφιστάμενα στο τέλος της περιόδου βάρη επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων για εξασφάλιση υποχρεώσεων δεν μα έχουν δοθεί διότι δεν έχουν απαντήσει ακόμη οι νομικοί σύμβουλοι τη



εταιρίας. Για όλα τα δάνεια με βάση τα δεδομένα της προηγούμενης χρήσης έχουν προσημειωθεί περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας αλλά και του βασικού μετόχου.

8.8. Έσοδα

8.8.1. Ανάλυση εσόδων

Τα έσοδα, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 18, αναλύονται κατά κατηγορία ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Έσοδα κατά κατηγορία		
Πωλήσεις εμπορευμάτων	10.123.655	16.209.314
Πωλήσεις προϊόντων	138.021	143.501
Πωλήσεις άχρηστου υλικού	215.441	671.762
Πωλήσεις υπηρεσιών	89	42.360
Έσοδα από επιχορηγήσεις και πρόσθετα έσοδα πωλήσεων	1.998	314
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	12.387	26.068
Πιστωτικοί τόκοι	-	13
Μερίσματα	-	822
Κέρδη από εκποίηση ενσώματων παγίων	-	9.034
Αναλογούσες στην χρήση αποσβέσεις επιχορηγήσεων	13.287	13.287
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	147	-
Λοιπά έσοδα	104.993	25.236
Συναλλαγματικές διαφορές	610	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	123.367
	10.610.629	17.265.078
Λογαριασμοί που εμφανίζονται τα πιο πάνω έσοδα στα αποτελέσματα προ φόρων		
Πωλήσεις	10.477.207	17.066.937
Λοιπά έσοδα	133.422	197.306
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-	835
	10.610.629	17.265.078

8.9. Παροχές σε εργαζομένους

Σύμφωνα με την ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Επίσης ένας άλλος παράγοντας που επηρεάζει το ύψος της δικαιούμενης αποζημίωσης είναι ο χρόνος γνωστοποίησης στον εργαζόμενο της επικείμενης απόλυσης του.

Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» θα πρέπει με βάση το ΔΛΠ 19 να προκύπτει από αναλογιστική μελέτη που αναπροσαρμόζεται κάθε χρόνο λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβολές της χρήσης στο προσωπικό καθώς και στις παραδοχές ανάλογα με τις μεταβολές στην οικονομία στα οικονομικά στοιχεία δεδομένου ότι επηρεάζουν τις παραδοχές για τον υπολογισμό της αποζημίωσης. . Λόγω των σημαντικών απολύσεων που έγιναν στην τρέχουσα αλλά και στην προηγούμενη χρήση, οι σχηματισμένες προβλέψεις δεν αναλώθηκαν με βάση τις απολύσεις που έγιναν με αποτέλεσμα να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα χρήσης με τις καταβληθείσες αποζημιώσεις και οι υπάρχουσες προβλέψεις από την αναλογιστική μελέτη που έγινε κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να μείνει όπως είχε.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 είχε ως εξής:

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31/12/2012	31/12/2011
Προβλέψεις για αποζ/ση πρ/κού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	378.007	378.007
	378.007	378.007



Οι βασικές υποθέσεις που λήφθηκαν υπόψη για την σύνταξη της υπάρχουσας αναλογιστικής μελέτης ήταν :

Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,90%
Μέση μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ	3,00%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	2,50%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%

8.10. Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων, και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης

8.10.1. Επιχορηγήσεις στις καταστάσεις

Ανάλυση των επιχορηγήσεων που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος εμφανίζεται στη συνέχεια.

Λογαριασμός που περιλαμβάνει επιχορηγήσεις	Είδος Λογαριασμού	Είδος Επιχορήγησης	31/12/2012	31/12/2011
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Υποχρεώσεων	Επιχορήγηση παγίων (Ν. 2601/98)	132.869	146.156
Λοιπά έσοδα	Συνολικών εσόδων	Επιχορήγηση εξόδων	1.998	-
			134.867	146.156

Σημειώνεται ότι η επιχορήγηση εξόδων αφορά σε επιχορήγηση από τον ΟΑΕΔ για το απασχολούμενο προσωπικό ενώ οι επιχορηγήσεις παγίων (Ν. 2601/98) αποσβένονται σε ετήσια βάση με τον συντελεστή απόσβεσης που αποσβένονται τα πάγια που αποκτήθηκαν με επιχορήγηση. Στην ουσία αντιμετωπίζονται λογιστικά ως έσοδα επόμενων χρήσεων που μειώνονται σε ετήσια βάση με την διενέργεια αποσβέσεων στα επιχορηγούμενα πάγια.

