

# **ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

## Περιεχόμενα Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

<b>Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....</b>	<b>4</b>
<b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</b>	<b>5</b>
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....</b>	<b>6</b>
<b>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</b>	<b>7</b>
<b>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....</b>	<b>8</b>
<b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....</b>	<b>9</b>
<b>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....</b>	<b>10</b>
<b>1 Γενικές πληροφορίες.....</b>	<b>10</b>
<b>2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....</b>	<b>10</b>
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	10
2.1.1 Συνέχιση Δραστηριότητας.....	10
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	10
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές .....	13
2.4 Μισθώσεις.....	13
2.5 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	13
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	14
2.7 Έξοδα έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων.....	14
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων .....	14
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία .....	14
2.9.1 Ταξινόμηση .....	14
2.9.2 Αναγνώριση και Επμέτρηση.....	15
2.9.3 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	15
2.10 Αποθέματα .....	15
2.11 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις .....	15
2.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	16
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο .....	16
2.14 Δάνεια .....	16
2.15 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .....	16
2.16 Παροχές στο προσωπικό .....	16
2.17 Προβλέψεις .....	17
2.18 Αναγνώριση εσόδων .....	17
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	17
2.20 Επιχορηγήσεις.....	17
2.21 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	17
2.22 Στρογγυλοποιήσεις.....	18
<b>3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....</b>	<b>18</b>
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	18
3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων.....	19
3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών.....	19
<b>4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως .....</b>	<b>20</b>
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές .....	20
<b>5 Ενσώματα πάγια.....</b>	<b>21</b>
<b>6 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις .....</b>	<b>22</b>
<b>7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....</b>	<b>22</b>

8	Αποθέματα .....	22
9	Απαιτήσεις .....	23
10	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	24
11	Μετοχικό κεφάλαιο και Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο .....	24
12	Λοιπά αποθεματικά .....	24
13	Δάνεια .....	25
14	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	26
15	Αναβαλλόμενη φορολογία .....	27
16	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού .....	28
17	Προβλέψεις .....	29
18	Έξοδα ανά κατηγορία .....	29
19	Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης .....	30
20	Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) – καθαρά .....	30
21	Παροχές σε εργαζομένους .....	30
22	Φόρος εισοδήματος .....	30
23	Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις .....	31
24	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	32
25	Λοιπές σημειώσεις .....	33
26	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού .....	33

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς του Μετόχους της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΑΕ

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές 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, αλλά 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 «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Κ. ΤΣΙΑΜΟΥΛΟΣ  
Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22771  
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
μέλος της Crowe Horwath International  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ.

	Σημ.	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα πάγια	5	11.747.905	12.416.418
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση μακροπρόθεσμα	7	18.547	18.547
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	2.364.988	115.902
		<b>14.131.441</b>	<b>12.550.867</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	8	7.736.876	7.408.528
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	26.694.014	31.928.587
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	268.308	6.017.272
		<b>34.699.197</b>	<b>45.354.386</b>
		<b>48.830.638</b>	<b>57.905.253</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>			
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	21.927.000	21.927.000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	11	1.709.037	1.709.037
Λοιπά αποθεματικά	12	6.029.997	6.029.997
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		(8.158.663)	(6.854.697)
		<b>21.507.371</b>	<b>22.811.337</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια μακροπρόθεσμα	13	8.688.642	9.000.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15	364.975	373.346
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	16	267.872	581.683
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	3.760	3.760
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	17	80.049	80.049
		<b>9.405.298</b>	<b>10.038.837</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	16.017.745	23.438.166
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	13	1.848.224	1.564.913
Λοιπές προβλέψεις βραχυπρόθεσμες	17	52.000	52.000
		<b>17.917.969</b>	<b>25.055.079</b>
		<b>27.323.267</b>	<b>35.093.916</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>48.830.638</b>	<b>57.905.253</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>48.830.638</b>	<b>57.905.253</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ.

	Σημ.	1-Ιαν έως 31-Δεκ-12	1-Ιαν έως 31-Δεκ-11
<b>Πωλήσεις</b>		<b>37.957.299</b>	<b>56.782.231</b>
Κόστος πωληθέντων	18	(35.043.170)	(51.280.904)
<b>Μεικτό κέρδος</b>		<b>2.914.129</b>	<b>5.501.327</b>
Έξοδα διάθεσης	18	(1.316.747)	(961.445)
Έξοδα διοίκησης	18	(1.988.673)	(7.701.761)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	19	(59.270)	(13.153.693)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>(450.561)</b>	<b>(16.315.571)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) - καθαρά	20	(797.203)	(839.367)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>		<b>(1.247.764)</b>	<b>(17.154.938)</b>
Φόρος εισοδήματος	22	(56.202)	(467.803)
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης</b>		<b>(1.303.966)</b>	<b>(17.622.742)</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

*Ποσά σε Ευρώ.*

	<u>1-Ιαν έως 31-Δεκ-12</u>	<u>1-Ιαν έως 31-Δεκ-11</u>
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	<u>(1.303.966 )</u>	<u>(17.622.742 )</u>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>		
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα/(Εξοδα) χρήσης	<u>(1.303.966 )</u>	<u>(17.622.742 )</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ.

