



ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.
«ΡΟΔΟΠΗ»

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012
(1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Περίοδου από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 31η Δεκεμβρίου 2012**

Βεβαιώνεται ότι οι παρούσες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1.1.2012-31.12.2012, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. "ΡΟΔΟΠΗ"» κατά την συνεδρίαση αυτού της 23^{ης} Απριλίου 2013.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη περίοδο 01/01/2012– 31/12/2012.....	5
1.1.	Γενική ανασκόπηση.....	5
1.2.	Επιδόσεις της Εταιρείας	7
1.3.	Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2012	9
1.4.	Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες	9
1.5.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	11
1.6.	Σημαντικά γεγονότα μετά την 31.12.2012.....	12
1.7.	Πιστοποιήσεις	12
1.8.	Προοπτικές για τη νέα χρονιά.....	12
1.9.	Μερισματική πολιτική	13
1.10.	Λοιπά εταιρικά θέματα	13
2.	Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	15
3.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε ευρώ).....	16
4.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε ευρώ)	17
5.	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	18
6.	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	19
7.	Γενικές πληροφορίες.....	20
8.	Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	22
8.1.	Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	22
8.2.	Βασικές λογιστικές αρχές.....	26
9.	Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	33
9.1.	Αποτελέσματα	33
9.2.	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	36
9.3.	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	37
9.4.	Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη	38
9.5.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	38
9.6.	Αποθέματα	38
9.7.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	39
9.8.	Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	39
9.9.	Ανάλυση ληκτότητας απαιτήσεων	40
9.10.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40
9.11.	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	40
9.12.	Αποθεματικά	41
9.13.	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις.....	41
9.14.	Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος.....	41
9.15.	Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	42
9.16.	Προβλέψεις	43
9.17.	Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	44
9.18.	Τρέχουσες και λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις	44
9.19.	Βραχυπρόθεσμος δανεισμός.....	44

9.20.	Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	44
9.21.	Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	45
9.22.	Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	45
9.23.	Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας υποχρεώσεων	46
9.24.	Κέρδη/ζημίες ανά μετοχή	46
9.25.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις	46
9.26.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	47
9.27.	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	48
9.28.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	50

1. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη περίοδο 01/01/2012– 31/12/2012

1.1. Γενική ανασκόπηση

Σε μια κρίσιμη περίοδο για την Ελληνική οικονομία κρίνεται αναγκαία η βιωσιμότητα και ανάπτυξη του κλάδου των γαλακτοκομικών προϊόντων, τόσο για την ανάπτυξη του κλάδου στην εγχώρια αγορά, όσο και τη στήριξη για την εξαγωγική δραστηριότητα των Ελληνικών βιομηχανικών μονάδων. Ο χώρος των γαλακτοκομικών προϊόντων αποτελεί σήμερα έναν ιδιαίτερα δυναμικό κλάδο στην Ελλάδα, ο οποίος κατέχει σημαντική θέση στις εξελίξεις του κλάδου των τροφίμων. Παράλληλα, αντιμετωπίζει μια σειρά από προκλήσεις που προκύπτουν από τη σύγχρονη «βιομηχανοποιημένη» κτηνοτροφία, τη βιοτεχνολογία, τις νέες αντιλήψεις και τάσεις προτιμήσεων των καταναλωτών, την πρόσφατη μεταρρύθμιση της Κοινής Αγροτικής Πολιτικής και τις ταχείες τεχνολογικές εξελίξεις του κλάδου. Η διεθνοποίηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος καθιστά απαραίτητη τη βελτίωση της παραγωγικότητας, τον εκσυγχρονισμό των τεχνολογιών παραγωγής και τον σχεδιασμό νέων προϊόντων. Ταυτόχρονα, έχει ιδιαίτερη βαρύτητα ο συνεχής έλεγχος για τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων, καθώς και η στρατηγική επέκταση και βελτίωση της αποδοτικότητας των δικτύων διανομής.

Η ευρύτερη περιοχή στην οποία δραστηριοποιείται η εταιρεία, παρουσιάζει υψηλά ποσοστά ανεργίας, χαμηλότερο δείκτη ΑΕΠ συγκριτικά με το μέσο όρο της χώρας και συνεχή αποβιομηχανοποίηση καθώς όλο και περισσότερες βιομηχανικές μονάδες αναστέλλουν τη λειτουργία τους. Η εταιρεία συνεργάζεται με κτηνοτρόφους και παραγωγούς στην ευρύτερη περιοχή της Θράκης και επεκτείνει συνεχώς την αναζήτηση της για την εισκόμιση ποιοτικού γάλακτος αγελάδος, πρόβειου και γίδινου καθώς και των αντιστοίχων αυτών βιολογικών από πιστοποιημένους παραγωγούς για την παραγωγή υψηλών προδιαγραφών και ποιοτικών χαρακτηριστικών προϊόντων. Αναδεικνύεται η ευεργετική παρουσία και δραστηριοποίηση της εταιρείας στην ευαίσθητη περιφέρεια της Αν. Μακεδονίας & Θράκης με τη στήριξη της απασχόλησης και κτηνοτροφίας, προστασίας του περιβάλλοντος με την εφαρμογή εξελιγμένων μεθόδων διαχείρισης αποβλήτων με φιλικές προς το περιβάλλον μορφές ενέργειας, εισαγωγή νέων τεχνολογιών και ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας με γαλακτοκομικά προϊόντα υψηλών ποιοτικών χαρακτηριστικών ανταποκρινόμενα στις σύγχρονες καταναλωτικές απαιτήσεις και προτύπων διασφάλισης υγιεινής και ποιότητας.

Μέσα σε αυτό το εξαιρετικά δύσκολο περιβάλλον η πορεία της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις του χώρου όπου δραστηριοποιείται χαρακτηρίζεται συγκρατημένα ικανοποιητική. Η εταιρεία, κατά τη χρήση 2012, δραστηριοποιήθηκε με προσήλωση στους στρατηγικούς της στόχους επιτυγχάνοντας βελτίωση του κύκλου εργασιών σε σχέση με τη χρήση 2011.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν συνοπτικά ως εξής:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ		
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Κύκλος εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35	21,95%
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	4.130.225,05	4.201.029,64	-1,69%
Περιθώριο Μικτού κέρδους	10%	13%	
Αποτελέσματα Προ φόρων Χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	2.431.346,94	2.359.488,00	3,05%
Αποτελέσματα Προ φόρων Χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	1.196.950,82	1.199.406,29	-0,20%
Κέρδη προ φόρων	836.208,12	964.878,28	-13,34%
Κέρδη μετά από φόρους	594.225,94	553.897,74	7,28%

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε στο ποσό των € 39.525 χιλ. έναντι του ποσού € 32.411 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση αυτή αντανάκλα τη στρατηγική επιλογή της εταιρείας να εστιάσει τις προσπάθειες και να αξιοποιήσει τους πόρους της με σκοπό την παραγωγή ποιοτικότερων προϊόντων. Η στρατηγική αυτή οδήγησε σε αύξηση του μεριδίου αγοράς.

Τα μικτά κέρδη της εταιρείας, ανήλθαν στο ποσό των € 4.130 χιλ. έναντι του ποσού των € 4.201 χιλ. της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας οριακή μείωση, ποσοστού 1,69%. Τα μικτά κέρδη παρέμειναν σε επίπεδα όμοια με την προηγούμενη χρήση χωρίς ιδιαίτερη μεταβολή.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) της εταιρείας, ανήλθαν στο ποσό των € 2.431 χιλ. έναντι του ποσού των € 2.359 χιλ. της προηγούμενης χρήσης, εμφανίζοντας μικρές διαφοροποιήσεις και παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη χρήση.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) της εταιρείας, ανήλθαν στο ποσό των € 1.197 χιλ. έναντι του ποσού των € 1.199 χιλ της προηγούμενης χρήσης, εμφανίζοντας μείωση κατά ποσοστό 0,20%.

Τα κέρδη προ φόρων της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 836 χιλ. έναντι ποσού σε € 965 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Τα κέρδη μετά από φόρους της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 594 χιλ. έναντι ζημιών ποσού € - 554 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Τα λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους ανέρχονται στο ποσό των € 1.905 χιλ. και αφορούν τις προσαρμογές ακινήτων στην εύλογη αξία, προηγούμενης χρήσης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ενεργητικό)			
ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ		
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Σύνολο Ενεργητικού	29.590.571,55	26.068.093,35	13,51%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	16.431.361,86	17.274.019,30	-4,88%
Αποθέματα	4.413.442,98	3.695.130,72	19,44%
Απαιτήσεις από Πελάτες	7.377.800,03	3.825.693,77	92,85%
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.367.966,68	1.273.249,56	7,44%

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας μετά τις αποσβέσεις ανήλθαν στο ποσό των € 16.431 χιλ. έναντι ποσού € 17.274 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν υπάρχουν ενέχυρα ή εμπράγματα βάρη, πέραν των προσημειώσεων επι οικοπέδων και αγροτεμαχίων.

