

ΚΕΡΑΜΟΠΟΙΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΙΔΗ-ΨΑΛΤΙΔΗ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**της οικονομικής χρήσης από
1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009**

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Β) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Β) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	6
Γ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2009.....	7
<i>Κατάσταση οικονομικής θέσης.....</i>	<i>7</i>
<i>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</i>	<i>8</i>
<i>Κατάσταση πρόσθετου συνολικού εισοδήματος.....</i>	<i>9</i>
<i>Κατάσταση Ταμειακών Ροών</i>	<i>10</i>
<i>Κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων</i>	<i>11</i>
<i>Επεξηγηματικές σημειώσεις.....</i>	<i>12</i>

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΕΡΑΜΟΠΟΙΪΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΙΔΗ – ΨΑΛΤΙΔΗ Α.Ε.» την 9 Φεβρουαρίου 2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.bricks.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής, 9 Φεβρουαρίου 2010

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Χριστοδουλίδης Στέλιος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 194091

Β) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(α) ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Με την λήξη της 11ης εταιρικής Χρήσης η Εταιρία «Κεραμοποιία Χριστοδουλίδη – Ψαλτιδή ΑΕ» (εφεξής ως «Εταιρία») παρουσιάζει, σύμφωνα με τις Οικονομικές Καταστάσεις της, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ / ΔΠΧΑ), τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Πωλήσεις	5.243.044	8.835.525
Κόστος Πωληθέντων	(3.865.988)	(5.751.331)
Μικτό Κέρδος	1.377.056	3.084.194
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	328.823	372.647
Έξοδα διάθεσης	(688.644)	(1.735.701)
Έξοδα διοίκησης	(503.462)	(803.161)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	0	0
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(11.577)	(272.765)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	502.197	645.214
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(307.993)	(456.369)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.937	5
Κέρδη προ φόρων	201.141	188.850
Φόρος εισοδήματος	(99.447)	(61.750)
Καθαρά κέρδη χρήσης	101.694	127.099

Από την ανάλυση των επιμέρους κονδυλίων του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως 2009 και της προηγούμενης χρήσεως 2009 προκύπτουν τα παρακάτω :

Οι πωλήσεις της χρήσεως 2009 ανήλθαν στο ποσό των € 5.243.044 έναντι ποσού € 8.835.535 της προηγούμενης χρήσεως, δηλ. σημειώθηκε μείωση κατά € 3.592.481 (ποσοστό μείωσης 41%).

Το κόστος των πωληθέντων της κλειόμενης χρήσεως ανήλθε στο ποσό των € 3.865.988 έναντι του ποσού € 5.751.331 της προηγούμενης χρήσεως.

Τα μικτά κέρδη ανήλθαν στο ποσό των € 1.377.056 έναντι € 3.084.194 της προηγούμενης χρήσεως (μείωση € 1.707.137 ήτοι ποσοστό 55%).

Το ποσοστό μικτού κέρδους κατά την χρήση 2009 ανήλθε στο 26,24 % έναντι 34,90% τη χρήση 2008.

Τα πάσης φύσεως γενικά έξοδα, διαχειρίσεως και διαθέσεως της κλειόμενης χρήσεως ανήλθαν στο ποσό των € 1.203.683 έναντι του ποσού € 2.811.627 της προηγούμενης χρήσεως. Δηλαδή σημείωσαν μείωση € 1.607.944 ήτοι ποσοστό 57,18 %. Η μείωση των παραπάνω εξόδων προήλθε κατά κύριο λόγο από την ορθολογικότερη διαχείριση.

Κατά την κλειόμενη χρήση η εταιρεία μας επιβαρύνθηκε με χρηματοοικονομικά έξοδα ποσού € 307.993 έναντι € 456.369 της προηγούμενης χρήσεως.

Συνέπεια όλων των ανωτέρω εξελίξεων του λογαριασμού Αποτελέσματα χρήσεως ήταν η εταιρεία μας να εμφανίσει στην κλειόμενη χρήση κέρδη προ φόρων ύψους € 201.141 και κέρδη μετά από φόρους € 101.694 , έναντι κερδών προ φόρων € 188.850 και κερδών μετά από φόρους € 127.099 της προηγούμενης χρήσης.

Βασικοί Χρηματοοικονομικοί δείκτες απόδοσης

Η οικονομική διάρθρωση της εταιρείας με σχέση βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών κρίνεται ικανοποιητική και αναλύεται συνοπτικά ως εξής :

ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	2009	2008
Κυκλοφορούν ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού	33,43%	33,15%
Ίδια κεφάλαια / σύνολο υποχρεώσεων	67,86%	65,60%
Κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	91,02%	84,45%

(β) ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνονται με το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος (νόμισμα λειτουργίας), το οποίο είναι το ΕΥΡΩ και ως εκ τούτου δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος βάσει του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν αξιοσημείωτες διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος.

Κίνδυνος επιτοκίου

Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια, έχοντας όμως τη δυνατότητα ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς να μετατραπούν σε σταθερά επιτόκια. Έχοντας ως σημείο αναφοράς τα κονδύλια της Εταιρείας την 31/12/2009, σε μία υποθετική αύξηση ή μείωση του Euribor κατά +/- 1,5 % τα αποτελέσματα της Εταιρείας θα επηρεάζονταν αρνητικά ή θετικά, αντίστοιχα, κατά ποσό που κυμαίνεται σε € 72.177 περίπου.

Η εταιρεία δε χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Στις περιπτώσεις ενδείξεων επισφάλειας των απαιτήσεων, διενεργούνται σχετικές προβλέψεις απομειώσεων.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση και ο προγραμματισμός πληρωμών σε εβδομαδιαία και μηνιαία βάση.

(γ) ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΕΩΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ

Δε συνέβησαν γεγονότα στο διάστημα από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημ/νία υπογραφής της παρούσας έκθεσης, που να κρίνονται σημαντικά από τη Διοίκηση της εταιρείας.

(δ) Η ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας προβλέπει σε δράσεις που έχουν σκοπό την αύξηση των πωλήσεων της εταιρείας, την ορθολογικότερη οργάνωση της, την μείωση των εξόδων διαχείρισης και τελικά την επίτευξη καλύτερου οικονομικού αποτελέσματος.

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής, 9 Φεβρουαρίου 2010

Το Διοικητικό Συμβούλιο».

Β) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της " ΚΕΡΑΜΟΠΟΙΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΙΔΗ – ΨΑΛΤΙΔΗ Α.Ε."