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>21.117.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>5.458.461</b>	<b>12.764.205</b>	<b>41.048.702</b>
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	-	(17.622.742)	(17.622.742)
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>					
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) χρήσης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.622.742)</b>	<b>(17.622.742)</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά	12	-	553.510	(553.510)	-
Επίπτωση απορρόφησης θυγατρικών		810.000	18.026	(1.442.650)	(614.624)
		<b>810.000</b>	<b>571.536</b>	<b>(1.996.160)</b>	<b>(614.624)</b>
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>21.927.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>6.029.997</b>	<b>(6.854.697)</b>	<b>22.811.337</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>21.927.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>6.029.997</b>	<b>(6.854.697)</b>	<b>22.811.337</b>
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	-	(1.303.966)	(1.303.966)
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>					
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) χρήσης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.303.966)</b>	<b>(1.303.966)</b>
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>21.927.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>6.029.997</b>	<b>(8.158.663)</b>	<b>21.507.371</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ.

	Σημ.	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<b><u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(1.247.764)	(17.154.938)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	5	2.007.490	1.746.497
Προβλέψεις			80.049
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		(135.786)	(143.887)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	20	826.630	974.837
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		(328.348)	(2.561.021)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		2.985.487	21.796.274
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(7.734.232)	(2.880.436)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	20	(845.615)	(974.837)
Καταβληθέντοι φόροι		(64.572)	(669.277)
Σύνολο εισροών (εκροών) λειτουργικών δραστηριοτήτων (α)		(4.536.710)	213.261
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>			
(Απόκτηση)/ Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κ/ξιών και λοιπών επενδύσεων			-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα	5	(114.118)	(842.273)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα		281.500	61.300
Τόκοι εισπραχθέντες	20	29.427	135.470
Μερίσματα εισπραχθέντα		-	209.940
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		196.808	(435.562)
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>			
Εξοφλήσεις δανείων		(1.000.000)	(1.018.335)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		(409.062)	(324.603)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(1.409.062)	(1.342.938)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>		<b>(5.748.964)</b>	<b>(1.565.240)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>		<b>6.017.272</b>	<b>7.582.512</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>		<b>268.308</b>	<b>6.017.272</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

### **1 Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο λατομικό κλάδο.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι στην Ερμού 25, 145 64 Κηφισιά Αττικής .

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της Πλήρους Ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100% και η οποία περιλαμβάνεται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής και εισηγμένης στο ΧΑ εταιρείας "ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε." που έχει έδρα την Κηφισιά.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 29 Μαρτίου 2013 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετοχών. Είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας: [www.ellaktor.com](http://www.ellaktor.com)

### **2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

#### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους .

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

##### **2.1.1 Συνέχιση Δραστηριότητας**

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, έχει δημιουργηθεί σημαντική οικονομική αβεβαιότητα στις διεθνείς αγορές και ειδικότερα σε σχέση με την Ελληνική οικονομία. Μετά από προσεκτική εξέταση, και για τους λόγους που εξηγούνται στην Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (σημείωση 3), η Εταιρεία θεωρεί ότι: (α) η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων στη βάση της συνεχούς δραστηριότητας δεν επηρεάζεται, (β) τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται ορθά σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία και (γ) έχουν σχεδιαστεί προγράμματα λειτουργίας και δράσεις για την αντιμετώπιση προβλημάτων που ενδέχεται να προκύψουν αναφορικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

##### **2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».

**ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

**ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στειρών υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος ("ore body"). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

**ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.

**ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

### 2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

*Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

### 2.4 Μισθώσεις

(α) *Εταιρεία ως μισθωτής*

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης και περιλαμβάνουν τυχόν κόστος αποκατάστασης του ακινήτου εφόσον αυτό προβλέπεται από τη σύμβαση μίσθωσης.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. 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 στα δάνεια. 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 μίσθωσής τους.

(β) *Εταιρεία ως εκμισθωτής*

Η Εταιρεία εκμισθώνει ακίνητα μόνο με τη μορφή λειτουργικής μίσθωσης. Τα έσοδα των λειτουργικών μισθώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

### 2.5 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής :

- Κτίρια	20	έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	9	έτη
- Αυτοκίνητα	5 - 7	έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	3	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.8).

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

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

## **2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν κυρίως άδειες λογισμικού, οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3 χρόνια.

## **2.7 Έξοδα έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων**

Τα έξοδα για έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων μεταλλευμάτων παρακολουθούνται ανά περιοχή προς έρευνα και κεφαλαιοποιούνται μέχρι να εκτιμηθούν τα διαθέσιμα αποθέματα στην περιοχή έρευνας. Αν δεν επιτευχθεί η εμπορική βιωσιμότητα της εξόρυξης ορυκτών πόρων στην συγκεκριμένη περιοχή έρευνας, τότε οι δαπάνες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Η κεφαλαιοποίηση πραγματοποιείται είτε στις Ενσώματες Ακινητοποιήσεις είτε στα Άυλα Περιουσιακά στοιχεία ανάλογα με τη φύση της δαπάνης.

Κατά το στάδιο της έρευνας και αξιολόγησης δεν αναγνωρίζονται αποσβέσεις. Εφόσον βρεθούν εμπορεύσιμα αποθέματα, τα πάγια που προέρχονται από την έρευνα και την αξιολόγηση ελέγχονται για απομείωση.

Τα ενσώματα και άυλα πάγια που αφορούν σε έξοδα έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων αποσβένονται με τη μέθοδο της μονάδας παραγωγής (unit-of-production method). Οι συντελεστές απόσβεσης καθορίζονται από το ύψος των αποθεμάτων που αναμένεται να ανακτηθούν από τις υφιστάμενες εγκαταστάσεις χρησιμοποιώντας τις υπάρχουσες μεθόδους εξόρυξης.