Τα αποθέματα εμπορευμάτων, πρώτων και βοηθητικών υλών καθώς και αναλωσίμων υλικών της εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των € 4.413 χιλ. έναντι ποσού € 3.695 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Οι απαιτήσεις από πελάτες της εταιρείας διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 7.377 χιλ. έναντι ποσού € 3.825 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 1.367 χιλ. έναντι του ποσού των € 1.273 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Παθητικό)			
ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ		
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Σύνολο Παθητικού	29.590.571,55	26.068.093,35	13,51%
Καθαρή Θέση	10.645.269,35	10.051.043,41	5,91%
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	2.754.519,00	1.789.974,00	53,89%
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	704.407,89	552.917,79	27,40%

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	2.732.306,54	3.759.182,00	-27,32%
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.754.068,77	9.914.976,15	28,63%

Η καθαρή θέση της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό € 10.645 χιλ. έναντι ποσού € 10.051 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Οι Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 2.754 χιλ. έναντι του ποσού των € 1.790 χιλ. της προηγούμενης χρήσης

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται αυξημένες και ανέρχονται στο συνολικό ποσό των € 704 χιλ. έναντι ποσού € 553 χιλ. της προηγούμενης χρήσης, αύξηση που προέρχεται κυρίως από την μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται μειωμένες και ανέρχονται στο ποσό των € 2.732 χιλ. έναντι ποσού € 3.759 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των € 12.754 χιλ. έναντι ποσού € 9.915 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Η εταιρεία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις και φροντίζει ώστε να είναι απόλυτα συνεπής διατηρώντας την καλή φήμη και στον τομέα αυτό.

1.2. Επιδόσεις της Εταιρείας

Α. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΟΣ (LIQUIDITY RATIOS)				
	2012	2011	2012	2011
A1. Αριθμοδείκτης Κεφαλαίου Κίνησης				
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	13.159.209,69	8.794.074,05	0,85	0,64
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.486.375,31	13.674.158,15		
A2. Ρευστότητας				
Κυκλοφορούν Ενεργ.-Αποθέματα	8.745.766,71	5.098.943,33	0,56	0,37
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.486.375,31	13.674.158,15		
A3.Αμεσης Ρευστότητας				
Διαθέσιμα	156.338,03	85.712,74	1,01%	0,63%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.486.375,31	13.674.158,15		
A4. Κεφάλαιο Κίνησης προς Κυκλοφ.Ενεργητικό				
Κεφάλαιο Κινήσεως	-2.327.165,62	-4.880.084,10	-17,68%	-55,49%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	13.159.209,69	8.794.074,05		
Β. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΦΘΡΩΤΙΚΗΣ ΙΣΟΡΡΟΠΙΑΣ (CAPITAL STRUCTURE RATIOS)				
	2012	2011	2012	2011
B1.Ξένων προς Ιδια Κεφάλαια				
Ξένο Κεφάλαιο	18.945.302,20	16.017.049,94	177,97%	159,36%
Ιδια Κεφάλαια	10.645.269,35	10.051.043,41		
B2. Βραχυπρόθ. υποχρεώσεις προς Ιδια Κεφάλαια				
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.486.375,31	13.674.158,15	145,48%	136,05%
Καθαρή Θέση	10.645.269,35	10.051.043,41		
B3. Κάλυψης παγίων				

Αναπόσβεστη αξία Παγίου Ενεργητικού	16.431.361,86	17.274.019,30	154,35%	171,86%
Καθαρή Θέση	10.645.269,35	10.051.043,41		
B4. Ιδίων Κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων (πλέον προβλέψεων)				
Ιδια Κεφάλαια	10.645.269,35	10.051.043,41	56,19%	62,75%
Σύνολο Υποχρεώσεων	18.945.302,20	16.017.049,94		
B5. Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Συνολικό Ενεργητικό				
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	13.159.209,69	8.794.074,05	44,47%	33,74%
Συνολικό Ενεργητικό	29.590.571,55	26.068.093,35		

Γ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ (ACTIVITY RATIOS)

	2012	2011	2012	2011
Γ1. Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων				
Κόστος πωλήσεων	35.395.196,79	28.210.748,71	8,73	8,23
Μέσα Αποθέματα	4.054.286,85	3.429.806,32	φορές	φορές
Γ2. Ταχύτητα Κυκλοφορίας Παγίων				
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35	2,41	1,88
Αναπόσβεστη αξία Παγίου Ενεργητικού	16.431.361,86	17.274.019,30	φορές	φορές
Γ3. Μέση Περίοδος Έισπραξης εμπορικών απαιτήσεων				
Μέσες Απαιτήσεις (από εμπορικές δραστηριότητες)	5.601.746,90	3.139.885,06	51,02	34,87
Ημερήσιες Πωλήσεις	109.792,84	90.032,72	ημέρες	ημέρες
Γ4. Ταχύτητα Κυκλοφορίας συνολικού Ενεργητικού				
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35	1,34	1,24
Συνολικό Ενεργητικό	29.590.571,55	26.068.093,35	φορές	φορές
Γ5. Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων				
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35	3,71	3,22
Ιδια Κεφάλαια	10.645.269,35	10.051.043,41	φορές	φορές

Δ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΟΣ (PROFITABILITY RATIOS)

	2012	2011	2012	2011
Δ1. Μικτού Κέρδους Εκμεταλλεύσεως				
Μικτά Κέρδη	4.130.225,05	4.201.029,64	10,45%	12,96%
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35		
Δ2. Καθαρού Κέρδους Εκμεταλλεύσεως				
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	836.208,12	964.878,28	2,12%	2,98%
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35		
Δ3. Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων πρό αποσβέσεων, τόκων και φόρων				
EBITDA	2.431.346,94	2.359.488,00	22,84%	23,48%
Καθαρή Θέση	10.645.269,35	10.051.043,41		
Δ4. Αποδοτικότητας συνολικών επενδύσεων				
EBITDA	2.431.346,94	2.359.488,00	17,24%	19,04%

Συνολ. Ενεργ.-Βραχ/σμο Ξένο Κεφάλ.	14.104.196,24	12.393.935,20		
Δ5. Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων				
EBIT	1.196.950,82	1.199.406,29	4,05%	4,60%
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	29.590.571,55	26.068.093,35		
Ε. ΔΑΠΑΝΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ (OPERATING EXPENSES RATIOS)				
	2012	2011	2012	2011
Ε1.Λειτουργικών εξόδων				
Κόστος πωληθ.+ λειτουργ.έξοδα	38.869.982,76	31.816.356,18	98,34%	98,16%
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35		
Ε2.Ταχύτητας κάλυψης τόκων				
EBIT	1.196.950,82	1.199.406,29	3,32	5,10
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	360.768,06	235.321,47		
Ε3.Λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις				
Λειτουργικά έξοδα	3.474.785,97	3.605.607,47	8,79%	11,12%
Κύκλος Εργασιών	39.525.421,84	32.411.778,35		
Ε4.Δανειακής επιβάρυνσης				
Δανειακές υποχρεώσεις	5.321.371,54	5.389.974,00	17,98%	20,68%
Σύνολο ενεργητικού	29.590.571,55	26.068.093,35		

1.3. Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2012

Στις 27 Μαρτίου 2012 κατόπιν σύγκλισης Έκτακτης Αυτόκλητης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων προτάθηκε η έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ονομαστικής αξίας € 2.900.000,00 με σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού. Τα χαρακτηριστικά του ήταν τα ακόλουθα :

- Ονομαστική αξία δανείου : ΕΥΡΩ ΔΥΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΝΝΙΑΚΟΣΙΕΣ ΧΙΛΙΑΔΕΣ (2.900.000,00)
- Τιμή εκδόσεως : στο άρτιο (100/100)
- Διάρκεια : τρία (3) έτη
- Εξόφληση : Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του Δανείου θα γίνει σε δέκα ισόποσες χρεολυτικές δόσεις, της πρώτης καταβλητέας εννιά μήνες από την ημερομηνία έκδοσης του Δανείου.
- Αριθμός Ομολογιών : δέκα (10) ομολογίες ονομαστικής αξίας έκαστη ΕΥΡΩ διακόσιες ενενήντα χιλιάδες (290.000,00 €) και συνολικής ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ ΔΥΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΝΝΙΑΚΟΣΙΕΣ ΧΙΛΙΑΔΕΣ (2.900.000,00).

στ) Τύπος Ομολογίας : Ονομαστική

Για τη διάθεση του Δανείου αυτού το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ήλθε σε διαπραγματεύσεις με την Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. η οποία αποδέχτηκε να αναλάβει την κάλυψη των Ομολογιών και να ενεργήσει ως Διοργανωτής, Διαχειριστής Πληρωμών και εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου μετά Συμβάσεων Διοργάνωσης, Αναδοχής, Πρωτογενούς Διάθεσής του και Ορισμού Διαχειριστή Πληρωμών και του Ν. 3156/2003.

1.4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ και συνεπώς ο κίνδυνος συναλλάγματος είναι σχεδόν αμελητέος. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν ανέρχονται σε ποσοστό μικρότερο του 0,5% επί των αποτελεσμάτων και συνεπώς οι όποιες διακυμάνσεις στην αγορά συναλλάγματος δεν θα επηρέαζαν το αποτέλεσμα.

Κίνδυνος τιμών αγοράς αποθεμάτων και υπηρεσιών

Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές της αξίας των πρώτων υλών που προμηθεύεται και ως εκ τούτου προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων και η εμπορική πολιτική της. Ο κίνδυνος, που προκύπτει για την Εταιρεία από μεταβολές στις τιμές πρώτων υλών επηρεάζει τα μικτά αποτελέσματα. Δεν υπάρχει σημαντική εμπορική εξάρτηση από προμηθευτές.

Η Εταιρεία προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης των αποθεμάτων και εξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και εφόσον συντρέχουν λόγοι απαξίωσης σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

Κίνδυνος επιτοκίων

Τα λειτουργικά κέρδη και ταμειακές ροές της εταιρείας επηρεάζονται μερικώς από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Πολιτική της εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και σε κάθε χρονική στιγμή. Ως εκ τούτου, η πλειονότητα των βραχυπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια.

Συνεπώς ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR) έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα της εταιρείας. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων από μακροπρόθεσμα δάνεια δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για την εταιρεία λόγω του ελεγχόμενου ύψους των δανείων.