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΕΡΑΜΟΠΟΙΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΙΔΗ – ΨΑΛΤΙΔΗ Α.Ε. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 19 Φεβρουαρίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΝΤΖΑΝΑΤΟΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 11521



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

Γ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2009

Κατάσταση οικονομικής θέσης

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρίας κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς 1/1 - 31/12/2009 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2008 έχει ως εξής:

Ενεργητικό	Σημείωση	31/12/2009	31/12/2008
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6	11.273.826	11.750.939
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	45.406	69.056
		11.319.232	11.819.995
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	8	1.554.866	1.055.377
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις	9	2.620.758	3.364.536
Λοιπές Απατήσεις	10	331.815	696.265
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	1.269.355	746.114
		5.776.793	5.862.291
		17.096.026	17.682.286
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	4.890.000	4.890.000
Λοιπά αποθεματικά	13	1.053.975	1.053.975
Αποτελέσματα Εις Νέον		1.162.541	1.060.847
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής		7.106.516	7.004.822
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		7.106.516	7.004.822
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	2.702.362	2.931.368
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15	788.500	719.053
Υποχρεώσεις παραχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	62.550	85.146
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		3.553.412	3.735.568
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	525.933	907.815
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	18	10.635	51.000
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	19	2.109.435	2.388.024
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	20	3.670.094	3.505.058
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	21	120.000	90.000
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		6.436.097	6.941.896
		9.989.509	10.677.464
Σύνολο Υποχρεώσεων		9.989.509	10.677.464
		17.096.026	17.682.286
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		17.096.026	17.682.286

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Η Κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2009 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2008 έχει ως εξής:

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Πωλήσεις	22	5.243.044	8.835.525
Κόστος Πωληθέντων	23	(3.865.988)	(5.751.331)
Μικτό Κέρδος		1.377.056	3.084.194
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	27	328.823	372.647
Έξοδα διάθεσης	24	(688.644)	(1.735.701)
Έξοδα διοίκησης	25	(503.462)	(803.161)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	26	(11.577)	(272.765)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		502.197	645.214
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		1.136.352	1.289.578
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	28	(307.993)	(456.369)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	29	6.937	5
Κέρδη προ φόρων		201.141	188.850
Φόρος εισοδήματος	30	(99.447)	(61.750)
Καθαρά κέρδη χρήσης		101.694	127.099
Καθαρά κέρδη χρήσης αποδιδόμενα σε:			
<i>Ιδιοκτήτες της μητρικής</i>		101.694	127.099
<i>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</i>		0	0
<i>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)</i>	31	0,62	0,90

Κατάσταση πρόσθετου συνολικού εισοδήματος

Η Κατάσταση πρόσθετου συνολικού εισοδήματος της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2009 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2008 έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Καθαρά κέρδη χρήσης	101.694	127.099
Λοιπάσυνολικά έσοδα μετά φόρων	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	101.694	127.099

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2009 και οι αντίστοιχες της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2008 έχουν ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>1/1-</u> <u>31/12/2008</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	201.141	188.850
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	634.155	644.364
Προβλέψεις	7.404	(166.062)
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	(104.589)	(105.489)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας)	17.210	269.834
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	266.762	408.519
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(499.489)	(470.160)
Μείωση / (αύξηση) απατήσεων	1.108.227	1.038.562
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(182.621)	(273.648)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(260.764)	(396.105)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.187.436	1.138.666
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(155.089)	(2.034.255)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	4.487	237.776
Είσπραξη από επιχορηγήσεις παγίων	0	447.110
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(150.602)	(1.349.368)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	660.000
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	3.884.650	7.357.930
Εξοφλήσεις δανείων	(4.340.765)	(7.572.684)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(57.479)	(90.379)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(513.594)	354.868
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	523.240	144.166
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	746.114	601.949
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.269.354	746.114

Κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Η Κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2009 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2008 έχουν ως εξής:

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/1 - 31/12/2008					
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008	4.230.000	0	1.053.975	933.747	6.217.723
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	660.000				660.000
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 01/01-31/12/2008	0	0	0	127.099	127.099
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος περιόδου	660.000	0	0	127.099	787.099
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008	4.890.000	0	1.053.975	1.060.847	7.004.822
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/1 - 31/12/2009					
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2009	4.890.000	0	1.053.975	1.060.847	7.004.822
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 01/01-31/12/2009	0	0	0	101.694,39	101.694
Συνολική αναγνωριζόμενη μεταβολή περιόδου	0	0	0	101.694	101.694
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	4.890.000	0	1.053.975	1.162.541	7.106.516

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 - 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Αγ. Μάμας Χαλκιδικής, 9 Φεβρουαρίου 2010

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Χριστοδουλίδης Στέλιος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 194091

Ψαλτιδής Ηλίας
Α.Δ.Τ. ΑΕ 367296

Θεοδωρίδης Νίκος
Α.Α.Ο.Ε.Ε. ΑΑ 269862

Επεξηγηματικές σημειώσεις

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρία με την επωνυμία "ΚΕΡΑΜΟΠΟΙΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΙΔΗ - ΨΑΛΤΙΔΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" και το διακριτικό τίτλο "ΚΕΡΑΜΟΠΟΙΙΑ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ Α.Ε." ιδρύθηκε την 31/12/1998 (ΦΕΚ υπ' αριθμ. 249/19-01-1999) και προήλθε από την μετατροπή της νομικής μορφής της εταιρείας Η. ΨΑΛΤΙΔΗΣ – ΑΘΑΝ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΟΕ η οποία είχε ιδρυθεί νόμιμα με την επωνυμία ΠΛΙΝΘΟΠΟΙΙΑ ΛΟΥΚΑΣ ΤΣΑΚΩΝΑΣ – ΗΛΙΑΣ ΨΑΛΤΙΔΗΣ Ο.Ε. την 14 Ιουνίου 1966 με το υπ' αριθμ. 73/20-06-1966 ιδιωτικό συμφωνητικό. Έδρα της εταιρείας είναι ο Άγιος Μάμας Χαλκιδικής.

Τομέας δραστηριότητας – Αντικείμενο εργασιών

Σκοπός της εταιρείας όπως περιγράφεται στο άρθρο 3 του Καταστατικού είναι:

- η παραγωγή παντός τύπου τούβλων, κεραμικών και συναφών ειδών εκτός κεραμιδιών,
- η εισαγωγή, εξαγωγή και εμπορία όλων των παραπάνω ειδών ή και τις απαραίτητες για την παραγωγή τους πρώτες ύλες,
- η εν γένει εμπορική δραστηριότητα στην Ελλάδα και το εξω-τερικό,
- η συμμετοχή σε άλλες βιομηχανικές ή εμπορικές εταιρίες ή επιχειρήσεις παρεμφερούς σκοπού και οι οποίες είτε ήδη υπάρχουν είτε πρόκειται να δημιουργηθούν. Η εταιρία έχει τη δυνατότητα ακόμη να αναλάβει την αντιπροσώπευση βιομηχανικών ή εμπορικών οίκων του εσωτερικού ή του εξωτερικού,
- η ενοκίαση σε τρίτους χωματουργικών μηχανημάτων και γενικότερα μηχανημάτων τεχνικών έργων.