## **2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας, μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, και αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοοικονομικών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες.) Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

## **2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

### **2.9.1 Ταξινόμηση**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομήθηκαν στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

#### *(α) Δάνεια χορηγηθέντα και απαιτήσεις*

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα χορηγηθέντα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

#### *(β) Διαθέσιμα για 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 κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

### **2.9.2 Αναγνώριση και Επιμέτρηση**

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

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρις ότου τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

### **2.9.3 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

### **2.10 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα έξοδα σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής.

Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

### **2.11 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν ζημιά απομείωσης. Η ζημιά απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις δημιουργείται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους.

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν συναλλαγματικές και γραμμάτια εισπρακτέα από πελάτες.

Σοβαρά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο, και καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

## **2.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα**

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

## **2.13 Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας.

## **2.14 Δάνεια**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

## **2.15 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η διοίκηση ανά διαστήματα αξιολογεί τις περιπτώσεις όπου η κείμενη φορολογική νομοθεσία χρήζει ερμηνείας. Όπου κρίνεται απαραίτητο γίνονται προβλέψεις επί των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

## **2.16 Παροχές στο προσωπικό**

(α) *Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων

ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Λόγω των τρεχουσών οικονομικών συγκυριών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη των ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας αντί των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομείναντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

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

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

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.

### **2.17 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις για επίδικες αγωγές αναγνωρίζονται όταν: υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και όταν το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

### **2.18 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα προέρχονται κυρίως από την παραγωγή και εμπορία λατομικών προϊόντων.

Τα έσοδα από τις λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, με την ευθεία μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Όταν η Εταιρεία παρέχει κίνητρα στους πελάτες της, το κόστος αυτών των κινήτρων αναγνωρίζεται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, με την ευθεία μέθοδο, μειωτικά του εσόδου από την μίσθωση. 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.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων χορηγηθέντων και απαιτήσεων, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ροές για σκοπούς απομείωσης. Στην περίπτωση εκείνη, όπου η Εταιρεία ενεργεί ως αντιπρόσωπος, η προμήθεια και όχι το ακαθάριστο έσοδο λογίζεται ως έσοδο.

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

### **2.19 Διανομή μερισμάτων**

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **2.20 Επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων ή την κατασκευή έργων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

### **2.21 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί

κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.22 Στρογγυλοποιήσεις**

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

## **3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς (όπως μεταβολές σε τιμές πρώτων υλών), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο επιτοκίων. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και δανεισμός. Οι λογιστικές αρχές σχετικά με τα παραπάνω χρηματοοικονομικά μέσα περιγράφονται στη Σημείωση 2.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και ειδικότερα από την κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και διαμορφώνεται στα πλαίσια, οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο που αφορούν τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και την βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

#### *(α) Κίνδυνος αγοράς*

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τους επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Ενδεικτικά, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της αξίας των μισθωμάτων, τη μεταβολή στις συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο των κατασκευών και τις αγορές πρώτων υλών. Οι υπηρεσίες της Εταιρείας παρακολουθούν στενά τις τάσεις στις επιμέρους αγορές όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική προσαρμογή στα νέα δεδομένα των επιμέρους αγορών.

#### *(i) Μακροοικονομικές Συνθήκες στην Ελλάδα*

Οι μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και η δημοσιονομική θέση του Ελληνικού Δημοσίου έχουν επιδεινωθεί σημαντικά και αυτό είχε σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της.

#### *(ii) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων*

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων.

Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί. Η Εταιρεία ενδέχεται να συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και άλλα παράγωγα προϊόντα επιτοκίων, στο πλαίσιο αντιστάθμισης του σχετικού κινδύνου.

#### *(β) Πιστωτικός κίνδυνος*

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές, έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πελάτες με επαρκή πιστοληπτική ικανότητα.

Λόγω των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά, η έγκριση των πιστωτικών ορίων είναι αποτέλεσμα μιας πιο αυστηρής διαδικασίας που εμπλέκει όλα τα επίπεδα της ανώτερης διοίκησης. Η Εταιρεία παρακολουθεί επισταμένα τα υπόλοιπα των χρεωστών της και σε απαιτήσεις όπου εντοπίζεται πιστωτικός κίνδυνος, γίνεται αξιολόγηση σύμφωνα με τις καθιερωμένες πολιτικές και διαδικασίες και διενεργείται η κατάλληλη πρόβλεψη για απομείωση

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα και στις επενδύσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Για την διαχείριση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία, στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο βαθμό έκθεσης σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα.

(γ) *Κίνδυνος ρευστότητας*

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και τις ανάγκες της σε πιστωτικά όρια γενικότερα (π.χ. ανάγκες σε χρηματοδότηση, Εγγυητικές Επιστολές κλπ.). Η Εταιρεία επιδιώκει να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και μη χρησιμοποιημένα τραπεζικά πιστωτικά όρια για την κάλυψη των αναγκών της.

### 3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας, την επίτευξη των αναπτυξιακών της σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική της ικανότητα.

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα).

Ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας στις 31.12.2012 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	1.848.224	1.564.913
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	8.688.642	9.000.000
Σύνολο δανείων	10.536.866	10.564.913
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	268.308	6.017.272
<b>Καθαρός Δανεισμός/Διαθέσιμα</b>	<b>10.536.866</b>	<b>4.547.641</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας</b>	<b>21.507.371</b>	<b>22.811.337</b>
<b>Σύνολο Κεφαλαίων</b>	<b>31.775.929</b>	<b>27.358.977</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης</b>	<b>0,323</b>	<b>0,166</b>

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης στις 31.12.12 υπολογίζεται σε 32% (2011:17%). Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πλέον των μακροπρόθεσμων προθεσμιακών καταθέσεων) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

### 3.3 Προσδιορισμός των εulόγων αξιών

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

-Επίπεδο 1: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων.