Όμως σε περίπτωση που οι πιστωτικές αγορές και οι αγορές κεφαλαίου συνεχίσουν να είναι ασταθείς και η διαθεσιμότητα των κεφαλαίων παραμένει περιορισμένη, αυξάνεται η πιθανότητα της εταιρείας να κινηθεί με υψηλότερα επιτόκια και άλλες δαπάνες που αφορούν τη χρηματοδότηση του δανεισμού του ή ακόμα και να περιοριστεί η πρόσβασή του στις αγορές χρήματος, με επιπτώσεις στην ικανότητα προσαρμογής της εταιρείας στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και επιχειρησιακές συνθήκες, στην ικανότητα του να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητες της και τις κεφαλαιουχικές της ανάγκες στο μέλλον, στο ρυθμό ανάπτυξης της, αλλά και στην απόδοση για τους μετόχους.

Η προσεκτική όμως παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου καθώς και η σχέση κερδών προ φόρων προς τόκους μειώνει τον κίνδυνο σημαντικού επηρεασμού των κερδών στις βραχυπρόθεσμες πιθανές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίου :

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίου	Νόμισμα	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2012 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	1%	-55
		-1%	55

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίου	Νόμισμα	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2011 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	1%	-54
		-1%	54

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία παρέχει αγαθά και υπηρεσίες αποκλειστικά με αναγνωρισμένα και φερέγγυα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Είναι πολιτική της Εταιρείας όπως όλοι οι πελάτες, στους οποίους παρέχονται αγαθά και υπηρεσίες επί πιστώσει, υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Επιπρόσθετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται, σε συνεχή βάση, με σκοπό την ελαχιστοποίηση του κινδύνου από επισφαλείς απαιτήσεις. Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, που αποτελούνται από μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, ο κίνδυνος απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των μέσων. Σχετική ανάλυση της παλαιότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας περιλαμβάνεται στη σημείωση 9.1 των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο ρευστότητας καθώς τα ταμειακά της διαθέσιμα και η χρήση των πιστωτικών της ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες επαρκούν για να καλύψουν της ανάγκες της.

Κεφαλαιουχικός κίνδυνος

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να μπορούν να υποστηρίξονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της εταιρείας.

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, για να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή η προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, της έκδοσης νέων μετοχών ή της πώλησης περιουσιακών στοιχείων για να μειωθεί ο δανεισμός.

Συντελεστής μόχλευσης ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	Στοιχεία Εταιρείας	
	31.12.2012	31.12.2011
Συνολικός Δανεισμός (βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	2.732.306,54	3.759.182,00
Συνολικός Δανεισμός (μακροπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	2.754.519,00	1.789.974,00
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	134.458,38	-85.712,74
Καθαρό χρέος	5.621.283,92	5.463.443,26
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.645.269,35	10.051.043,41
Σύνολο Κεφαλαίου	16.266.553,27	15.514.486,67
Συντελεστής μόχλευσης	34,56%	35,22%

1.5. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές στην κλειόμενη χρήση 1/1/2012-31/12/2012 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων 31/12/2012 με τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

-Εμπορικές Απαιτήσεις	31.12.2012	31.12.2011
TYRBUL S.A.	0,00	82.917,90
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A.	48.871,44	145.236,60
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	819.138,85	1.398.331,08
Σύνολο	868.010,29	1.626.485,58
-Εμπορικές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
ΤΥΡΑΣ Α.Ε.	6.995.227,55	4.308.714,58
Σύνολο	6.995.227,55	4.308.714,58
-Αγορές Εμπορευμάτων	31.12.2012	31.12.2011
ΤΥΡΑΣ Α.Ε.	4.608.041,09	1.944.736,78
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	3.729.971,84	2.360.507,63
Σύνολο	8.338.012,93	4.305.244,41
-Πωλήσεις (Κύκλος Εργασιών)	31.12.2012	31.12.2011
ΤΥΡΑΣ Α.Ε.	10.530.207,00	13.048.104,36
TYRBUL S.A.	158.367,64	87.595,60
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A.	84.309,24	221.417,40
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	9.398.755,00	6.093.401,57
Σύνολο	20.171.638,88	19.450.518,93

Συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των μελών της Διοίκησης

Ποσά εκφρασμένα σε €	Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	37.867,35	42.074,59
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης (Λογαριασμοί επί αποδόσει)	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.507,83	1.614,54

Πίνακας Εγγυήσεων για όρια Χρηματοδότησης

Ποσά εκφρασμένα σε €	Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011
Εγγυητικές επιστολές προκαταβολών και καλής εκτέλεσης	71.125,9	56.055,31

1.6. Σημαντικά γεγονότα μετά την 31.12.2012

Ο φορολογικός συντελεστής που ίσχυε την 31/12/2012 και εφαρμόστηκε κατά την αποτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων και αποτελεσμάτων ήταν 20%. Ο εν λόγω συντελεστής σύμφωνα με τον νόμο 4110/2013, ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και τέθηκε σε ισχύ την 23/1/2013, ανέρχεται πλέον σε 26%. Αν για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας λαμβανόταν υπόψη ο νέος συντελεστής 26%, το συμφηφιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων θα ήταν αυξημένο κατά ποσό € 160 χιλ. περίπου και τα ίδια κεφάλαια ισόποσα μειωμένα.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

1.7. Πιστοποιήσεις

Η εταιρεία μέσα στο πλαίσιο των δεσμεύσεων της, καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να παραχθούν όλοι οι αναγκαίοι πόροι για την ορθή λειτουργία του υπάρχοντος Συστήματος Διασφάλισης Ποιότητας και τη συνεχή βελτίωση του. Στην κατεύθυνση παραγωγής προϊόντων που πληρούν τις προσδοκίες του καταναλωτικού κοινού σε ανταγωνιστικές τιμές και ταυτοχρόνως σε υψηλότερα επίπεδα ασφάλειας και υγιεινής των τροφίμων, η εταιρεία υιοθετεί εξελιγμένες μεθόδους παραγωγής σε σύγχρονο εξοπλισμό και πιστοποίηση από αναγνωρισμένους φορείς. Ανάμεσα στα πιστοποιητικά που βρίσκονταν σε ισχύ στη χρήση όπως, το πιστοποιητικό ποιότητας ISO 9001, πιστοποιητικό ασφάλειας τροφίμων ISO 22000, πιστοποιητικό από τη ΒιοΕλλάς για παραλαβή βιολογικού αγελαδινού και αιγοπρόβειου γάλακτος και πιστοποιητικό από την EUROCERT για παραλαβή αγελαδινού γάλακτος από φάρμες που χρησιμοποιούν NON GMO ζωοτροφές τον Μάρτιο του 2011 προστέθηκε η πιστοποίηση κατά το γερμανικό πρότυπο ποιότητας IFS & το αγγλικό πρότυπο ποιότητας BRC, από τη ΒιοΕλλάς για παραγωγή και εμφιάλωση βιολογικού αγελαδινού γάλακτος μέσα σε φιάλη καθώς και το πρότυπο περιβαλλοντικής διαχείρισης ISO 14001. Με στόχο την επέκταση των προϊόντων μας και εκτός συνόρων, η εταιρεία προχώρησε στην υλοποίηση ενός συστήματος το οποίο ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Αγγλικού προτύπου BRC (Global Standard for Food Safety) και του Γερμανικού IFS (International Food Standard).

1.8. Προοπτικές για τη νέα χρονιά

Η Βιομηχανία Γάλακτος Ξάνθης Α.Ε "ΡΟΔΟΠΗ", μια εκ των μακροβιότερων επιχειρήσεων της Περιφέρειας Ανατολικής Μακεδονίας Θράκης με σχεδόν 50 έτη παραγωγικής λειτουργίας και συνεισφοράς στην ακριτική περιοχή της Θράκης, αποτελώντας μέλος ενός δυναμικά εξελισσόμενου ομίλου θέτει ως στόχο διευρυμένα επενδυτικά σχέδια ώστε να φέρει την εταιρεία στο προσκήνιο ανάμεσα στις ηγέτορες δυνάμεις του χώρου όπως και της αξίζει.

Η Διοίκηση της ΡΟΔΟΠΗ Α.Ε έχοντας εδώ και καιρό λάβει τα μηνύματα των καιρών και αξιολογώντας τα σωστά, έχει χαράξει αναπτυξιακή στρατηγική πολιτική συναρτημένη της πολιτικής του ομίλου ΤΥΡΑΣ Α.Ε.

που θα τη βοηθήσει (ήδη πολλές επενδύσεις που έχουν γίνει την έχουν βοηθήσει ουσιαστικά), ώστε η προσαρμογή της στις δυναμικά μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς να είναι άμεση.

Στην κατεύθυνση επίτευξης των στόχων που έχουμε θέσει, φροντίζουμε για την συνεχή βελτίωση των χρησιμοποιούμενων μεθόδων, επενδύοντας σε σύγχρονο εξοπλισμό και στην αποτελεσματική συλλογική εργασία του έμπειρου προσωπικού, έτσι ώστε να παράγουμε προϊόντα που πληρούν τις προσδοκίες των πελατών μας σε ανταγωνιστικές τιμές.

Μέσα στο πλαίσιο όλων αυτών των δεσμεύσεων η Διοίκηση της Βιομηχανίας Γάλακτος Ξάνθης Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» δηλώνει ότι θα καταβληθεί κάθε δυνατή προσπάθεια και θα παραχθούν όλοι οι αναγκαίοι πόροι για την ορθή λειτουργία του υπάρχοντος Συστήματος Διασφάλισης Ποιότητας, καθώς και για τη συνεχή βελτίωσή του.