Για την απρόσκοπτη λειτουργία της και την επιδίωξη του σκοπού της η εταιρία μπορεί να αγοράζει ακίνητα όπως και να κατασκευάζει τα αναγκαία κτίρια για την εγκατάσταση των γραφείων και των υπολοίπων βιομηχανικών και εμπορικών δραστη-ριοτήτων της.

Ο σκοπός μπορεί να επιτευχθεί με οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο τρόπο. Ειδικότερα η εταιρία μπορεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου:

- α) Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση παρεμφερούς σκοπού και οποιοδήποτε τύπου.
- β) Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε νομικό ή φυσικό πρόσωπο και με οποιοδήποτε τρόπο.
- γ) Να ιδρύει υποκαταστήματα, γραφεία ή πρακτορεία οπουδήποτε, στο εσωτερικό ή το εξωτερικό.
- δ) Να ιδρύει κάθε φύσεως θυγατρικές εταιρίες.
- ε) Να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε παρεμφερούς σκοπού επιχείρηση ελληνική ή ξένη.
- στ) Να εκμισθώνει με οποιοδήποτε τρόπο ή να παραχωρεί την εκμετάλλευση των επιχειρήσεών της σε τρίτους.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες 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 μέσω των αποτελεσμάτων 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 ερμηνειών 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων και λειτουργίας της εταιρίας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ 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.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

3.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια απεικονίζονται στις αξίες κτήσεώς τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος κτήσεως των παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

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

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

Κτίρια	50 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Ενσώματα πάγια που αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια.

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

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

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

3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα έξοδα ανάπτυξης και οι άδειες λογισμικού.

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία υπολογίζεται σε 5 χρόνια.

3.3 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 της Εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν:

3.3.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα/οι τυχόν κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων που κατέχει η εταιρεία περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

Τα ταμειακά 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 και καταθέσεις προθεσμίας.

3.3.2 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Η Εταιρία δεν κατείχε και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

3.3.3 Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή 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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ισολογισμού, στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις».

3.3.4 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 αναγνωρισθεί 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.

Η Εταιρία δεν κατείχε και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

3.3.5 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 πλέον (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 Εταιρίας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρίας αφορούν σε έντοκα τραπεζικά δάνεια και αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύναψης της δανειακής σύμβασης και το οποίο ποσό αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί.

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

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του ισολογισμού στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ισολογισμού στα κονδύλια «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις», «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» και «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

3.4 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. 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. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στη συνθησιμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Το κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μέσης σταθμικής μεθόδου.

3.5 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Έξοδα τα οποία πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχείρησης που αποκτάται.

3.6 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενοι στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ή επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα η σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιοσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

3.7 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 στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων

του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

3.8 Παροχές στο προσωπικό

3.9.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.
- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν ή επιδοτούμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (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.

3.9.2 Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσης

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.

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 την ημερομηνία του Ισολογισμού 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 πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού, 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.

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές η εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στη διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Η βασική ημερομηνία που χρησιμοποιήθηκε ως ημερομηνία αναλογιστικής αποτίμησης των διαφόρων μεγεθών είναι η 31/12/07. Για τον υπολογισμό της αντίστοιχης υποχρέωσης της 31/12/09 χρησιμοποιήθηκαν οι αντίστοιχες αναλογιστικές υποθέσεις – παραδοχές.

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

Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2% βάσει του στόχου της στρατηγικής της Λισσαβόνας (2000)
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ	3% (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλισης του Υπουργείου Οικονομικών με τις οικονομίες των υπόλοιπων χωρών της Ευρωπαϊκής Ζώνης)
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112	3,5% = Πληθωρισμός +1,5%

Προεξοφλητικό Επιτόκιο	4,3% κατά την 01/01/2007 4,9% κατά την 31/12/2007 5,7% κατά την 31/12/2008
Απόδοση Επενδύσεων	Θα ισούται σε κάθε περίπτωση με το προεξοφλητικό επιτόκιο
Περιοριστικά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν.2112/20 βάσει των IAS 19 κατά την 31/12/2008	Μηδέν (0)
Ύψος αποζημίωσης	Η εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του 2112/20 χωρίς να ληφθεί υπόψη το ανώτατο όριο των μηνιαίων αποδοχών στους μισθωτούς.
Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών	Την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. ΔΛΠ 1, § 23)
Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης	Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)

3.9 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 περιοριστικά 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 περιοριστικά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιοριστικών 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 εταιρία 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. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου στοιχείου του ενεργητικού.

3.10 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων - οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη - είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή. Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει 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.

3.11 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

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

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο κατέχοντας άμεσα ή έμμεσα πάνω από το 50% του μετοχικού τους κεφαλαίου ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη των Διοικήσεων των εταιρειών της εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Δεν υφίστανται συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

3.13 Διανομή μερισμάτων

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

3.14 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 νοικιάζεται 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 ουσιωδώς 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.

3.15 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. Χρήση τέτοιων εκτιμήσεων και κρίσεων γίνεται από την Εταιρία κυρίως κατά την επιλογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας, σύμφωνα πάντα με την ευχέρεια που δίνουν τα ΔΠΧΠ.

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 προσδοκίων για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

4.1 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν στην περίοδο αναφοράς (1/1 – 31/12/2009)

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32. Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (Κανονισμός ΕΕ 1293/2009)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 διευκρινίζει πώς αντιμετωπίζονται λογιστικά ορισμένα δικαιώματα όταν τα εκδοθέντα μέσα εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη. Εάν τα εν λόγω μέσα διανέμονται κατ' αναλογία στους υφιστάμενους μετόχους του εκδότη έναντι συγκεκριμένου ποσού μετρητών, πρέπει να ταξινομούνται ως μετοχικό κεφάλαιο, ακόμα και αν η τιμή άσκησής τους εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη.

Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (Κανονισμός ΕΕ 1171/2009)

Με τις τροποποιήσεις της διερμηνείας ΕΔΔΧΠΑ 9 και του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζεται ο χειρισμός των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι ενσωματωμένα σε άλλα συμβόλαια, σε περίπτωση επαναταξινόμησης υβριδικού περιουσιακού στοιχείου από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων. Η διερμηνεία και οι εν λόγω τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 δεν είχαν εφαρμογή στην εταιρία.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 7 Ασφαλιστήρια συμβόλαια - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (Κανονισμός ΕΕ 1165/2009)

Σκοπός των τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4 και στο ΔΠΧΑ 7 είναι η απαίτηση ενισχυμένων γνωστοποιήσεων σχετικά με τις μετρήσεις της εύλογης αξίας και του κινδύνου ρευστότητας που συνδέεται με χρηματοοικονομικά μέσα.

Αφορούν κυρίως εταιρίες του πιστωτικού συστήματος, όπου τα ζητήματα προσδιορισμού των κινδύνων ρευστότητας είναι πολύ πιο σύνθετα από τις άλλες εταιρίες.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7. Επαναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων - ημερομηνία έναρξης ισχύος και μετάβαση (Κανονισμός ΕΕ 824/2009)

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και το ΔΠΧΑ 7 αφορούν κυρίως τις αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν με τον κανονισμό 1004/2008 για την ανακατάταξη των χρηματοοικονομικών μέσων. Με τις διορθώσεις που γίνονται, δίνεται η δυνατότητα εφαρμογής των ρυθμίσεων για τις ανακατατάξεις, αναδρομικά από 1.7.2008 για όλους, ανεξάρτητα αν θα κάνουν τις ανακατατάξεις μετά το πέρας του 9μήνου του 2008.

Κατ' εφαρμογή των τροποποιήσεων που όριζε ο κανονισμός 1004/2008, δεν είχαν συντρέξει λόγοι επαναταξινόμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρίας, και ως εκ τούτου οι ανωτέρω τροποποιήσεις (Κανονισμών 824/2009 και 1004/2008) δεν επηρέασαν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 27. «Κόστος επένδυσης σε θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή Επιχείρηση (Κανονισμός ΕΕ 69/2009)

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 1 επιτρέπει στον υιοθετούντα για πρώτη φορά να χρησιμοποιεί στις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις του ως τεκμαρτό κόστος μιας επένδυσης σε θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή επιχείρηση είτε την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης της οικονομικής οντότητας στα ΔΠΧΑ είτε τη λογιστική αξία της επένδυσης βάσει των εθνικών λογιστικών προτύπων κατά την ημερομηνία αυτή.

Ο ορισμός της «μεθόδου κόστους» διαγράφεται από το ΔΛΠ 27 και επιβάλλεται συνεπώς στον επενδυτή να αναγνωρίζει ως εισόδημα στις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις του όλα τα μερίσματα που λαμβάνονται από μια θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή επιχείρηση, ακόμα κι αν το μέρισμα πληρώνεται από τα αποθεματικά που υπήρχαν πριν από την απόκτηση. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 αποσαφηνίζουν επίσης το πώς καθορίζεται το κόστος μιας επένδυσης βάσει του ΔΛΠ 27 όταν μια μητρική εταιρεία αναδιοργανώνει τη λειτουργική δομή του ομίλου της τοποθετώντας μια νέα οικονομική οντότητα ως μητρική της με τρόπο που η νέα μητρική να αποκτά τον έλεγχο της αρχικής μητρικής εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους εις αντάλλαγμα των υπαρχόντων συμμετοχικών τίτλων της αρχικής μητρικής. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν είχαν εφαρμογή στην εταιρία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 1. Χρηματοοικονομικά Μέσα με δικαίωμα αποπληρωμής και Δεσμεύσεις που Ανακύπτουν κατά την Εκκαθάριση (Κανονισμός ΕΕ 53/2009)

Βάσει των τροποποιήσεων αυτών, ορισμένοι τίτλοι που εκδίδονται από εταιρίες και κατατάσσονται επί του παρόντος ως υποχρεώσεις, παρόλο που έχουν χαρακτηριστικά ανάλογα με εκείνα των συνήθων μετοχών, πρέπει να κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια. Επίσης, απαιτούνται επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις για τα μέσα αυτά και πρέπει να εφαρμοστούν νέοι κανόνες για την ανακατάταξή τους. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν είχαν εφαρμογή στην εταιρία.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1. Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 1274/2008)

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 1 τροποποιεί ορισμένες από τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και απαιτεί επίσης ορισμένες συμπληρωματικές πληροφορίες.

Συγκεκριμένα, οι βασικές αλλαγές συνοψίζονται στη ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες (μετόχους) με την ιδιότητα αυτών ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κ.α.) από τις λοιπές μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Επιπλέον η αναθεώρηση του προτύπου επέφερε αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία καθώς και στην παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Προστέθηκαν νέες απαιτήσεις αναφορικά με την παρουσίαση εσόδων και εξόδων των ενδιάμεσων περιόδων.

Σύμφωνα με αυτές η εταιρία θα πρέπει να παρουσιάζει όλα τα στοιχεία των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο αναφοράς (χρήση 1/1 – 31/12/2009):

(α) είτε σε μία ενιαία κατάσταση

(β) είτε σε δύο καταστάσεις: μία κατάσταση που θα παρουσιάζει τα στοιχεία των κερδών ή ζημιών της περιόδου (ξεχωριστή κατάσταση αποτελεσμάτων) και μία δεύτερη κατάσταση η οποία θα ξεκινά από το αποτέλεσμα της περιόδου και θα συνεχίζει παρουσιάζοντας τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (Κατάσταση πρόσθετου συνολικού εισοδήματος).

Η εταιρία επέλεξε τον (β) τρόπο παρουσίασης των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στην λογιστική χρήση (σε δύο καταστάσεις).

ΕΔΔΠΧΑ 14. Το όριο σε ένα περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις και οι αλληλεπιδράσεις τους (Κανονισμός ΕΕ 1263/2008)

Η ΕΔΔΠΧΑ 14 αποσαφηνίζει διατάξεις του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 19 όσον αφορά την επιμέτρηση ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένης παροχής στο πλαίσιο των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, όταν υπάρχει ελάχιστη κεφαλαιακή υποχρέωση. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στην εταιρία.

ΕΔΔΠΧΑ 13. Προγράμματα πιστότητας πελατών (Κανονισμός ΕΕ 1262/2008)

Με την ΕΔΔΠΧΑ 13 παύουν οι υφιστάμενες ασυνέπειες σε πρακτικό επίπεδο όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των δωρεάν ή με έκπτωση προϊόντων ή υπηρεσιών των πωλούμενων στο πλαίσιο προγραμμάτων πιστότητας πελατών, με τα οποία εταιρείες συχνά ανταμείβουν τους πελάτες τους υπό τύπο βαθμών, αεροπορικών αποστάσεων ή άλλων δικαιωμάτων παροχών, κατά την πώληση προϊόντος ή υπηρεσίας. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στην εταιρία.