-Επίπεδο 2: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).

-Επίπεδο 3: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις.

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ  
για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας που αποτιμώνται στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011:

<i>Ποσά σε Ευρώ.</i>	31 Δεκέμβριος 2012		31 Δεκέμβριος 2011	
	ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ		ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ	
	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Χρηματοοικ. στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	18.547	18.547	18.547	18.547

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Επιπέδου 3 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011:

<i>Ποσά σε Ευρώ.</i>	31 Δεκέμβριος 2012		31 Δεκέμβριος 2011	
	ΕΠΙΠΕΔΟ 3		ΕΠΙΠΕΔΟ 3	
	Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	ΣΥΝΟΛΟ	Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Στην αρχή της χρήσης</b>	<b>18.547</b>	<b>18.547</b>	<b>15.026</b>	<b>15.026</b>
Απορρόφηση Φυγατρικής	-	-	3.521	3.521
<b>Στο τέλος της χρήσης</b>	<b>18.547</b>	<b>18.547</b>	<b>18.547</b>	<b>18.547</b>

#### 4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

##### 4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

###### (α) Προβλέψεις

###### Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

###### (β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης οι οποίες απαιτούν τη χρήση παραδοχών και κρίσης. Η Εταιρεία κάνει παραδοχές οι οποίες στηρίζονται κυρίως στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ  
για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

## 5 Ενσώματα πάγια

Ποσά σε Ευρώ.

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακινήτ. υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Κόστος</b>						
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>8.977.724</b>	<b>370.510</b>	<b>13.971.827</b>	<b>455.461</b>	<b>64.158</b>	<b>23.839.680</b>
Απορρόφηση θυγατρικών	966.717	230.000	884.765	91.217	177.781	<b>2.350.480</b>
Προσθήκες εκτός από leasing	285.000	-	318.079	13.210	225.983	<b>842.273</b>
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(6.000)	(73.485)	-	-	<b>(79.485)</b>
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>10.229.441</b>	<b>594.510</b>	<b>15.101.186</b>	<b>559.888</b>	<b>467.922</b>	<b>26.952.947</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>10.229.441</b>	<b>594.510</b>	<b>15.101.186</b>	<b>559.888</b>	<b>467.922</b>	<b>26.952.947</b>
Προσθήκες εκτός από leasing	-	-	97.904	947	15.268	<b>114.118</b>
Προσθήκες με leasing	-	-	1.400.000	-	-	<b>1.400.000</b>
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(18.969)	(403.989)	-	-	<b>(422.958)</b>
Αναταξινομήσεις από Ακιν. υπό εκτέλεση	57.431	-	258.483	-	(315.914)	-
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>10.286.872</b>	<b>575.542</b>	<b>16.453.584</b>	<b>560.835</b>	<b>167.275</b>	<b>28.044.108</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>(2.108.585)</b>	<b>(316.758)</b>	<b>(8.571.528)</b>	<b>(367.480)</b>	-	<b>(11.364.351)</b>
Απορρόφηση θυγατρικών	(446.169)	(222.500)	(706.413)	(77.200)	-	(1.452.283)
Αποσβέσεις χρήσης	(290.624)	(32.287)	(1.382.283)	(41.304)	-	(1.746.497)
Πωλήσεις / διαγραφές	-	1.267	25.335	-	-	26.602
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>(2.845.379)</b>	<b>(570.278)</b>	<b>(10.634.889)</b>	<b>(485.983)</b>	-	<b>(14.536.530)</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>(2.845.379)</b>	<b>(570.278)</b>	<b>(10.634.889)</b>	<b>(485.983)</b>	-	<b>(14.536.530)</b>
Αποσβέσεις χρήσης	(406.175)	(23.425)	(1.547.261)	(30.629)	-	(2.007.490)
Πωλήσεις / διαγραφές	-	18.969	228.848	-	-	247.817
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>(3.251.554)</b>	<b>(574.735)</b>	<b>(11.953.301)</b>	<b>(516.613)</b>	-	<b>(16.296.203)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>7.384.062</b>	<b>24.232</b>	<b>4.466.298</b>	<b>73.905</b>	<b>467.922</b>	<b>12.416.418</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>7.035.318</b>	<b>807</b>	<b>4.500.283</b>	<b>44.222</b>	<b>167.275</b>	<b>11.747.905</b>

Μισθωμένα πάγια που περιλαμβάνεται στα παραπάνω βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης:

	31-Δεκ-11		
Ποσά σε Ευρώ	Μεταφορικά μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος - κεφαλαιοποιημένες χρηματοδοτικές μισθώσεις	200.000	1.427.327	1.627.327
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(200.000)	(1.253.430)	(1.453.430)
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b>	<b>-</b>	<b>173.897</b>	<b>173.897</b>
	31-Δεκ-12		
Ποσά σε Ευρώ	Μεταφορικά μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος - κεφαλαιοποιημένες χρηματοδοτικές μισθώσεις	200.000	2.827.327	3.027.327
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(200.000)	(1.933.409)	(2.133.409)
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b>	<b>-</b>	<b>893.918</b>	<b>893.918</b>

Στα πάγια στοιχεία δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

## 6 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Ποσά σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	-	8.042.488
Απορρόφηση Θυγατρικών	-	(8.042.488)
Στο τέλος της χρήσης	<u>-</u>	<u>-</u>