Η συνεχής προσπάθεια μας στην εταιρία ΡΟΔΟΠΗ Α.Ε αποσκοπεί στη βελτίωση του ανταγωνιστικού συγκριτικού πλεονεκτήματος θέσης ικανοποιώντας τους εξής στόχους:

- Παραγωγή ανταγωνιστικών γαλακτοκομικών προϊόντων υψηλής υγιεινής, ασφάλειας και ποιοτικών χαρακτηριστικών,
- Διεύρυνση της γκάμας παραγωγής με τις σύγχρονες καταναλωτικές τάσεις, ενδυνάμωση του Brand name της εταιρείας στην αγορά.
- Διεξόδυση σε νέες αγορές, δημιουργία νέων καναλιών διάθεσης, βέλτιστων δικτύων διανομής και άριστων εμπορικών συνεργασιών
- Διεύρυνση της ζώνης γάλακτος σε όλη τη Θράκη, αξιολόγηση και αναζήτηση παραγωγών με υψηλά ποιοτικά χαρακτηριστικά γάλακτος και στήριξη της κτηνοτροφίας σε όλη την Ανατολική Μακεδονία και Θράκη.
- Συνεχή ανάπτυξη της εταιρείας με πίστη στην παράδοση και σεβασμό στον καταναλωτή για την παρασκευή προϊόντων που καλύπτει τις γαστρονομικές ανάγκες και απαιτήσεις των πελατών.
- Αύξηση απασχόλησης του εργατικού δυναμικού και προσφορά στην τοπική κοινωνία.
- Μείωση ενεργειακού και λειτουργικού κόστους παραγωγής μέσω της χρησιμοποίησης σύγχρονων τεχνολογικών μέσων. Αναδιοργάνωση της παραγωγικής διαδικασίας χωροταξικά και λειτουργικά μέσω αναβάθμισης των ηλεκτρομηχανολογικών εξοπλισμών, εγκατάστασης βελτιωμένης ενεργειακής κλάσης αυτοματοποιημένων μηχανημάτων σύγχρονης τεχνολογίας
- Διαρθρωτικές αλλαγές των υποδομών διοικητικής και οργανωτικής δραστηριότητας
- Αύξηση μεριδίου αγοράς και μείωση μέσης τιμής κόστους των προϊόντων
- Αύξηση αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων
- Προσαρμογή της παραγωγικής δυναμικότητας και της συνολικά εγκατεστημένης ισχύος στις νέες συνθήκες. Προστασία του περιβάλλοντος με την εγκατάσταση μονάδας επεξεργασίας αποβλήτων και κατ' επέκταση μείωση εξάρτησης σε ενέργεια από την μερική κάλυψη παραγωγής ενέργειας μέσω της αναερόβιας επεξεργασίας λημμάτων.
- Εφαρμογή των αυστηρότερων προδιαγραφών υγιεινής και ασφάλειας, αυτοματοποίηση εργασιών και εφαρμογή σύγχρονων προτύπων και πρακτικών.

Ο κλάδος των προϊόντων και επεξεργασίας τροφίμων χαρακτηρίζεται από σημεία έντονου ανταγωνισμού ως επιχειρηματικό περιβάλλον και η ΡΟΔΟΠΗ Α.Ε διακρίνεται για την ευελιξία της και την προσαρμογή της στις σύγχρονες απαιτήσεις των αγορών. Η εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων αναγκών βελτιώνοντας το ανταγωνιστικό προφίλ της εταιρείας και αναβαθμίζοντας την επιχειρηματικής της δραστηριότητα, αποτελούν τα μέσα για την προσέγγιση της μακροπρόθεσμης αειφόρας ανάπτυξης.

1.9. Μερισματική πολιτική

Η Εταιρεία διανέμει μέρισμα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας λαμβάνει χώρα όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων. Το ύψος των μερισμάτων υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα εταιρική νομοθεσία.

1.10. Λοιπά εταιρικά θέματα

Απασχολούμενο προσωπικό

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία. Το προσωπικό της Εταιρείας για τις χρήσεις 2012 και 2011 παρουσιάζεται ως κατωτέρω:

<u>Πίνακας μέσου όρου αριθμού προσωπικού</u>						
<u>ποσά εκφρασμένα σε €</u>	<u>Στοιχεία Εταιρείας</u>					
	<u>ΑΤΟΜΑ</u>		<u>ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</u>		<u>ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ</u>	
<u>ΕΤΗ</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Σύνολα	<u>91</u>	<u>89</u>	<u>1.474.546,99</u>	<u>1.760.572,82</u>	<u>424.038,56</u>	<u>802.582,31</u>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ			<u>1.976.659,72</u>	<u>2.391.554,39</u>		

Ξάνθη, 23 Απριλίου 2013

Δημήτριος Σ. Σαράντης
Πρόεδρος του Δ.Σ.

2. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς του μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. "ΡΟΔΟΠΗ"»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. "ΡΟΔΟΠΗ"» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση 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 δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. "ΡΟΔΟΠΗ"», κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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



PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
PANNELL KERR FORSTER
Λ. Κηφισίας 124, 115 26 Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132

Αθήνα, 26 Απριλίου 2013
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΗΜΟΣ Ν. ΠΙΤΕΛΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14481

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2012	31.12.2011
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	9.2	16.302.562,74	17.125.805,38
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.3	119.992,88	136.317,27
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.14	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.5	8.806,24	11.896,65
		16.431.361,86	17.274.019,30
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	9.6	4.413.442,98	3.695.130,72
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.7	7.377.800,03	3.825.693,77
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	9.8	1.211.628,65	1.187.536,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.10	156.338,03	85.712,74
		13.159.209,69	8.794.074,05
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		29.590.571,55	26.068.093,35
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.11	5.937.859,20	5.937.859,20
Υπέρ το άρτιο	9.11	1.571.533,38	1.571.533,38
Αποθεματικά	9.12	2.941.065,80	2.941.065,80
Αποτελέσματα εις νέον		194.810,97	-399.414,97
Σύνολο Καθαρής Θέσης		10.645.269,35	10.051.043,41
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.13	2.030.000,00	900.000,00
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9.21	724.519,00	889.974,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.14	516.921,24	355.276,79
Υποχρ. παροχών προσωπ. λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.5	57.486,65	67.641,00
Προβλέψεις	9.16	130.000,00	130.000,00
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		3.458.926,89	2.342.891,79
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	9.17	12.375.049,08	9.213.503,82
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	9.18	128.355,63	347.112,65
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.19	796.852,54	2.900.000,00
Μακρ. υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	9.20	1.770.000,00	700.000,00
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9.21	165.454,00	159.182,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.22	250.664,06	354.359,68
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		15.486.375,31	13.674.158,15
Σύνολο Υποχρεώσεων		18.945.302,20	16.017.049,94
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		29.590.571,55	26.068.093,35

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Κύκλος Εργασιών	9.1.1	39.525.421,84	32.411.778,35
Κόστος Πωλήσεων	9.1.3	<u>-35.395.196,79</u>	<u>-28.210.748,71</u>
Μικτό Κέρδος		4.130.225,05	4.201.029,64
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9.1.2	541.511,74	603.984,12
Έξοδα διάθεσης	9.1.4	-2.893.301,67	-2.547.575,44
Έξοδα διοίκησης	9.1.4	-359.350,54	-452.767,44
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9.1.5	<u>-222.133,76</u>	<u>-605.264,59</u>
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.196.950,82	1.199.406,29
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	9.1.6	25,36	793,46
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	9.1.6	<u>-360.768,06</u>	<u>-235.321,47</u>
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		836.208,12	964.878,28
Φόρος εισοδήματος	9.1.7.	<u>-241.982,18</u>	<u>-410.980,54</u>
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		594.225,94	553.897,74
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία		0,00	2.381.264,58
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων		<u>0,00</u>	<u>-476.252,92</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	1.905.011,66
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		594.225,94	2.458.909,40
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (€ / μετοχή)	9.24	0,2942	1,2175

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης

5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	937.860,00	1.571.533,38	0,00	983.992,33	(901.250,90)	2.592.134,81
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	0,00	0,00	2.381.264,58	0,00	0,00	2.381.264,58
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	0,00	(476.252,92)	0,00	0,00	(476.252,92)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	1.905.011,66	0,00	0,00	1.905.011,66
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσεως	0,00		0,00	0,00	553.897,74	553.897,74
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	1.905.011,66	0,00	553.897,74	2.458.909,40
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	4.999.999,20	0,00	0,00	0,00	0,00	4.999.999,20
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	0,00	52.061,81	(52.061,81)	0,00
Μεταβολή χρήσεως	4.999.999,20	0,00	1.905.011,66	52.061,81	501.835,93	7.458.908,60
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	5.937.859,20	1.571.533,38	1.905.011,66	1.036.054,14	(399.414,97)	10.051.043,41
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	5.937.859,20	1.571.533,38	1.905.011,66	1.036.054,14	(399.414,97)	10.051.043,41
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσεως	0,00		0,00	0,00	594.225,94	594.225,94
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	594.225,94	594.225,94
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταβολή χρήσεως	0,00	0,00	0,00	0,00	594.225,94	594.225,94
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012	5.937.859,20	1.571.533,38	1.905.011,66	1.036.054,14	194.810,97	10.645.269,35

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης

6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Έμμεση Μέθοδος	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	836.208,12	964.878,28
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.234.396,12	1.160.081,71
Προβλέψεις / αναστροφές προβλέψεων	-10.154,35	493.720,64
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	69.665,48	-16.754,38
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	360.768,06	235.321,47
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-718.312,26	-600.648,80
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (εμπορικές πελάτες)	-3.573.107,68	-1.501.665,98
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (λοιπές)		
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.057.849,64	-3.560.544,32
Μείον:		
Καταβεβλημένοι φόροι	-299.094,75	-19.848,41
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	958.218,38	-2.845.459,79
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
(Απόκτηση) / διάθεση, θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-840.627,97	-2.696.920,52
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	376.108,04	413.585,96
Τόκοι εισπραχθέντες	25,36	793,46
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-464.494,57	-2.282.541,10
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	4.999.999,20
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	2.200.000,00	4.180.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	-2.103.147,46	-3.600.000,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-159.183,00	-230.844,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-360.768,06	-235.321,47
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-423.098,52	5.113.833,73
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	70.625,29	-14.167,16
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	85.712,74	99.879,90
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	156.338,03	85.712,74

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης

7. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για τη χρήση 2012 (01.01.12-31.12.12).