8.11. Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού της χρήσης δεν αφορούσε περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 23. Το κόστος δανεισμού επέδρασε στα αποτελέσματα της περιόδου.

8.12. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

8.12.1. Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές όπως ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» έχουν ως εξής:

Είδος παροχών	31/12/2012	31/12/2011
Βραχυπρόθεσμες παροχές σε εργαζόμενους	3.266.789	5.347.680
Παροχές λήξης απασχόλησης	212.448	182.767
	3.479.237	5.530.447

Οι προαναφερθείσες συναλλαγές επέδρασαν στα αποτελέσματα της εταιρείας.

8.13. Κέρδη ανά μετοχή

8.13.1. Παράμετροι υπολογισμού αριθμητών κλάσματος υπολογισμού κερδών ανά μετοχή

Οι υπολογισμοί των βασικών και των απομειωμένων κερδών μετά τους φόρους των κοινών μετοχών, για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, εμφανίζονται στη συνέχεια.

	2012	2011
Αριθμητές βασικών κερδών ανά μετοχή		
Κέρδη μετά τους φόρους συν εχιζόμενων δραστηριοτήτων	(6.301.999)	(6.405.654)
Μερίσματα προν ομιούχων μετοχών που αφορούν τη χρήση	-	-
Ζημιές από εξαγορές προν ομιούχων μετοχών	-	-
Ζημιές από πρόωρη μετατροπή προν ομιούχων μετοχών σε κοινές	-	-
Βασικά κέρδη κοινών μετοχών	(6.301.999)	(6.405.654)
Αριθμητές απομειωμένων κερδών ανά μετοχή		
Βασικά κέρδη κοινών μετοχών	(6.301.999)	(6.405.654)
Μερίσματα προν ομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές	-	-
Κέρδη κοινών μετοχών με τα μερίσματα μετατρέψιμων προνομιούχων	(6.301.999)	(6.405.654)

8.13.2. Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

Οι τελικοί υπολογισμοί των βασικών και των απομειωμένων κερδών ανά μετοχή εμφανίζονται στη συνέχεια.

	2012	2011
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή		
Βασικά Κέρδη Κοινών Μετοχών	(6.301.999)	(6.405.654)
Μέσες σταθμισμένες κοινές μετοχές	96.600	96.600
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	(65,2381)	(66,3111)
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη κοινών μετοχών με τα μερίσματα μετατρέψιμων προν ομιούχων	(6.301.999)	(6.405.654)
Σύνολο Μέσων Σταθμισμένων Κοινών Μετοχών με την προσθήκη των μετατρέψιμων τίτλων	96.600	96.600
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	(65,2381)	(66,3111)

8.14. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

8.14.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης κατά κατηγορίες

Παρακάτω εμφανίζονται πληροφορίες σχετικά με τα άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Κατηγορία Άυλων Στοιχείων	Τρόπος Παρακολούθησης	Μη Εσωτερικά Δημιουργημένα	
		Διάρκεια Ζωής	
		Περιορισμένη	Απεριόριστη
Σήματα	Κόστος	7.120	
Λογισμικά προγράμματα	Κόστος	68.546	-

Τα σήματα καταχωρήθηκαν στο κόστος χρήσης μείον τις αποσβέσεις διότι δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

8.14.2. Τρόπος απόσβεσης για περιορισμένης διάρκειας άυλα περιουσιακά στοιχεία



Οι μέθοδοι απόσβεσης, οι ωφέλιμες ζωές και οι συντελεστές απόσβεσης, για τις κατηγορίες των άυλων στοιχείων που παρακολουθούνται στο κόστος και έχουν περιορισμένη διάρκεια ζωής, εμφανίζονται στη συνέχεια.