## 7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Ποσά σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	18.547	15.026
Απορρόφηση θυγατρικών	-	3.522
Στο τέλος της χρήσης	<u>18.547</u>	<u>18.547</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	18.547	18.547
	<u>18.547</u>	<u>18.547</u>

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Μη εισηγμένοι τίτλοι:		
Μετοχές – Ελλάδα	18.547	18.547
	<u>18.547</u>	<u>18.547</u>

## 8 Αποθέματα

Ποσά σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Α' ύλες	860.859	822.743
Τελικά προϊόντα	6.731.840	6.520.487
Προκαταβολή για αγορά αποθεμάτων	144.177	65.298
Σύνολο	<u>7.736.876</u>	<u>7.408.528</u>

## 9 Απαιτήσεις

*Ποσά σε Ευρώ.*

	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Πελάτες (εκτός από παρακρατημένες εγγυήσεις)	9.317.061	11.454.358
Παρακρατημένες εγγυήσεις (π.χ. κρατήσεις καλής εκτέλεσης)	-	45.554
<b>Σύνολο Πελατών</b>	<b>9.317.061</b>	<b>11.499.912</b>
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη	11.645.181	17.088.088
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.016.599)	(14.174.223)
<b>Καθαρές απαιτήσεις πελατών</b>	<b>19.945.643</b>	<b>14.413.777</b>
Μερίσματα εισπρακτέα	-	546.210
Λοιπές Απαιτήσεις	6.860.403	17.084.502
Λοιπές Απαιτήσεις - Συνδεδεμένα μέρη	2.252.956	-
<b>Σύνολο</b>	<b>29.059.002</b>	<b>32.044.489</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	2.364.988	115.902
Κυκλοφορούν ενεργητικό	26.694.014	31.928.587
	<b>29.059.002</b>	<b>32.044.489</b>

Ο λογαριασμός «Λοιπές Απαιτήσεις», της χρήσης του 2012 ποσού ευρώ 6.860.403 περιλαμβάνει ποσό 1.291.194 από «προκαταβολές προμηθευτών / πιστωτών, προκαταβληθέντες και παρακρατούμενους φόρους και χρεωστικό ΦΠΑ» , 4.546.651 από «Επιταγές (μεταχρονολογημένες) εισπρακτέες» ,716.111 από «Εξοδα επόμενων χρήσεων» και 306.448 από «Λοιπούς χρεώστες».

Ο λογαριασμός «Λοιπές Απαιτήσεις», της χρήσης του 2011 ποσού ευρώ 17.084.502 περιλαμβάνει ποσό 3.619.673 από «προκαταβολές προμηθευτών / πιστωτών, προκαταβληθέντες και παρακρατούμενους φόρους και χρεωστικό ΦΠΑ» , 3.280.078 από «Επιταγές (μεταχρονολογημένες) εισπρακτέες» , 24.182 από «Εξοδα επόμενων χρήσεων» , 400.000 από «Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα» και 9.760.569 από «Λοιπούς χρεώστες».

Η μεταβολή στην πρόβλεψη απομείωσης των Πελατών παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

*Ποσά σε Ευρώ.*

<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>10.675.000</b>
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	(9.658.401)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>1.016.599</b>

Η ανάλυση ενηλικίωσης των υπολοίπων Πελατών στις 31.12.2012 έχει ως εξής:

*Ποσά σε Ευρώ.*

	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	5.050.177	9.574.532
Είναι σε καθυστέρηση:		
3 - 6 μήνες	3.415.014	7.666.263
6 μήνες - 1έτος	1.878.696	4.881.762
1 - 2 έτη	6.377.615	5.437.017
2 - 3 έτη	2.268.496	1.028.427
Πάνω από 3 έτη	1.972.244	-
<b>Καθαρές Απαιτήσεις Πελατών</b>	<b>20.962.242</b>	<b>28.588.001</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.016.599)	(14.174.223)
<b>Καθαρές απαιτήσεις Πελατών</b>	<b>19.945.643</b>	<b>14.413.778</b>

Η λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Όλες οι απαιτήσεις είναι σε Ευρώ.

## 10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Διαθέσιμα στο ταμείο	22.125	9.530
Καταθέσεις όψεως	246.183	6.007.741
<b>Σύνολο</b>	<b>268.308</b>	<b>6.017.272</b>

Το υπόλοιπο των καταθέσεων όψεως της Εταιρείας την 31.12.2012 είναι κατατεθειμένο σε μια κυρίως τράπεζα που έχει χαμηλή ή δεν έχει πιστοληπτική αξιολόγηση λόγω της κρίσης χρέους που αντιμετωπίζει η Ελλάδα. Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσοστά καταθέσεων ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Standard & Poor (S&P) την 31.12.2012.

Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (S&P)	Ποσοστό Καταθέσεων όψεως	
	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
CCC	100,0%	100,0%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Τα επιτόκια προθεσμιακών καταθέσεων καθορίζονται μετά από διαπραγμάτευση με επιλεγμένα τραπεζικά ιδρύματα με βάση τα διατραπεζικά επιτόκια Euribor αντίστοιχης χρονικής διάρκειας με την επιλεγμένη τοποθέτηση (π.χ. εβδομάδα, μήνα κλπ).

Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε Ευρώ.

## 11 Μετοχικό κεφάλαιο και Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο

Ποσά σε Ευρώ.