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1963 (ΦΕΚ 178/27.04.1963) και έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιριών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 11171/66/Β/86/1 – ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 12510946000.

Η υφιστάμενη Ανώνυμος Εταιρεία με την επωνυμία "ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε." και διακριτικό τίτλο «ΡΟΔΟΠΗ», συστάθηκε το έτος 1963 και ξεκίνησε την λειτουργία της δύο έτη αργότερα το 1965, (ΦΕΚ 178/27.04.1963) και έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιριών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 11171/66/Β/86/1. Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε εξήντα (60) έτη (ΦΕΚ 6025/23.10.95) από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Η «ΡΟΔΟΠΗ» ιδρύθηκε το 1963 από την Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος (ΑΤΕ) και την Ένωση Αγροτικών Συνεταιρισμών Ξάνθης (ΕΑΣ) με σκοπό να συμβάλει ευεργετικά και πολύπλευρα στην ανάπτυξη της περιοχής και της κοινωνίας γενικότερα, με τη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας και στήριξης του εργατικού δυναμικού, την ανάπτυξη και βελτίωση της κτηνοτροφίας στην ευρύτερη περιοχή της Θράκης αυξάνοντας το εισόδημα των κτηνοτρόφων και να τροφοδοτήσει τους καταναλωτές της περιοχής με υψηλής ποιότητας γαλακτοκομικά προϊόντα. Από τον Απρίλιο του 2008 ανήκει στον όμιλο της «ΤΥΡΑΣ ΑΕ.», όπου ενσωματώνεται στον ενοποιημένο ισολογισμό της μητρικής πλήρως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Με βάση τον ΣΤΑΚΟΔ 2003 οι δραστηριότητες του φορέα περιγράφονται στον κωδικό 105 «Παραγωγή γαλακτοκομικών Προϊόντων» και συγκεκριμένα στον Κωδικό 105.1 «Λειτουργία Γαλακτοκομείων και Τυροκομία».

Όπως αναφέρεται στο καταστατικό, οι βασικοί σκοποί της εταιρείας είναι:

- Η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία γαλακτοκομικών, τυροκομικών, χυμών και παντός είδους τροφίμων – ποτών ως και συναφών παρασκευασμάτων, εισαγωγή των ειδών αυτών καθώς και η εξαγωγή τους στο εξωτερικό.
- Η ανάπτυξη και διάθεση τεχνογνωσίας (Know – How) προς τρίτους και η εν γένει παροχή υπηρεσιών στους παραπάνω τομείς.

Για την πραγμάτωση των σκοπών της η εταιρεία μπορεί:

- Να εκμισθώνει ή να αποκτά κατά κυριότητα ήδη υφιστάμενες εγκαταστάσεις, που εξυπηρετούν τη δραστηριότητά της, οπουδήποτε και αν βρίσκονται αυτές.
- Να ιδρύει ή / και να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση στην Ελλάδα ή στο Εξωτερικό με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό που θα λειτουργεί με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Τα προϊόντα που παράγονται στις εγκαταστάσεις της εταιρείας είναι:

- Φρέσκο Γάλα Παστεριωμένο Πλήρες και Ελαφρύ ½, 1 & 2 λίτρων
- Γάλα Μακράς Διαρκείας (UHT) Πλήρες και Ελαφρύ 1 λίτρου
- Γάλα Υψηλής Παστερίωσης (ESL) Πλήρες και Ελαφρύ & 1 λίτρου
- Παραδοσιακό Γιαούρτι Αγελαδινό Πλήρες και Άλιπο
- Παραδοσιακό Γιαούρτι Πρόβειο
- Παραδοσιακό Γιαούρτι Κατσικίσιο
- Βιολογικό Αγελαδινό γάλα Πλήρες και Ελαφρύ 1 λίτρου
- Κατσικίσιο Γάλα Πλήρες
- Γάλα με κακάο ½ και ¼ λίτρου

Από τον Απρίλιο του 2008 ανήκει στον όμιλο της «ΤΥΡΑΣ ΑΕ.», όπου ενσωματώνεται στον ενοποιημένο ισολογισμό της μητρικής πλήρως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται πλέον σε πέντε εκατομμύρια εννιακόσιες τριάντα επτά χιλιάδες οκτακόσια πενήντα εννέα ευρώ κόμμα ενενήντα (5.937.859,20 €) και διαιρείται σε δύο

εκατομμύρια δέκα εννέα χιλιάδες εξακόσιες ογδόντα (2.019.680) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ κόμμα ενενήντα τεσσάρων λεπτών (2,94 €) ευρώ εκάστης.

Οι μέτοχοι της εταιρείας, με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους, έχουν ως ακολούθως:

Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
ΤΥΡΑΣ Α.Ε. – ΤΡΙΚΑΛΑ	15,7946%
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. ' ' ΟΛΥΜΠΟΣ ' '	84,2054%

Τα μέλη που απάρτιζαν το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 31.12.2011, είναι τα εξής:

Όνοματεπώνυμο

Σαράντης Δημήτριος
Παπαποστόλου Παναγιώτης
Καλούτσας Σεραφείμ
Σαράντης Μιχαήλ
Ντέλκος Φώτιος

Ιδιότητα

Πρόεδρος Δ.Σ.
Αναπληρωτής Διευθ. Συμβουλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Δ/νων Σύμβουλος
Μέλος

Η ανωτέρω σύνθεση αποφασίσθηκε με την απόφαση της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, αρ. 65/23.07.2012. και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 7972/20.7.2011. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30.06.2015.

8. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

8.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2012 που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2012 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2012, έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνείων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012 καταρτίστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2012 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα (βλέπε παρακάτω στην ενότητα 8.1.3).

Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012 (1/1-31/12/2012) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23^η Απριλίου 2013.

8.1.1. Χρήση Εκτιμήσεων

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Αναφορικά με τις σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων βλέπε κατωτέρω στην ενότητα 8.1.2 «Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως».

8.1.2. Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοικήσεως

Η διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και εν εξελίξει καταστάσεων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων μετά την 31/12/2012 αφορούν κυρίως πρόβλεψη για ενδεχόμενους φόρους, προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων.

Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιπτώσεις που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

8.1.3. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Νέα πρότυπα, αναθεωρήσεις προτύπων και ερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά την διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα καθώς και η εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή τους στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, παρατίθενται παρακάτω:

- Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» *(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)*. Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» *(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)*. Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος, αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής, αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώνων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» *(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)*. Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» *(εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)*. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις». Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών». Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

- Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011). Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης 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 αντιστάθμιση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές τους 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.

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 επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 διαχωρίζουν 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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012). Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες». Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες». Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

8.2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι οι ακόλουθες:

8.2.1. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Γεωγραφικά η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελληνική Επικράτεια.

8.2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από την μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

8.2.3. Ενσώματα Πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους ή στην εύλογη αξία (fair value). Εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα πάγιο μπορεί να ανταλλαγεί μεταξύ μερών που έχουν γνώση του αντικειμένου και ενεργούν οικειοθελώς σε μια καθαρά εμπορική πράξη. Η αρχική καταχώριση / αναγνώριση ενός παγίου γίνεται πάντοτε στο κόστος. Το κόστος κτήσης των παγίων στοιχείων περιλαμβάνει τα άμεσα κατανεμηθέντα κόστη (τιμή αγοράς, μεταφορικά, ασφάλιστρα, μη επιστρεπτέοι φόροι αγοράς, κλπ.) για να φθάσουν τα στοιχεία σε κατάσταση λειτουργίας μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια της Εταιρείας έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους την 31.12.2012, η οποία προσδιορίστηκε από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από την εταιρεία εμφανίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται το κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής, λογισμικών προγραμμάτων, όπως δαπάνες μισθοδοσίας, κόστος υλικών και υπηρεσιών καθώς και κάθε δαπάνη προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας καθώς και η άδεια εκμετάλλευσης εμπορικού σήματος. Οι προϋποθέσεις για την κατάταξη των δαπανών που πραγματοποιούνται για την ιδιοπαραγωγή λογισμικών ως άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι οι εξής:

- Πρόθεση ολοκλήρωσης της ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου.
- Τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης της ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου ώστε να καταστεί έτοιμο για χρήση ή πώληση.
- Επάρκεια τεχνικών, οικονομικών και άλλων πόρων για την ολοκλήρωση της ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου.
- Ικανότητα χρήσης ή πώλησης του ιδιοπαραγόμενου περιουσιακού στοιχείου.
- Δημιουργία μελλοντικών οικονομικών ωφελειών για την εταιρεία από το ιδιοπαραγόμενο περιουσιακό στοιχείο.
- Αξιόπιστη αποτίμηση της δαπάνης που επιρρίπτεται στο ιδιοπαραγόμενο περιουσιακό στοιχείο κατά την περίοδο ανάπτυξης του.

Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του.