Τροποποίηση το ΔΠΧΑ 2. Προϋποθέσεις κατοχύρωσης και ακυρώσεις (Κανονισμός ΕΕ 1261/2008)

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 2 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την έννοια «προϋποθέσεις της κατοχύρωσης», με την ερμηνεία της έννοιας «προϋποθέσεις που δεν αφορούν στην κατοχύρωση» και με την ερμηνεία της έννοιας «ακυρώσεις συμφωνιών αμοιβών βάσει της αξίας των μετοχών» από την οικονομική οντότητα ή τον αντισυμβαλλόμενο. Η εν λόγω τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στην εταιρία.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 23. Κόστη δανεισμού (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 1260/2008)

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 καταργεί τη δυνατότητα, που περιλαμβάνεται στο ΔΛΠ 23, να αναγνωρίζεται το κόστος δανεισμού άμεσα ως έξοδο στο βαθμό που μπορεί να σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις. Όλα αυτά τα κόστη δανεισμού κεφαλαιοποιούνται και αποτελούν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Τα λοιπά κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδα. Η εν λόγω τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί τομείς (Κανονισμός ΕΕ 1358/2007)

Αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα». Σκοπός του νέου προτύπου είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τους λειτουργικούς τομείς μιας επιχείρησης, τα προϊόντα, τις υπηρεσίες της, τους γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας και τους σημαντικούς πελάτες της. Το πρότυπο υιοθετεί την «προσέγγιση της Διοίκησης», απαιτώντας από τις επιχειρήσεις οι πληροφορίες που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις να είναι αυτές που χρησιμοποιεί η Διοίκηση εσωτερικά για την εκτίμηση της απόδοσης κατά τομέα επιμερισμού των πόρων της επιχείρησης στους λειτουργικούς τομείς της. Η εν λόγω τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στην εταιρία. Οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα που παραθέτει η εταιρία στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εκπονήθηκαν βάσει του νέου προτύπου.

4.2 Νέα, αναθεωρημένα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες που εφαρμόζονται υποχρεωτικά μετά από την τρέχουσα χρήση 2009

ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες (Κανονισμός 1164/2009)

Η ΕΔΔΠΧΠ 18 είναι μία διερμηνεία η οποία περιλαμβάνει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική καταχώρηση των μεταβιβάσεων περιουσιακών στοιχείων, μηχανών και εξοπλισμού από πελάτες ή ρευστών για την απόκτηση ή την κατασκευή περιουσιακού στοιχείου, μηχανής ή εξοπλισμού. Η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΑ 17. Κατανομές μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες (Κανονισμός ΕΕ 1142/2009)

Η ΕΔΔΠΧΠ 17 είναι μία διερμηνεία η οποία περιέχει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση των διανομών μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες. Η εταιρία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του. Η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 1136/2009)

Το αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 αντικαθιστά το ισχύον ΔΠΧΑ 1, ώστε να καταστεί ευχερέστερη η χρήση του ΔΠΧΑ 1 και η τροποποίησή του μελλοντικά. Επιπλέον, στο αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 διαγράφονται από το πρότυπο μερικές παρωχημένες μεταβατικές καθοδηγήσεις και περιλαμβάνονται μερικές ήσσονος σημασίας αναδιατυπώσεις. Οι ισχύουσες απαιτήσεις παραμένουν αμετάβλητες.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39. Επιλέξιμα Αντισταθμιζόμενα Στοιχεία (Κανονισμός ΕΕ 839/2009)

Οι τροποποιήσεις στο 39 αποσαφηνίζουν το πώς χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης στο μέρος του χρηματοοικονομικού μέσου που αντιστοιχεί στον πληθωρισμό και στα συμβόλαια δικαιώματος προαίρεσης όταν χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.

ΕΔΔΠΧΑ 15. Συμβάσεις για την κατασκευή ακινήτων» (Κανονισμός ΕΕ 636/2009)

Η ΕΔΔΠΧΑ 15 αποτελεί διερμηνεία που διευκρινίζει και καθοδηγεί σχετικά με το πότε πρέπει να αναγνωρίζονται στους λογαριασμούς τα έσοδα από την κατασκευή ακινήτων, και ειδικότερα, εάν μια σύμβαση κατασκευής εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής ή του Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3. Συνενώσεις επιχειρήσεων (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 495/2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 θεσπίζει αρχές και κανόνες για το πώς ένας αποκτών σε συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζει και επιμετρά στα βιβλία του τα διάφορα στοιχεία (όπως αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις, μη ελέγχουσες συμμετοχές και υπεραξία) που συνδέονται με τη λογιστική αντιμετώπιση της πράξης απόκτησης. Καθορίζει επίσης τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται σχετικά με τις πράξεις αυτές. Μεταξύ των αλλαγών που θα επέλθουν με την εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3 περιλαμβάνεται η εξοδopoίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση καθώς και η αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα. Η εταιρία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27. Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός ΕΕ 494/2009)

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 καθορίζουν κάτω από ποιες περιστάσεις μια οικονομική οντότητα οφείλει να συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πώς πρέπει να λογιστικοποιούν οι μητρικές οικονομικές οντότητες τις μεταβολές των δικαιωμάτων ιδιοκτησίας σε θυγατρικές και πώς πρέπει να επιμερίζονται οι ζημιές μιας θυγατρικής μεταξύ της ελέγχουσας και της μη ελέγχουσας συμμετοχής. Μεταξύ άλλων αποσαφηνίζεται ότι οι μεταβολές στα ιδιοκτησιακά δικαιώματα σε μια θυγατρική, τα οποία δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, λογίζονται ως συναλλαγές ιδίων κεφαλαίων. Η εταιρία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

ΕΔΔΠΧΑ 16. Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού (Κανονισμός ΕΕ 460/2009)

Η ΕΔΔΠΧΑ 16 αποτελεί διερμηνεία που διευκρινίζει τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων των διεθνών λογιστικών προτύπων (ΔΛΠ) 21 και ΔΛΠ 39 σε περιπτώσεις στις οποίες μια οικονομική οντότητα αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις καθαρές επενδύσεις της σε εκμεταλλεύσεις εξωτερικού. Η εταιρία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

ΕΔΔΠΧΑ 12. Διακανονισμοί για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας (Κανονισμός ΕΕ 254/2009)

Η ΕΔΔΠΧΑ 12 αναφέρεται σε παραχωρήσεις που γίνονται από το δημόσιο στον ιδιωτικό τομέα. Καλύπτει τα ζητήματα λογιστικής αντιμετώπισης αυτών των συμβάσεων από την πλευρά του διαχειριστή, δηλαδή του ιδιώτη. Η εταιρία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

5. Διαχείριση κινδύνων

5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς, χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς σκοπούς. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την Εταιρία επηρεάζει ουσιαστικά την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.