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Σύνολο
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>2.111.700</b>	<b>21.117.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>22.826.036</b>
Έκδοση νέων μετοχών από απορρόφηση θυγατρικών	81.000	810.000	-	810.000
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>2.192.700</b>	<b>21.927.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>23.636.036</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>2.192.700</b>	<b>21.927.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>23.636.036</b>
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>2.192.700</b>	<b>21.927.000</b>	<b>1.709.037</b>	<b>23.636.036</b>

Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι 10 ευρώ έκαστη.

## 12 Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε Ευρώ.

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά & έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>860.608</b>	<b>2.461.677</b>	<b>1.034.535</b>	<b>1.101.641</b>	<b>5.458.461</b>
Απορρόφηση θυγατρικών	18.026	-	-	-	18.026
Μεταφορά από τα αποτελέσματα	-	-	553.510	-	553.510
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>878.634</b>	<b>2.461.677</b>	<b>1.588.045</b>	<b>1.101.641</b>	<b>6.029.997</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>878.634</b>	<b>2.461.677</b>	<b>1.588.045</b>	<b>1.101.641</b>	<b>6.029.997</b>
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>878.634</b>	<b>2.461.677</b>	<b>1.588.045</b>	<b>1.101.641</b>	<b>6.029.997</b>

(α) Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 των κωδ., Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού 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.

(β) Έκτακτα αποθεματικά

Τα αποθεματικά αυτής της κατηγορίας, έχουν δημιουργηθεί με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης σε παλαιότερες χρήσεις, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν (αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά) με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σε περίπτωση απόφασης διανομής η εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει τον αναλογούντα φόρο.

### 13 Δάνεια

Ποσά σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	688.642	-
Ομολογιακό Δάνειο	8.000.000	9.000.000
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>8.688.642</b>	<b>9.000.000</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>		
Τραπεζικός δανεισμός	502.059	521.044
Ομολογιακό Δάνειο	1.000.000	1.000.000
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	346.164	43.869
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>1.848.224</b>	<b>1.564.913</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>10.536.866</b>	<b>10.564.913</b>

Η έκθεση σε μεταβολές των επιτοκίων και οι ημερομηνίες ανατιμολόγησης των συμβολαίων περιγράφονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	
	έως 6 μήνες	Σύνολο
<b>31-Δεκ-11</b>		
Σύνολο δανείων	10.564.913	10.564.913
	<b>10.564.913</b>	<b>10.564.913</b>
<b>31-Δεκ-12</b>		
Σύνολο δανείων	10.536.866	10.536.866
	<b>10.536.866</b>	<b>10.536.866</b>

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ  
για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ.</i>	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	8.355.096	1.000.000
Μεταξύ 2 και 5 ετών	333.547	8.000.000
	<b>8.688.642</b>	<b>9.000.000</b>

Το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

Τα δάνεια είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου). Η λογιστική αξία των δανείων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, οι οποίες περιλαμβάνονται στους παραπάνω πίνακες, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ.</i>	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Μέχρι 1 έτος	368.525	47.943
Από 1 έως 5 έτη	706.339	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.074.864</b>	<b>47.943</b>
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	(40.057)	(4.074)
<b>Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης</b>	<b>1.034.807</b>	<b>43.869</b>

Η τρέχουσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύεται παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ.</i>	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Μέχρι 1 έτος	346.164	43.869
Από 1 έως 5 έτη	688.642	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.034.807</b>	<b>43.869</b>

## 14 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι ελεύθερες τόκων.

<i>Ποσά σε Ευρώ.</i>	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
Προμηθευτές	10.796.705	17.532.002
Δεδουλευμένα έξοδα	55.074	30.724
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	774.654	1.430.344
Λοιπές υποχρεώσεις	2.528.739	3.648.536
Σύνολο υποχρεώσεων - Συνδεδεμένα μέρη	1.866.334	800.320
<b>Σύνολο</b>	<b>16.021.505</b>	<b>23.441.926</b>
Μακροπρόθεσμες	3.760	3.760
Βραχυπρόθεσμες	16.017.745	23.438.166
<b>Σύνολο</b>	<b>16.021.505</b>	<b>23.441.926</b>

Ο λογαριασμός «Λοιπές Υποχρεώσεις», της χρήσης του 2012 ποσού ευρώ 2.528.739 περιλαμβάνει ποσό 40.111 από «προκαταβολές πελατών», 225.999 από «αποδοχές προσωπικού πληρωτέες & δικαιούχους αμοιβών από παροχή υπηρεσίας», 590.019 από «υπεργολάβους» και 1.672.610 από «λοιπούς πιστωτές».

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ  
για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Ο λογαριασμός «Λοιπές Υποχρεώσεις», της χρήσης του 2011 ποσού ευρώ 3.648.536 περιλαμβάνει ποσό 37.448 από «προκαταβολές πελατών», 328.718 από «αποδοχές προσωπικού πληρωτέες & δικαιούχους αμοιβών από παροχή υπηρεσίας», 1.000.000 από «Επιταγές (μεταχρονολογημένες) πληρωτέες», 979.237 από «υπεργολάβους» και 1.303.133 από «λοιπούς πιστωτές».

Το σύνολο των υποχρεώσεων είναι σε Ευρώ.