Οι λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις (αξία κτήσης εκμετάλλευσης εμπορικού σήματος) δεν αποσβένονται λόγω της αδυναμίας να επιμετρηθεί με αξιοπιστία η εμπορική τους βιωσιμότητα και η εισροή τους στο άμεσο μέλλον.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Περιγραφή	Έτη Ωφέλιμης Ζωής
-----------	-------------------

Κτίρια & Εγκαταστάσεις κτιρίων	50
Κτίρια & Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	12
Μηχανήματα Τεχν. Εγκατ.-Λοιπός Μηχ. Εξοπλ. Ιδιόκτητα	16
Μηχανήματα Τεχν. Εγκατ.-Λοιπός Μηχ. Εξοπλ. Μισθωμένα	10
Έπιπλα	16
Σκεύη	10
Μηχανές Γραφείων	10
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	10
Λοιπός Εξοπλισμός	10
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός	5
Λοιπά Επιβατικά Αυτοκίνητα	5
Αυτοκίνητα Φορτηγά	10
Λοιπά Μέσα Μεταφοράς	5
Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Προγράμματα Η/Υ – Κόστος Ανάπτυξης Προγραμμάτων)	5

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναθεωρηθεί και να προσαρμοστεί εάν αυτό κριθεί αναγκαίο κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

8.2.4. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του Ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως, όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του καθαρού αναπόσβεστου ποσού καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα στοιχεία του Ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημιά λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού αναγνωρίζεται από την εταιρεία, 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.

8.2.5. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

8.2.5.1. Θυγατρικές Εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες στις οποίες η εταιρεία άμεσα ή έμμεσα, ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Η εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καθώς δεν έχει συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών «ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε.».

8.2.5.2. Συνδεδεμένες εταιρίες

Συνδεδεμένες είναι οι εταιρίες στις οποίες η εταιρεία έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ του 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Η Εταιρεία καταχωρεί, τις επενδύσεις της σε συνδεδεμένες εταιρίες, στις οικονομικές της καταστάσεις, στο κόστος μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

8.2.5.3. Λοιπές εταιρίες

Στις λοιπές εταιρίες περιλαμβάνεται η αξία μετοχών που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές με ποσοστό μικρότερο του 20%. Στις εταιρίες αυτές δεν ασκείται οποιοδήποτε έλεγχος από την εταιρεία. Σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Λ.Π. 32 και 39, οι εν λόγω επενδύσεις εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους μειωμένες με τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

8.2.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεώς τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης, μέσα στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας της επιχείρησης, μείον το υπολογιζόμενο κόστος, που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων και τα ειδικά έξοδα αγοράς τους (μεταφορικά, ασφάλιστρα κλπ.). Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημιές από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

8.2.7. Εμπορικές και λοιπές Απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί πελατών καταχωρούνται και παρουσιάζονται στην λογιστική τους αξία (αξία τιμολογίου), μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα ποσά. Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες (bad debt provision) σχηματίζεται όταν υπάρχει κίνδυνος για την μη εισπραξη ολόκληρου ή μέρους του οφειλόμενου ποσού.

Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την λογιστική αξία. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις τόσο της εταιρείας, εκτός αυτών για τις οποίες έχει σχηματιστεί πρόβλεψη, **θεωρούνται όλες εισπραξιμες.**

8.2.8. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις με αρχική διάρκεια μικρότερη των τριών (3) μηνών.

8.2.9. Αποθεματικά Εταιρείας

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία Περί Ανωνύμων Εταιριών Ν.2190/1920 άρθρα 44 και 45 να μεταφέρει το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών της σε Τακτικό Αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβλημένου (κοινού) μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας. Τα αφορολόγητα αποθεματικά και τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη. Τα εν λόγω 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.

8.2.10. Μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 5.937.859,20 και διαιρείται σε 2.019.680 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 2,94 ευρώ η κάθε μία, και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

8.2.11. Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν τις πωλήσεις αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τόκοι εισπρακτέοι περιλαμβάνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση το ποσό τόκων που αντιστοιχεί στην υπό εξέταση περίοδο.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

8.2.12. Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 37, όταν η εταιρεία μπορεί να διαμορφώσει μια αξιόπιστη εκτίμηση για μια εύλογη νομική ή συμβατική υποχρέωση, που εμφανίζεται ως αποτέλεσμα προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων προκειμένου τακτοποιηθεί η υποχρέωση αυτή. Η εταιρεία δημιουργεί πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις όταν η αναμενόμενη ωφέλεια που θα προκύψει από τις συμβάσεις αυτές, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις. Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ποινές από πρόωρη λήξη μισθώσεων και πληρωμές αποζημιώσεων εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία και καταχωρούνται στην περίοδο εκείνη που δημιουργείται για την εταιρεία νομική ή συμβατική δέσμευση της τακτοποίησης της πληρωμής. Δαπάνες συνδεδεμένες με τις συνήθεις δραστηριότητες της εταιρείας δε εγγράφονται ως προβλέψεις. Οι μακροπρόθεσμες προβλέψεις μιας

συγκεκριμένης υποχρέωσης προσδιορίζονται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αφορούν την υποχρέωση, έχοντας λάβει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους.

8.2.13. Δάνεια

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο που πραγματοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού». Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται, μειωμένο με τα έξοδα έκδοσης που σχετίζονται με το δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

8.2.14. Παροχές στο προσωπικό

Τρέχουσες παροχές : Οι τρέχουσες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο στην χρήση που καταβάλλονται. Σε περίπτωση ανεξόφλητου ποσού, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, το ποσό αυτό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ στην περίπτωση που το ποσό το οποίο καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

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 (defined benefit plan).

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών : Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών η υποχρέωση της εταιρείας (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει καθοριστεί να εισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ). Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan) : Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της εταιρείας αφορά στη νομική του υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό υπολογίζεται με βάση το αναμενόμενο προς καταβολή δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, προεξοφλημένο στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τη χρονική στιγμή που αναμένεται να καταβληθεί η παροχή αυτή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση της χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εταιρεία αναγνώρισε το υπερβάλλον μεταξύ του 10% της παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών και του 10% της πραγματικής αξίας οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του προγράμματος διαιρούμενο με το αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των απασχολούμενων που συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα κατά την ημερομηνία μετάβασης και σκοπεύει να ακολουθήσει την ίδια πολιτική αναγνώρισης αυτών (corridor approach).

8.2.15. Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης. Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο. Εισπράξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης. Τα ποσά που οφείλονται από μισθωτές βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως απαιτήσεις με ποσό ίσο με την καθαρή επένδυση στην μίσθωση. Τα σχετικά έσοδα καταχωρούνται στα αποτελέσματα με τρόπο που να δίνει μια σταθερή, διαχρονικά, απόδοση επί της εκάστοτε ανεξόφλητης καθαρής επένδυσης της εταιρείας.

8.2.16. Φόρος Εισοδήματος & Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή 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, και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων της περιόδου, τόσο εκείνος που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια όσο και εκείνος που αφορά στα αποτελέσματα της περιόδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά τον φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις των φορολογικών νόμων, και υπολογίστηκε με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, σε όλες τις προσωρινές διαφορές, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες απαιτήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται για όλες τις φορολογικά εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων η εκπεστέα προσωρινή διαφορά ενδέχεται να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

8.2.17. Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η εταιρεία (λειτουργικό νόμισμα). Κέρδη και συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, καταχωρούνται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.

8.2.18. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Η εταιρεία θεωρεί ότι οι αξίες στις οποίες τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις δεν διαφέρουν ουσιαδώς των εύλογων αξιών.

8.2.19. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

□ Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, κινδύνων αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η πολιτική της διαχείρισης του κινδύνου εφαρμόζεται από την διοίκηση της εταιρείας η οποία αξιολογεί τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του και προβαίνει σε σχεδιασμό της μεθοδολογίας με επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση του κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί η εταιρεία αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές ή προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

➤ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση της εταιρείας σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές – εξαγωγές). Σε περίπτωση συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, η εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης εφόσον απαιτείται. Το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών είναι το Ευρώ.

➤ **Κίνδυνος τιμών**

Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των χρηματιστηριακών τιμών χρεογράφων. Η εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που προμηθεύεται και ως εκ τούτου προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων και η εμπορική του πολιτική. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου της απαξίωσης των αποθεμάτων του η εταιρεία εφαρμόζει μια ορθολογική διαχείριση και διοίκηση αυτών, που προσβλέπει στην αποφυγή διακράτησης αποθεμάτων μεγάλου ύψους. Σε σχέση με τον τζίρο της εταιρείας το ύψος των αποθεμάτων είναι ιδιαίτερα χαμηλό. Στόχος μας είναι η ελαχιστοποίηση του χρόνου παραμονής στην αποθήκη των αποθεμάτων μας ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της απαξίωσης των.

➤ **Κίνδυνος επιτοκίου**

Τα λειτουργικά κέρδη και ταμιακές ροές της εταιρείας επηρεάζονται από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Πολιτική της εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και σε κάθε χρονική στιγμή. Ως εκ τούτου, η πλειονότητα των βραχυπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Συνεπώς ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR) έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα της εταιρείας. Η συνεχής και προσεχτική παρακολούθηση διαχείρισης των μεταβολών των τιμών επιτοκίου, μειώνει σημαντικά τις επιπτώσεις επηρεασμού των κερδών από τις βραχυπρόθεσμες πιθανές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

➤ **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από ευρεία πελατειακή βάση. Επιπρόσθετα, η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς και επαναπροσδιορίζεται ανάλογα με τις νέες συνθήκες.

Η εταιρεία, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του κάθε πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητη αρχή είτε λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους και ελέγχει το μέγεθος της παροχής πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με τα όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Δεδομένου ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης εγκυμονεί κινδύνους για τυχόν επισφάλειες, η διοίκηση εκτιμά ότι έχει θέσει ικανούς μηχανισμούς αντιμετώπισης αυτών.

Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Λαμβάνοντας υπ' όψη τη διάρθρωση του πελατολογίου της εταιρείας και την έκθεση του σε κινδύνους ρευστότητας εκτιμούμε ότι δεν θα αντιμετωπίσουμε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Η μεταχρονολόγηση των εισπράξεων αποτελεί ένα θέμα προς διαχείριση το οποίο όμως δεν συνδέεται με την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών μας. Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου στα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα η εταιρείας στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο ποσό που θα εκτίθεται. Επίσης όσον αφορά τα προϊόντα καταθέσεων, η εταιρεία, συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πιστοληπτικής διαβάθμισης.

➤ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η ρευστότητα της εταιρείας επιτυγχάνεται τόσο μέσω των ρευστών διαθέσιμων της, όσο και μέσω των υπάρχοντων πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες με παράλληλη διεύρυνση των ορίων αυτών όταν απαιτείται περαιτέρω χρηματοδότηση για έργα ειδικού τύπου (χρηματοδότηση on a project basis). Η συνεχής συνεργασία και η άριστη σχέση που διατηρούμε με τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα της χώρας, μας εξασφαλίζει ικανές πιστωτικές γραμμές για την χρηματοδότηση των επιχειρηματικών μας πλάνων.

Ο στρατηγικός σχεδιασμός μας ορίζει τη μορφή της χρηματοδότησης (βραχυπρόθεσμης – μακροπρόθεσμης) καθώς και τα εργαλεία τα οποία χρησιμοποιούμε. Ο δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο στο τέλος της περιόδου συν τους δεδουλευμένους τόκους μέχρι την λήξη.

➤ **Διαχείριση κεφαλαίου**

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να μπορούν να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της εταιρείας.

Η πολιτική της εταιρείας είναι να διατηρήσει τους στόχους μόχλευσης σύμφωνα με ένα προφίλ υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας.

➤ **Λοιποί Λειτουργικοί Κίνδυνοι**

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών της εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων κρίνονται επαρκείς. Η εταιρεία δεν θα αντιμετωπίσει σημαντικούς κινδύνους στο βραχυπρόθεσμο γενικότερα χρονικό ορίζοντα. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της εταιρείας, η συνεχής επένδυση σε άρτια εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό και οι ισχυρές υποδομές σε συνδυασμό με την ανάπτυξη νέων προϊόντων βοηθούν και υποστηρίζουν την εταιρεία έτσι ώστε να είναι διαρκώς ανταγωνιστική και να διεισδύει σε νέες αγορές, περιορίζοντας τους κινδύνους του ανταγωνιστικού ορίζοντα.

9. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

9.1. Αποτελέσματα

9.1.1. Κύκλος εργασιών

Κύκλος Εργασιών	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Πωλήσεις εμπορευμάτων εσωτερικού	7.027.771,82	4.807.821,02
Πωλήσεις εμπορευμάτων εξωτερικού	0,00	0,00
Επιστροφές πωλήσεων εμπορευμάτων	(278.683,10)	(294.527,29)
Εκπτώσεις πωλήσεων εμπορευμάτων	(653.501,53)	(324.393,93)
Πωλήσεις προϊόντων εσωτερικού	33.669.012,53	28.567.498,35
Πωλήσεις προϊόντων εξωτερικού	238.892,44	227.390,40
Επιστροφές πωλήσεων προϊόντων	(295.202,02)	(288.178,46)
Εκπτώσεις πωλήσεων προϊόντων	(1.082.909,31)	(531.930,74)
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων & άχρηστου υλικού	900.041,01	248.099,00
Σύνολο	39.525.421,84	32.411.778,35

9.1.2. Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης

Πίνακας Άλλων Εσόδων Εκμετάλλευσης:

Άλλα Έσοδα Εκμεταλλεύσεως	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Ειδικές επιχορηγήσεις – επιδοτήσεις	232.904,88	275.858,43
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	152.096,39	192.173,81
Έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων	0,00	4.695,03
Έσοδα αποσβέσεων επιχορηγήσεων	8.899,66	0,00
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	0,00	47.359,00
Έσοδα από αναστροφή λοιπών προβλέψεων	0,00	24.967,10
Έσοδα από αποζημιώσεις ασφαλιστικών εταιρειών	2.895,00	16.789,55
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	90.000,01	13.435,28
Κέρδη από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	40.088,28	22.585,92
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.473,17	6.120,00
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	531.357,39	603.984,12

9.1.3. Έξοδα ανά Κατηγορία δαπάνης

Έξοδα ανά Κατηγορία	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Αρχικό απόθεμα	1.220.851,10	1.336.622,00
(+) Αγορές χρήσης	31.954.500,46	23.728.536,32
(-) Ιδιόχρηση αποθεμάτων	103.515,88	128.537,03
(-) Τελικό απόθεμα χρήσης	1.854.048,06	1.220.851,10
Άμεσο Κόστος Πωλήσεων	31.217.787,62	23.715.770,19
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	900.870,20	1.197.524,59
Αμοιβές ημερομίσθιου προσωπικού	573.676,79	563.048,23
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	55.212,97	17.062,02
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις έμμισθου προσωπικού	260.700,64	341.017,36
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις ημερομίσθιου προσωπικού	163.337,92	160.643,01

Αποζημιώσεις απόλυσης ή εξόδου από την υπηρεσία	22.861,20	112.249,18
Αμοιβές λοιπών τρίτων	660.607,53	413.490,80
Ενοίκια εκμίσθωσης περιουσιακών στοιχείων	13.711,60	13.729,60
Ασφάλιστρα	49.023,38	49.540,54
Αποθήκευτρα	27.113,01	0,00
Επισκευές και συντηρήσεις	472.824,69	811.666,39
Λοιπές παροχές τρίτων (τηλεφωνικά, ρεύμα, ύδρευση, κλπ)	533.192,21	763.660,24
Διάφοροι φόροι - τέλη	140.584,18	139.418,47
Έξοδα μεταφορών	1.069.184,16	736.310,11
Έξοδα ταξιδίων	35.966,43	19.282,24
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	828.706,35	637.553,73
Έξοδα εκθέσεων - επιδείξεων	100,00	0,00
Συνδρομές - Εισφορές	44.206,76	38.922,65
Διάφορα έξοδα	318.332,22	320.120,53
Αποσβέσεις	1.234.396,13	1.160.081,71
Σύνολο	38.647.849,00	31.211.091,59

9.1.4. Έξοδα ανά Λειτουργία

Τα Έξοδα Διάθεσης εμφάνισαν αύξηση 14%, ενώ τα έξοδα τα Έξοδα Διοίκησης μειώθηκαν κατά 17% έναντι της προηγούμενης χρήσης ως αποτέλεσμα του εξορθολογισμού των εξόδων και της συνεχούς προσπάθειας για συγκράτηση του λειτουργικού κόστους χωρίς αρνητικές συνέπειες στην ανάπτυξη της εταιρείας.

Πίνακας Λειτουργικών Εξόδων :

Έξοδα ανά Λειτουργία	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Κόστος Πωληθέντων	35.395.196,79	28.210.748,71
Έξοδα διάθεσης	2.893.301,67	2.547.575,44
Έξοδα διοίκησης	359.350,54	452.767,44
Σύνολο	38.647.849,00	31.211.091,59

9.1.5. Άλλα Έξοδα Εκμετάλλευσης

Πίνακας Άλλων Εξόδων Εκμετάλλευσης:

Άλλα Έξοδα Εκμεταλλεύσεως	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	50.000,00	566.046,74
Ζημίες από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	96.661,12	6.625,00
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	2.841,52	20.966,17
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	72.631,12	11.626,68
Σύνολο	222.133,76	605.264,59

9.1.6. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Χρηματοοικονομικά Έξοδα	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Τόκοι ομολογιακών δανείων	74.339,29	130.871,37
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	160.219,51	90.252,48
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	32.034,00	10.562,00
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	2.008,29	1.603,74

Λοιποί χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	92.166,97	2.031,88
Σύνολο	360.768,06	235.321,47

Χρηματοοικονομικά Έσοδα

Χρηματοοικονομικά Έσοδα	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων τραπεζών	25,36	793,46
Σύνολο	25,36	793,46

9.1.7. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος ο οποίος επιβάρυνε την κατάσταση συνολικών εσόδων αναλύεται ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(61.590,91)	(110.828,94)
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(3.260,23)	(130.451,04)
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης για διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	86.000,00
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	(130.000,00)
Συμπληρωματικός φόρος από ιδιόχρηση ακινήτων	(276,75)	0,00
Λοιποί φόροι	(15.209,84)	(15.809,84)
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο) / έσοδο	(161.644,45)	(109.890,72)
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) / έσοδο	(241.982,18)	(410.980,54)

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην § 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον 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 «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιριών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο 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 «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό Νόμο 4110/2013, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται σε 26% για χρήση 2013 και μετά.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, οι εταιρίες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο.