Παρακάτω στην υπ' αριθμ. 32 σημείωση παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρία καθώς και των λογαριασμών της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στους οποίους αναγνωρίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα. Στην υπ' αριθμ. 33 σημείωση παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τον τρόπο αναγνώρισης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων, ενώ παρακάτω στην παρούσα σημείωση παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται για την Εταιρία από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.

5.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπεραναλήψης σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από δάνεια.

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρία είναι κυρίως οι εξής:

Κίνδυνος αγοράς (κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος)

Πιστωτικός κίνδυνος

Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των δανειακών επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνονται με το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος (νόμισμα λειτουργίας), το οποίο είναι το ΕΥΡΩ και ως εκ τούτου δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος βάσει του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν αξιοσημείωτες διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος.

Κίνδυνος επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε παρακάτω στην υπ' αριθμ. 19 σημείωση).

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα υπόλοιπα (εκτός δανειακών υποχρεώσεων) λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων.

Παρακάτω στην υπ' αριθμ. 33 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται περισσότερο στο κίνδυνο αδυναμίας είσπραξης από την Εταιρία των απαιτήσεων προς πελάτες της.

Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Σημαντικό μέρος των μη απομειωμένων απαιτήσεων αφορά κρατικούς οργανισμούς. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Στις περιπτώσεις ενδείξεων επισφάλειας των απαιτήσεων, διενεργούνται σχετικές προβλέψεις απομειώσεων.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όσες απαιτήσεις δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Παρακάτω στην υπ' αριθμ. 34 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Εταιρία να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Παρακάτω στην υπ' αριθμ. 35 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει στοιχεία της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας.

5.3 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

(α) 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).

(β) καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

(γ) μεριμνά ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία της.

Ειδικότερα, σε σχέση με τους υφιστάμενους κινδύνους, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής:

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Οικονομική Διεύθυνση διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων 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 σε συνεργασία με ειδικούς συμβούλους της εταιρείας την τυχόν ανάγκη απόκτησης μέσω αντιστάθμισης κινδύνων, όπως επίσης και την ύπαρξη εναλλακτικών τύπων χρηματοδότησης.
- διενεργεί σχετικές αναλύσεις ευαισθησίας και εφαρμόζει προγράμματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

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 της 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 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 control του πιστωτικού ελέγχου
- προσδιορίζει τα ποσά των απαιτούμενων απομειώσεων επισφαλών απαιτήσεων
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής τους.
- 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 αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της 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).

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	962.310	2.667.075	7.161.919	2.108.682	158.254	13.058.239
Συσσωρευμένη απόσβεση	0	(431.072)	(1.255.032)	(435.494)	(110.492)	(2.232.089)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	962.310	2.236.003	5.906.887	1.673.188	47.763	10.826.150
Μικτή Λογιστική αξία	988.811	2.789.834	8.821.669	1.668.262	173.617	14.442.193
Συσσωρευμένη απόσβεση	0	(498.805)	(1.553.397)	(508.382)	(130.670)	(2.691.254)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	988.811	2.291.029	7.268.272	1.159.880	42.947	11.750.939
Μικτή Λογιστική αξία	988.811	2.823.425	8.942.269	1.624.272	169.042	14.547.819
Συσσωρευμένη απόσβεση	0	(572.911)	(1.909.696)	(643.846)	(147.541)	(3.273.993)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	988.811	2.250.514	7.032.573	980.426	21.502	11.273.826

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	962.310	2.236.003	5.906.887	1.673.188	47.763	10.826.150
Προσθήκες	26.501	122.857	1.659.750	227.008	15.363	2.051.480
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(507.610)	0	(507.610)
Αποσβέσεις	0	(67.831)	(298.365)	(232.707)	(20.178)	(619.082)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	988.811	2.291.029	7.268.272	1.159.880	42.947	11.750.939
Προσθήκες	0	33.825	120.600	35	628	155.089
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(17.244)	(4.453)	(21.697)
Αποσβέσεις	0	(74.340)	(356.299)	(162.246)	(17.621)	(610.505)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	988.811	2.250.514	7.032.573	980.425	21.502	11.273.826

Τα πάγια της Εταιρείας τα οποία έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτική μίσθωση έχουν ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Χρηματοδοτική μίσθωση που αφορά Μηχαν. Εξοπλισμό	66.000	66.000
Χρηματοδοτική μίσθωση που μέσα μεταφοράς	367.305	367.305
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις μηχαν. Εξοπλισμού	(9.100)	(7.450)
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις μέσων μεταφοράς	(138.393)	(101.663)
Αναπόσβεστη αξία παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση	285.811	324.192

Σημ: Επί των Παγίων ή Ακινήτων των εταιρειών της εταιρείας υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού € 2.855.382,52

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν αξίες λογισμικών προγραμμάτων (αξία αδειών, αναβαθμίσεις κ.α.).

Η εξέλιξη των κονδυλίων που αφορούν τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009 και τη συγκρίσιμη χρήση 2008 έχουν ως εξής:

Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	94.338
Μικτή Λογιστική αξία	127.304
Συσσωρευμένη απόσβεση	(58.248)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	69.056
Μικτή Λογιστική αξία	127.304,05
Συσσωρευμένη απόσβεση	(81.898)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	45.406

Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	94.338
Προσθήκες	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0
Αποσβέσεις	(25.282)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	69.056
Προσθήκες	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0
Αποσβέσεις	(23.650)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	45.406

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Εμπορεύματα	28.351,58	22.170,07
Προϊόντα	777.617,83	428.303,43
Πρώτες & βοηθητικές υλές	265.126,00	243.363,37
Αναλώσιμα	255.217,26	193.412,76
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	228.553,28	168.127,05
Σύνολο	1.554.865,95	1.055.376,68

9. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	31/12/2009	31/12/2008
Πελάτες	854.496	900.137
Γραμμάτια στο χαρτοφυλάκιο	21.319	21.319
Επιταγές εισπρακτέες	2.095.450	2.616.669
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	32.951	70.407
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(383.458)	(243.996)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	2.620.758	3.364.536

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις της Εταιρίας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις την 31/12/2009 έχουν υποστεί απομείωση αξίας € 383.458 και αντίστοιχα την 31/12/2008 αξίας € 243.996 (όπως φαίνεται παραπάνω στην ανάλυση των κονδυλίων απαιτήσεων). Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως πελάτες της Εταιρίας οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

10. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2009	31/12/2008
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	2.996	87.378
Έξοδα επόμενων χρήσεων	28.819	34.107
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	300.000	574.780
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	331.815	696.265

Οι παραπάνω αξίες αντικατοπτρίζουν ταυτόχρονα τις εύλογες αξίες αυτών.