Κατηγορία Άυλων Στοιχείων	Τρόπος παρακολούθησης	Μέθοδος Απόσβεσης	Ωφέλιμη Ζωή (έτη)	Συντελεστές Απόσβεσης
Σήματα	Κόστος	Σταθερή μέθοδος	5	20%
Λογισμικά	Κόστος	Σταθερή μέθοδος	5	20%

8.14.3. Ανάλυση μεταβολής άυλων περιουσιακών στοιχείων

Α. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 31.12.2010	243.596
Προσθήκες 2011	84.493
Αναπροσαρμογές	(0)
Μειώσεις 2011	-
Υπόλοιπα 31.12.2011	328.089
Προσθήκες 2012	40.848
Ταχτοποιήσεις	-
Μειώσεις 2012	-
Υπόλοιπα 31.12.2012	368.936
Β. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2010	229.498
Αποσβέσεις 2011	30.997
Αναπροσαρμογές	(0)
Μειώσεις 2011	-
Υπόλοιπα 31.12.2011	260.494
Αποσβέσεις 2012	32.777
Ταχτοποιήσεις	-
Μειώσεις 2012	-
Υπόλοιπα 31.12.2012	293.271
Αναπόσβεστο 31.12.2010	14.098
Αναπόσβεστο 31.12.2011	67.595
Αναπόσβεστο 31.12.2012	75.666

8.15. Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις

8.15.1. Παρουσίαση χρηματοοικονομικών μέσων ανά κατηγορία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής :

Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	-	-
Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη	-	-
	-	-

Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	51.300	51.300
Δάνεια και απαιτήσεις	4.554.690	6.181.721
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	187.537	223.856
	4.793.527	6.456.877

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	885.881	6.436.747
	885.881	6.436.747

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	25.528.732	18.308.500
	25.528.732	18.308.500

8.15.2. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η διαδικασία που ακολουθείται για τη διαχείριση των κινδύνων είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές καθώς και δάνεια από πιστωτικά ιδρύματα.

Παρά την δεδομένη την αβεβαιότητα για την εξέλιξη της Ελληνικής Οικονομίας και την γενική ύφεση που αντιμετωπίζουμε η διοίκηση εκτιμά ότι τα προβλήματα της εταιρείας μπορούν να αντιμετωπιστούν και ότι δεν τίθεται ζήτημα για τη συνέχιση της δραστηριότητας της επιχείρησης. Η προσφυγή στην δικαιοσύνη έγινε προκειμένου να επαναπροσδιοριστούν οι όροι αποπληρωμής των υποχρεώσεων προκειμένου να καταφέρει η εταιρεία να ανταποκριθεί και να συνεχίσει να λειτουργεί.

Τα ομολογιακά δάνεια που δεν πληρούνται οι δείκτες που αναφέρονται στις συμβάσεις για την λήψη τους αλλά και τα μακροπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας των οποίων οι δόσεις δεν εξυπηρετούνται κανονικά, έχουν καταστεί απαιτητά από τις τράπεζες και μεταφέρθηκαν στις βραχυπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις. Επομένως για να μπορεί να συνεχίζει να λειτουργεί η εταιρεία με τα οικονομικά στοιχεία όπως έχουν διαμορφωθεί στις 31/12/2012 θα πρέπει να υπαχθεί στο άρθρο 99 ώστε να επαναπροσδιοριστούν όλες οι υποχρεώσεις - κυρίως οι δανειακές υποχρεώσεις και οι χρόνοι αποπληρωμής τους κυρίως των δανειακών υποχρεώσεων.

8.15.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν από συναλλαγές με προμηθευτές στην Κίνα. Η έκθεση της εταιρείας στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

8.15.4. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία αναφοράς αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Δάνεια και απαιτήσεις	4.514.118	6.181.721
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	187.537	223.856
	4.701.655	6.405.577

Η εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα control του πιστωτικού ελέγχου. Όπου είναι διαθέσιμες με λογικό κόστος, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους πελάτες. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Η διοίκηση θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλομένων.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για απαιτήσεις ρευστοποιήσιμες καθώς και για άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία θεωρείται αμελητέος.

Τα ταμιακά ισοδύναμα αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους.

8.15.5. Ανάλυση κινδύνου τιμών

Η εταιρεία δεν κατέχει επενδύσεις (χρηματοοικονομικά μέσα) που εκτίθενται σε κινδύνους τιμών (π.χ. διαπραγματεύσιμες μετοχές και ομόλογα). Η έκθεση της εταιρείας σε κίνδυνο τιμών θεωρείται μηδενική.