## 15 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

*Ποσά σε Ευρώ.*

	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</b>		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	364.975	373.346
	<b>364.975</b>	<b>373.346</b>

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

*Ποσά σε Ευρώ.*

	<b>31-Δεκ-12</b>	<b>31-Δεκ-11</b>
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>373.346</b>	<b>588.058</b>
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(8.371)	(157.120)
Απορρόφηση θυγατρικών	-	(57.593)
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>364.975</b>	<b>373.346</b>

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

**Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:**

*Ποσά σε Ευρώ.*

	<b>Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις</b>	<b>Πάγια με χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>717.113</b>	<b>90.036</b>	<b>807.149</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(190.644)	(62.720)	(253.364)
Απορρόφηση θυγατρικών	-	35.180	35.180
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>526.469</b>	<b>62.495</b>	<b>588.964</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>526.469</b>	<b>62.495</b>	<b>588.964</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	70.121	53.964	124.085
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>596.590</b>	<b>116.459</b>	<b>713.049</b>

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ  
για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:  
Ποσά σε Ευρώ.

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις	Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	Λοιπά	Σύνολο
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>32.037</b>	<b>53.103</b>	<b>133.950</b>	<b>219.090</b>
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(9.709)	(79.660)	(6.876)	(96.244)
Απορρόφηση θυγατρικών	56.125	35.331	1.317	92.773
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>78.453</b>	<b>8.774</b>	<b>128.392</b>	<b>215.619</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>78.453</b>	<b>8.774</b>	<b>128.392</b>	<b>215.619</b>
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(8.275)	198.188	(57.457)	132.455
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>70.178</b>	<b>206.961</b>	<b>70.934</b>	<b>348.074</b>

## 16 Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι τα ακόλουθα:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>Υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για:</b>		
Συνταξιοδοτικές παροχές	267.872	581.683
<b>Σύνολο</b>	<b>267.872</b>	<b>581.683</b>

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων έχουν ως ακολούθως:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα</b>		
Συνταξιοδοτικές παροχές	(92.907)	306.290
<b>Σύνολο</b>	<b>(92.907)</b>	<b>306.290</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι τα παρακάτω:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	384.582	588.622
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(116.709)	(6.939)
<b>Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>267.872</b>	<b>581.683</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	101.625	76.957
Χρηματοοικονομικό κόστος	27.938	27.911
Αποσβέσεις μη καταχωρημένων αναλογιστικών (κερδών) / ζημιών	-	704
Κόστος προϋπηρεσίας	(355.359)	919
Ζημιές από περικοπές	132.890	199.799
<b>Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>(92.907)</b>	<b>306.290</b>

Η μεταβολή στις υποχρεώσεις όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι ως ακολούθως:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Υπόλοιπο έναρξης	581.683	585.379
Καταβαλλόμενες αποζημιώσεις	(220.905)	(309.986)
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	(92.907)	306.290
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>267.872</b>	<b>581.683</b>

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.**  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ  
για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

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

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,60%	4,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	-	4,00%

## 17 Προβλέψεις

Ποσά σε Ευρώ.

	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
<b>1-Ιαν-11</b>	<b>52.000</b>	<b>52.000</b>
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου	80.049	80.049
<b>31-Δεκ-11</b>	<b>132.049</b>	<b>132.049</b>
<b>1-Ιαν-12</b>	<b>132.049</b>	<b>132.049</b>
<b>31-Δεκ-12</b>	<b>132.049</b>	<b>132.049</b>

Ανάλυση συνολικών προβλέψεων:

Ποσά σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Μακροπρόθεσμες	80.049	80.049
Βραχυπρόθεσμες	52.000	52.000
<b>Σύνολο</b>	<b>132.049</b>	<b>132.049</b>

## 18 Έξοδα ανά κατηγορία

Ποσά σε Ευρώ.

	1-Ιαν έως 31-Δεκ-12				1-Ιαν έως 31-Δεκ-11			
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε εργαζομένους	4.985.584	254.755	248.407	<b>5.488.746</b>	11.816.727	281.005	626.053	<b>12.723.785</b>
Αναλώσεις Αποθεμάτων	17.812.529	-	-	<b>17.812.529</b>	22.162.308	-	-	<b>22.162.308</b>
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.768.665	19.125	219.701	<b>2.007.490</b>	1.696.971	29.560	19.966	<b>1.746.497</b>
Έξοδα επιδιόρθωσης & συντήρησης ενσ. παγίων	1.476.770	5.765	17.404	<b>1.499.939</b>	3.624.381	-	48.513	<b>3.672.895</b>
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	2.059.535	250.732	-	<b>2.310.267</b>	2.579.761	-	-	<b>2.579.761</b>
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	275.000	<b>275.000</b>
Αμοιβές τρίτων	2.001.774	314.050	1.045.762	<b>3.361.586</b>	5.549.008	224.136	6.162.559	<b>11.935.703</b>
Λοιπά	4.938.314	472.320	457.399	<b>5.868.033</b>	3.851.748	426.744	569.670	<b>4.848.162</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>35.043.170</b>	<b>1.316.747</b>	<b>1.988.673</b>	<b>38.348.590</b>	<b>51.280.904</b>	<b>961.445</b>	<b>7.701.761</b>	<b>59.944.110</b>

## 19 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Ποσά σε Ευρώ.

	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-12</b>	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-11</b>
Έσοδα / (έξοδα) συμμετοχών & χρεογράφων (πλην μερισμάτων)	-	7.534
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	106.359	8.417
Ενοίκια	73.599	146.687
Προβλέψεις απομείωσης και διαγραφές	-	(13.499.223)
Λοιπά Κέρδη / (Ζημιές)	(239.228)	182.892
<b>Σύνολο</b>	<b>(59.270)</b>	<b>(13.153.693)</b>

## 20 Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) – καθαρά

Ποσά σε Ευρώ.