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2009	31/12/2008
Διαθέσιμα στο ταμείο	151.864	116.816
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.117.490	629.298
Σύνολο	1.269.355	746.114

Τα ταμειακά 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 στην αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.

12. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2008	141.000	4.230.000	4.230.000
Αύξηση με εισφορά μετρητών	22.000	660.000	660.000
Υπόλοιπα 31/12/2008	163.000	4.890.000	4.890.000
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2009	163.000	4.890.000	4.890.000

13. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	82.727	971.248	1.053.975
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	82.727	971.248	1.053.975
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	82.727	971.248	1.053.975

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από φορολογημένα, αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη. Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά.

14. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας έχουν ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Μακροπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός	2.702.362	2.931.368
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.702.362	2.931.368

15. Αναβαλλόμενος φόρος

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η εταιρεία έχει ως εξής:

Χρήση	Συντελεστής
2007	25%
2008	25%
2009	25%
2010	24%
2011	23%
2012	22%

2013	21%
2014	20%

Σημειώνεται ότι οι μειωμένοι συντελεστές εισοδήματος των χρήσεων 2010 – 2014 θεσπίστηκαν με σχετικές διατάξεις νόμου στη χρήση 2008. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν αποτιμηθεί με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω θεσπισμένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα υπόλοιπα αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	450.760	647.820
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.239.260	1.366.873
Συμψηφισμένο χρεωστικό υπόλοιπο	(788.500)	(719.053)

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	(719.053)	(687.303)
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(69.447)	(31.750)
Χρέωση/(πίστωση) στην Κατάσταση πρόσθετου συνολικού εισοδήματος	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(788.500)	(719.053)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
	Αναβαλλ. Φορολογία	Αναβαλλ. Φορολογία
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία		
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	7.599	9.535
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	(1.239.260)	(1.122.152)
Κυκλοφοριακά Στοιχεία		
Απαιτήσεις	92.030	60.999
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Παροχές σε Εργαζομένους	15.012	21.287
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Ληφθείσες επιχορηγήσεις	252.869	228.028
Έναντι φορολογικών ζημιών	83.250	83.250
Σύνολο	(788.500)	(719.053)

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύονται ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξοδοτικές παροχές	62.550	85.146
Σύνολο	62.550	85.146
Προσαρμογή υποχρεώσεων σε όφελος των αποτελεσμάτων		
Καταβλημένα επιδόματα	(29.894)	0
Χρεώσεις/Πιστώσεις στα αποτελέσματα	7.298	4.483
Σύνολο	(22.596)	4.483

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Προμηθευτές	372.516	601.897
Προκαταβολές πελατών	153.417	305.918
Σύνολο	525.933	907.815

Οι παραπάνω λογιστικές αξίες αντικατοπτρίζουν ταυτόχρονα τις εύλογες αξίες αυτών.

18. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων της εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρέωση Φόρου εισοδήματος	0	0
Υποχρεώσεις λοιπών φόρων	10.635	51.000
Σύνολο	10.635	51.000

Οι παραπάνω λογιστικές αξίες αντικατοπτρίζουν ταυτόχρονα τις εύλογες αξίες αυτών.

19. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας έχουν ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός	<u>2.109.435</u>	<u>2.388.024</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	<u>2.109.435</u>	<u>2.388.024</u>

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού της εταιρείας, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα

	31/12/2009	31/12/2008
	%	%
Τραπεζικός δανεισμός βραχυπρόθεσμος	4	3

20. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/09	31/12/08
Επιταγές πληρωτέες	1.236.074	1.002.853
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	43.523	64.802
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	328	0
Έσοδα επόμενων χρήσεων	2.390.168	2.437.403
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	0	0
Σύνολο	<u>3.670.094</u>	<u>3.505.058</u>

Όλες οι υποχρεώσεις θεωρούνται βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, δεδομένης της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Μεταξύ των λοιπών υποχρεώσεων της 31/12/2009 του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κρατικές επιχορηγήσεις κτήσεως ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας ποσού € 2.390.168. Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2008 ανερχόταν σε € 2.437.403.

21. Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

Η ανάλυση των προβλέψεων της εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων	120.000	90.000
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	<u>120.000</u>	<u>90.000</u>

22. Πωλήσεις

Η ανάλυση των πωλήσεων της εταιρείας έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Πωλήσεις εμπορευμάτων	126.899	189.979
Πωλήσεις προϊόντων	5.098.891	8.450.647
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού	8.255	25.862
Παροχή υπηρεσιών	9.000	169.038
Σύνολο	5.243.044	8.835.525

23. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων της εταιρείας έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.669.901,94	3.103.455
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	441.604	814.900
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	80.912	101.068
Παροχές τρίτων	891.200	942.772
Φόροι και τέλη	2.428	155
Αποσβέσεις παγίων	556.573	509.010
Λοιπά διάφορα έξοδα	223.368	279.970
Σύνολο	3.865.988	5.751.331

24. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	253.199	511.770
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	0	0
Παροχές τρίτων	269.304	419.992
Φόροι και τέλη	12.350	20.153
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	45.111	88.900
Λοιπά διάφορα έξοδα	108.679	694.887
Σύνολο	688.644	1.735.701

25. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	160.897	285.930
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	606	179.585
Λοιπές παροχές τρίτων	63.104	121.583
Φόροι και τέλη	37.703	41.749
Αποσβέσεις	115.101	46.454
Λοιπά διάφορα έξοδα	126.051	127.861
Σύνολο	503.463	803.161

26. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	745	2.931
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1.000	0
Ζημιές από εκποίηση παγίων	0	269.834
Ζημιές από καταστροφή ακατάλληλων αποθεμάτων/παγίων	9.832	0
Σύνολο	11.577	272.765

27. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1 -</u> <u>31/12/09</u>	<u>1/1 -</u> <u>31/12/08</u>
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	141.780	240.423
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χορηγήσεων για εξαγωγές	0	3.728
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χρηματοδοτήσεων	124.982	151.970
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	0	12.398
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδοτήσεις έξοδα	41.231	47.849
Σύνολο	<u>307.993</u>	<u>456.369</u>

28. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1 -</u> <u>31/12/09</u>	<u>1/1 -</u> <u>31/12/08</u>
Πιστωτικοί τόκοι	6.937	5
Σύνολο	<u>6.937</u>	<u>5</u>

29. Φόρος εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας προσδιορίστηκε ως εξής:

	<u>1/1 -</u> <u>31/12/09</u>	<u>1/1 -</u> <u>31/12/08</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	69.447	31.750
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος	30.000	30.000
Σύνολο	<u>99.447</u>	<u>61.750</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσης αφορά σε:

	<u>1/1 -</u> <u>31/12/09</u>	<u>1/1 -</u> <u>31/12/08</u>
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	(1.935)	(9.160)
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	(117.109)	(140.033)
Απατήσεις	31.031	12.034
Παροχές σε Εργαζόμενους	(6.275)	1.121
Ληφθείσες επιχορηγήσεις	24.841	21.039
Έναντι φορολογικών ζημιών	0	83.250
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	<u>(69.447)</u>	<u>(31.750)</u>

30. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή της Εταιρείας διαμορφώνονται ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	101.694	127.099
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	163.000	163.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,62	0,78

31. Χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	Κονδύλια Ισολογισμού	31/12/2009	31/12/2008
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού			
Δάνεια και απαιτήσεις	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (*)	0	0
Σύνολο		0	0
Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού			
Δάνεια και απαιτήσεις	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	2.595.532	3.294.129
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.269.355	746.114
Σύνολο		3.864.887	4.040.242
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.702.362	2.931.368
Σύνολο		2.702.362	2.931.368
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*)	372.516	601.897
	Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.236.074	1.002.853
	Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.109.435	2.388.024
Σύνολο		3.718.025	3.992.774
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων		6.420.387	6.924.142

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στον Ισολογισμό, διαφέρει κατά:

- απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα 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.

32. Κίνδυνος επιτοκίων

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίων την 31/12/09 και 31/12/08.

31/12/2009

(α) Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Δάνεια και απατήσεις	0	0	2.595.532	2.595.532
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0	1.117.490	151.864	1.269.355
Σύνολο (α)	0	1.117.490	2.747.397	3.864.887

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.702.362	0	0	2.702.362
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0	0	1.608.590	1.608.590
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.109.435	0	0	2.109.435
Σύνολο (β)	4.811.797	0	1.608.590	6.420.387
Υπόλοιπο έκθεσης	(4.811.797)			

31/12/2008

(α) Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Δάνεια και απατήσεις	0	0	3.294.129	3.294.129
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0	0	746.114	746.114
Σύνολο (α)	0	0	4.040.242	4.040.242

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.931.368	0	0	2.931.368
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0	0	1.604.750	1.604.750
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.388.024	0	0	2.388.024
Σύνολο (β)	5.319.392	0	1.604.750	6.924.142
Υπόλοιπο έκθεσης	(5.319.392)			

Όπως φαίνεται και παραπάνω, η Εταιρία ήταν εκτεθειμένη την 31/12/2009 στις μεταβολές της αγοράς των επιτοκίων, μέσω κυρίως των δανειακών υποχρεώσεων της που υπόκειται σε μεταβλητά επιτόκια (κυρίως επί του Euribor - Euro Interbank Offered Rate).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του +/- 1,5 %. Αυτές οι μεταβολές θεωρούνται λογικές, καθώς βασίζονται σε τρέχουσες συνθήκες (μεταβολή του Επιτοκίου Κεντρικής Τράπεζας – ΕΚΤ).

		31/12/2009	31/12/2008
Αποτέλεσμα μετά φόρων	(+/-)	72.177	79.791
Ίδια κεφάλαια	(+/-)	54.133	59.843

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου, διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών έντοκων συναλλαγών και υπολοίπων. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου.

33. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.269.355	746.114
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις (*)	2.587.807	3.294.129
ΣΥΝΟΛΟ	3.857.161,79	4.040.242,48

(*) Το κονδύλι διαφέρει σε σχέση με αυτό του ισολογισμού κατά το ποσό των προκαταβολών προς τρίτους (προμηθευτές παγίων, αποθεμάτων κ.α.)

Τα ταμειακά 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 και καταθέσεις προθεσμίας.

Το υπόλοιπο που αφορά τις απαιτήσεις έναντι πελατών, αφορά υπόλοιπο μετά απομειώσεων, χωρίς να ληφθούν υπόψη εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις.

Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όσες απαιτήσεις δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

34. Κίνδυνος ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

31/12/2009

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	2.699.269	2.699.269
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	0	3.093	0	3.093
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	2.087.384	0	0	2.087.384
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	11.025	11.025	0	0	22.051
Εμπορικές Υποχρεώσεις (*)	1.608.590	0	0	0	1.608.590
	1.619.615	2.098.410	3.093	2.699.269	6.420.387

(*)
Υπόλοιπα προμηθευτών (όχι προκαταβολές από πελάτες ή κάθε τρίτο)

31/12/2008

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	2.906.224	2.906.224
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	0	25.143	0	25.143
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	2.335.543	0	0	2.335.543
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	26.240	26.240	0	0	52.481
Εμπορικές Υποχρεώσεις (*)	1.604.749	0	0	0	1.604.749
	1.630.990	2.361.784	25.143	2.906.224	6.924.141

(*)

Υπόλοιπα προμηθευτών (όχι προκαταβολές από πελάτες ή κάθε τρίτο)

35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και αμοιβές μελών Διοίκησης

Τα ποσά των εκροών και εισροών της εταιρίας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης έχουν ως εξής : α)Απαιτήσεις από μέλη της διοίκησης ποσού € 300.000,00.

36. Ασυνήθεις συναλλαγές

Δε συντρέχει περίπτωση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, καθαρής θέσης, καθαρών κερδών ή ταμειακών ροών τα οποία να είναι ασυνήθη λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περιπτώσεώς τους.

37. Μεταβολές στη διάρθρωση της επιχείρησης

Στην παρούσα περίοδο δεν έλαβαν χώρα μεταβολές στη διάρθρωση της επιχείρησης, που οφείλονται σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις.

38. Δεσμεύσεις - Επίδικες ή υπό διαιτησία δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας.

Επί των Παγίων ή Ακινήτων της εταιρίας υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού € 2.855.382,52

Οι εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν στην χρήση του 2009 ανέρχονται σε ποσό € 29.000.

Κατηγορία Ε/Ε	2009	2008
Ε/Ε Συμμετοχής	0	3.868
Ε/Ε Καλής Εκτέλεσης	29.000	28.630
Σύνολο	29.000	32.498

39. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και 2009. Η εταιρία έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για τις τυχόν επιβαρύνσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο στις ως άνω ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

40. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.