9. Λοιπές γνωστοποιήσεις

Με βάση την Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Ανάπτυξης με αρ. 11365/08, ορίστηκε ένα ελάχιστο περιεχόμενο στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων, το οποίο πρέπει να δημοσιεύεται στον πολιτικό και οικονομικό τύπο. Επειδή τα στοιχεία που δημοσιεύονται είναι αποσπασματικά σε σχέση με το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων, γίνεται ρητή αναφορά σε αυτό το ζήτημα και ο αναγνώστης παροτρύνεται να μελετήσει τις συνολικές οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση των ελεγκτών.

Στην απόφαση επιβάλλεται η κοινοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών, οι περισσότερες από τις οποίες κανονικά εμφανίζονται στις σημειώσεις, όταν αυτές έχουν την πληρότητα που επιβάλλεται. Η πληροφόρηση όμως για αυτά τα θέματα, μπορεί να βρίσκεται σε διάφορες παραγράφους μέσα στο κείμενο των σημειώσεων ή να μην παρέχεται ακριβώς με τον τρόπο που επιβάλλεται από την ΚΥΑ. Για το λόγο αυτό, στη συγκεκριμένη παράγραφο, θα αναπτυχθούν θέματα που αναφέρονται στην ΚΥΑ και θα δοθεί η σχετική πληροφόρηση, με τρόπο πιο πλήρη σε ορισμένες περιπτώσεις, καθώς και σχετικές παραπομπές στο κείμενο των οικονομικών καταστάσεων.

9.1. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Υπάρχει ανέλεγκτη φορολογικά χρήση (2010), από τον έλεγχο της οποίας μπορεί να προκύψουν επιβαρύνσεις. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και το 2009 και οι διαφορές 485 χιλ. € περίπου επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης (φόροι). Οι υπάρχουσες προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (450 χιλ.) μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα (στο κονδύλι «Φόροι») μειώνοντας την ζημία. Για την ανέλεγκτη χρήση λόγω υπάρχουσών σημαντικών ζημιών δεν έγινε πρόβλεψη για ενδεχόμενες επιβαρύνσεις και πρόστιμα.

9.2. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Υπάρχουν ορισμένες επίδικες διαφορές, αλλά δεν ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας με δεδομένη της «προστασία» της εταιρίας μέχρι να βγει οριστική απόφαση από το δικαστήριο. Έως την σύνταξη αυτών των σημειώσεων δεν είχαμε λάβει απαντήσεις στις επιστολές των Ορκωτών Λογιστών προς τους νομικούς συμβούλους.

9.3. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της παρούσας χρήσης ήταν 137 άτομα, ενώ στο τέλος της προηγούμενης χρήσης 185.

9.4. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Υπήρξαν συναλλαγές στη χρήση και εμφανίζονται υπόλοιπα στην κατάσταση οικονομικής θέσης, που αφορούν συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24.

Στην παράγραφο που αφορά τις γνωστοποιήσεις του ΔΛΠ 24, γίνεται εκτενής αναφορά σε αυτές τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα, με βάση τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων. Στη συνέχεια παρέχονται ορισμένες συνοπτικές πληροφορίες για αυτό το ζήτημα.

Σημειώνεται ότι συναλλαγές και υπόλοιπα με βασικά διοικητικά στελέχη, εμφανίζονται διακεκριμένα από τις άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

	2012	2011
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	-	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	-	-
Απαιτήσεις από συν δεμέν α μέρη	-	-
Υποχρεώσεις σε συν δεμέν α μέρη	-	-
Συν αλλαγές και αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών	154.863	208.239
Έσοδα από συν αλλαγές με βασικά διοικητικά στελέχη	-	-
Απαιτήσεις από βασικά διοικητικά στελέχη	-	-
Υποχρεώσεις σε βασικά διοικητικά στελέχη	-	-

9.5. Λοιπά συνολικά έσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα της προηγούμενης περιόδου αφορούσαν σε αναπροσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογίας στοιχείων που επιδρούν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην τρέχουσα χρήση δεν υπάρχουν λοιπά συνολικά έσοδα που να επέδρασαν απευθείας στην καθαρή θέση.

9.6. Λοιπές πληροφορίες

- Τα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίστηκαν βάσει των κερδών / (ζημιών) μετά από φόρους επί του σταθμισμένου μέσου όρου του αριθμού των μετοχών της εταιρείας.
- Δεν έχει επέλθει διακοπή εκμετάλλευσης κλάδου σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.
- Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε ευρώ. Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.