	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-12</b>	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-11</b>
Έξοδα τόκων		
- Τραπεζικά δάνεια	(506.685)	(681.505)
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	(71.704)	(13.061)
	<b>(578.390)</b>	<b>(694.566)</b>
Έσοδα τόκων	29.427	135.470
<b>Καθαρά (έξοδα) / Έσοδα τόκων</b>	<b>(548.963)</b>	<b>(559.095)</b>
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα		
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(4.422)	-
Διάφορα έξοδα τραπεζών	(243.819)	(280.272)
	<b>(248.241)</b>	<b>(280.272)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά</b>	<b>(797.203)</b>	<b>(839.367)</b>

## 21 Παροχές σε εργαζομένους

Ποσά σε Ευρώ.

	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-12</b>	<b>1-Ιαν έως 31-Δεκ-11</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	4.339.252	9.434.875
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.196.882	2.868.428
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(92.907)	306.290
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	45.518	114.191
<b>Σύνολο</b>	<b>5.488.746</b>	<b>12.723.785</b>

## 22 Φόρος εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ.

	<b>1-Ιαν έως 31- Δεκ-12</b>	<b>1-Ιαν έως 31- Δεκ-11</b>
Φόρος χρήσης	64.572	624.923
Αναβαλλόμενος φόρος	(8.371)	(157.120)
<b>Σύνολο</b>	<b>56.202</b>	<b>467.803</b>

Σύμφωνα με το Ν. 3943/2011, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται σε 20% για τη διαχειριστική χρήση 2011 και μετά. Επιπλέον, επιβάλλεται 25% παρακράτηση φόρου στα κέρδη που διανεμούν ημεδαπές εταιρείες, η οποία επιβαρύνει το δικαιούχο και εφαρμόζεται σε διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από την 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά. Ειδικά για τα κέρδη που διανεμήθηκαν εντός του έτους 2011 ο συντελεστής παρακράτησης είναι 21%.

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από τους νόμιμους ελεγκτές, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για φορολογικό επανέλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Εκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις μεταβολές στην ελληνική φορολογική νομοθεσία που έλαβαν χώρα μετά την 31.12.2012 βλέπε σημείωση 26.

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρίας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή της χώρας προέλευσης της εταιρίας, ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ.

	1-Ιαν έως 31- Δεκ-12	1-Ιαν έως 31- Δεκ-11
<b>Λογιστικά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	(1.247.764)	(17.154.938)
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη στις αντίστοιχες χώρες	(249.553)	(3.430.988)
<b>Αναμορφώσεις</b>		
Έσοδα συμμετοχών και κοινοπραξιών	-	(1.507)
Λοιπά εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φόρο	-	(1.961)
Επιπλέον έσοδα που φορολογούνται	-	6.304
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	76.921	3.811.459
Φόροι προηγούμενων χρήσεων και λοιποί φόροι	(6.857)	248.544
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	64.572	-
Διαφορά μεταξύ συντελεστή τρέχουσας και αναβαλλόμενης φορολογίας	-	(164.048)
Φορολογικές ζημιές χρήσης	171.119	-
<b>Φόροι</b>	<b>56.202</b>	<b>467.803</b>

## 23 Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

(α) Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008-2010. Η εκτίμηση της Εταιρείας είναι ότι οι διαφορές που ενδεχομένως προκύβουν από το φορολογικό έλεγχο της χρήσεως αυτής δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

(β) Για τη χρήση 2011 η εταιρεία υπάχθηκε στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και της χορηγήθηκε «Φορολογικό Πιστοποιητικό».

(γ) Για τη χρήση 2012 η εταιρεία έχει επίσης υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των

οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2012. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις η εκτίμηση της Εταιρείας είναι ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

## 24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς επίσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ.	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
<b>α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών</b>	<b>21.359.518</b>	<b>44.047.423</b>
Πωλήσεις προς συνδεδεμένα μέρη	21.359.518	44.047.423
<b>β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών</b>	<b>2.162.562</b>	<b>3.268.853</b>
Αγορές από συνδεδεμένα μέρη	2.162.562	3.268.853
<b>γ) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης</b>	<b>215.000</b>	<b>432.846</b>
	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
<b>α) Απαιτήσεις</b>	<b>13.898.137</b>	<b>17.088.088</b>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	13.898.137	17.088.088
<b>β) Υποχρεώσεις</b>	<b>1.866.334</b>	<b>800.320</b>
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.866.334	800.320

## **25 Λοιπές σημειώσεις**

1. Στα πάγια στοιχεία δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
2. Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας την 31.12.2012 ανέρχεται σε 91 άτομα και την 31.12.2011 ανερχόταν σε 280.
3. Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών της Εταιρείας για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2012 ανέρχονται σε ευρώ 19.800 (2011: ευρώ 19.800) ενώ για λοιπές υπηρεσίες δεν υπήρχαν αμοιβές για τη χρήση του 2012 (2011: ευρώ 2.000).

## **26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Στις 23.01.2013 θεσπίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4110/23.01.2013. Οι κυριότερες αλλαγές είναι ότι σύμφωνα με το νέο νόμο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται στο 26% για τη χρήση 2013 και έπειτα και ο παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων που εγκρίνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 ορίζεται σε 10%.

Κηφισιά , 29 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΟΥΤΡΑΣ  
ΑΔΤ ΑΕ023455

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Γ. ΛΑΜΠΟΣ  
ΑΔΤ ΑΑ025873

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΝΙΑΝΙΑΚΟΥΔΗΣ  
ΑΡ. ΑΔ. 27774 - Α΄ ΤΑΞΗΣ