Φόρος Εισοδήματος	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Κέρδη / (ζημίες) πρό φόρων	836.208,12	964.878,28
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(167.241,62)	(192.975,66)
Επίδραση σχηματισμού αφορολόγητου αποθεματικού	0,00	9.600,00
Επίδραση μη εκπιπόμενων φορολογικά εξόδων	(66.061,05)	(37.067,26)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	(15.209,84)	(15.809,84)
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων	0,00	(130.000,00)

Χρησιμοποίηση πρόβλεψης για διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	86.000,00
<i>Μόνιμες Φορολογικές Διαφορές</i>	10.067,31	0,00
Συμπληρωματικός φόρος σε εισόδημα από ακίνητα	(276,75)	(276,75)
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(3.260,23)	(130.451,04)
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) / έσοδο	(241.982,18)	(410.980,55)

9.2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια						
	Γήπεδα – Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2011	506.378,12	4.049.699,94	6.397.888,45	1.516.444,68	970.079,56	122.951,80	13.563.442,55
Αξία κτήσης την 01.01.2011	506.378,12	4.235.897,86	9.831.990,48	2.179.109,65	2.494.353,02	122.951,80	19.370.680,93
Προσθήκες χρήσης		584.151,34	1.634.665,31	107.939,15	420.558,52	2.418,05	2.749.732,37
Αναπροσαρμογή αξίας	3.729.565,88	(1.470.393,40)	0,00				2.259.172,48
Μειώσεις χρήσης			(563.206,44)	(24.459,52)	(115.203,39)	(125.369,85)	(828.239,20)
Αξία κτήσης την 31.12.2011	4.235.944,00	3.349.655,80	10.903.449,35	2.262.589,28	2.799.708,15	0,00	23.551.346,58
Αποσβέσεις την 01.01.2011	0,00	186.197,92	3.434.102,03	662.664,97	1.524.273,46	0,00	5.807.238,38
Προσθήκες χρήσης		66.106,98	517.880,32	234.237,01	231.430,42		1.049.654,73
Αναπροσαρμογή αξίας	0,00	(122.092,10)	0,00				(122.092,10)
Μειώσεις χρήσης			(208.956,40)	(13.284,51)	(87.018,90)		(309.259,81)
Αποσβέσεις την 31.12.2011	0,00	130.212,80	3.743.025,95	883.617,47	1.668.684,98	0,00	6.425.541,20
Υπόλοιπο την 31.12.2011	4.235.944,00	3.219.443,00	7.160.423,40	1.378.971,81	1.131.023,17	0,00	17.125.805,38
Αξία κτήσης την 01.01.2012	4.235.944,00	3.349.655,80	10.903.449,35	2.262.589,28	2.799.708,15	0,00	23.551.346,58
Προσθήκες χρήσης		598.107,04	37.790,96	32.485,30	91.433,06	0,00	759.816,36
Αναπροσαρμογή αξίας		(130.212,80)					(130.212,80)
Μειώσεις χρήσης			(2.665,40)	(707.287,19)	(2.000,00)		(711.952,59)
Αξία κτήσης την 31.12.2012	4.235.944,00	3.817.550,04	10.938.574,91	1.587.787,39	2.889.141,21	0,00	23.468.997,55
Αποσβέσεις την 01.01.2012	0,00	130.212,80	3.743.025,95	883.617,47	1.668.684,98	0,00	6.425.541,20
Προσθήκες χρήσης		234.008,93	478.561,04	190.533,66	234.156,49		1.137.260,12
Αναπροσαρμογή αξίας		(130.212,80)					(130.212,80)
Μειώσεις χρήσης			(880,40)	(263.277,72)	(1.995,59)		(266.153,71)
Αποσβέσεις την 31.12.2012	0,00	234.008,93	4.220.706,59	810.873,41	1.900.845,88	0,00	7.166.434,81
Υπόλοιπο την 31.12.2012	4.235.944,00	3.583.541,11	6.717.868,32	776.913,98	988.295,33	0,00	16.302.562,74

31.12.2012

Πάγια με Χρηματοδοτική Μίσθωση (Leasing - ενεργές συμβάσεις)

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αξία κτήσης την 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	1.280.000,00	0,00	0,00	0,00	1.280.000,00
Αξία κτήσης την 31.12.2011	0,00	0,00	1.280.000,00	0,00	0,00	0,00	1.280.000,00
Αποσβέσεις την 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσθήκες χρήσης		0,00	41.481,81	0,00	0,00	0,00	41.481,81
Αποσβέσεις την 31.12.2011	0,00	0,00	41.481,81	0,00	0,00	0,00	41.481,81
Υπόλοιπο την 31.12.2011	0,00	0,00	1.238.518,19	0,00	0,00	0,00	1.238.518,19
Αξία κτήσης την 01.01.2012	0,00	0,00	1.280.000,00	0,00	0,00	0,00	1.280.000,00
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2012	0,00	0,00	1.280.000,00	0,00	0,00	0,00	1.280.000,00
Αποσβέσεις την 01.01.2012	0,00	0,00	41.481,81	0,00	0,00	0,00	41.481,81
Προσθήκες χρήσης		0,00	71.111,68	0,00	0,00	0,00	71.111,68
Αποσβέσεις την 31.12.2012	0,00	0,00	112.593,49	0,00	0,00	0,00	112.593,49
Υπόλοιπο την 31.12.2012	0,00	0,00	1.167.406,51	0,00	0,00	0,00	1.167.406,51

9.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Λογισμικά Προγράμματα
Υπόλοιπο την 01.01.2011	178.201,75
Αξία κτήσης την 01.01.2011	279.119,55
Προσθήκες χρήσης	72.558,00
Μειώσεις χρήσης	(20.396,29)
Αξία κτήσης την 31.12.2011	331.281,26
Αποσβέσεις την 01.01.2011	100.917,80
Προσθήκες χρήσης	110.426,98

Μειώσεις χρήσης	(16.380,79)
Αποσβέσεις την 31.12.2011	194.963,99
Υπόλοιπο την 01.01.2012	136.317,27
Αξία κτήσης την 01.01.2012	331.281,26
Προσθήκες χρήσης	80.811,61
Μειώσεις χρήσης	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2012	412.092,87
Αποσβέσεις την 01.01.2012	194.963,99
Προσθήκες χρήσης	97.136,00
Μειώσεις χρήσης	0,00
Αποσβέσεις την 31.12.2012	292.099,99
Υπόλοιπο την 31.12.2012	119.992,88

9.4. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Υπάρχουν προσημειώσεις ύψους 5.400.000 ευρώ για τα δύο ομολογιακά δάνεια

9.5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	31.12.2012	31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Λοιπές δοσμένες εγγυήσεις	8.806,24	11.896,65
Σύνολο	8.806,24	11.896,65

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις μισθωμένων κτιρίων και εγγυήσεις ΔΕΗ. Οι απαιτήσεις αυτές πρόκειται να εισπραχθούν από την εταιρεία μετά το τέλος της λήξης των μισθωτηρίων συμβολαίων.

9.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Αποθέματα	31.12.2012	31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Εμπορεύματα	162.148,14	215.654,61
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υποπροϊόντα και υπολείμματα	186.585,42	285.537,25
Παραγωγή σε εξέλιξη	100.710,38	65.241,24
Πρώτες και βοηθητικές Ύλες - Αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	1.404.604,12	654.418,00
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	2.756.394,92	2.544.279,62
Μείον:		
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων - Επισφάλειας προκαταβολών	(197.000,00)	(70.000,00)
Σύνολο	4.413.442,98	3.695.130,72

Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων - επισφάλειας προκαταβολών	31.12.2012	31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	70.000,00	0,00
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	127.000,00	70.000,00
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	0,00	0,00

Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	197.000,00	70.000,00

9.7. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	31.12.2012	31.12.2011
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Πελάτες	6.808.044,63	4.028.007,68
Επιταγές εισπρακτέες	914.860,73	270.552,95
Πελάτες (επισφαλείς)	188.140,90	351.207,27
Επιταγές εισπρακτέες (σε καθυστέρηση)	75.925,87	75.925,87
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(609.172,10)	(900.000,00)
Σύνολο	7.377.800,03	3.825.693,77

Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	31.12.2012	31.12.2011
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	900.000,00	702.970,09
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	0,00	491.239,85
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(290.827,90)	(294.209,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	609.172,10	900.000,00

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από πελάτες προσεγγίζει την λογιστική αξία. Οι απαιτήσεις από πελάτες της εταιρείας, εκτός αυτών για τις οποίες έχει σχηματιστεί πρόβλεψη, **θεωρούνται όλες εισπραξιμες**. Ο λογαριασμός απαιτήσεων από πελάτες δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε 1 - 180 ημέρες. Η παλαιότητα των απαιτήσεων από πελάτες παρατίθεται στην σημείωση 9.9.

9.8. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Προκαταβολές προσωπικού	0,00	37,01
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	0,00	867,15
Δάνεια προσωπικού	2.450,00	50,00
Προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	70.472,43	96.517,93
Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις	1.186.210,34	1.064.011,92
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	50.298,77	50.263,54
Λογαριασμοί διαχ/σεως προκ/λών και πιστώσεων	1.330,04	1.134,04
Έξοδα επομένων χρήσεων	26.198,49	58.197,11
Προκαταβολές λοιπών προμηθευτών	62.785,80	76.211,58
Λοιπές προκαταβολές	23,68	6.487,83
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	0,00	3.758,71
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(188.140,90)	(170.000,00)
Σύνολο	1.211.628,65	1.187.536,82

Προβλέψεις Βραχυπρόθεσμων Απαιτήσεων	31.12.2012	31.12.2011
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		

Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	170.000,00	170.000,00
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	18.140,90	0,00
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	0,00	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	188.140,90	170.000,00

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων. Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας, αφορούν απαιτήσεις από συναλλαγές οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στο αναπόσβεστο κόστος και είναι ασφαλούς είσπραξης εκτός των απαιτήσεων για τις οποίες σχηματίστηκαν προβλέψεις. Η παλαιότητα των λοιπών απαιτήσεων παρατίθεται στη σημείωση 9.9.

9.9. Ανάλυση ληκτότητας απαιτήσεων

31η Δεκεμβρίου 2012

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αξία Ισολογισμού	Έως - 6 μήνες	6 μήνες -1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Πελάτες	6.996.185,53	6.597.683,75	398.501,78	0,00	0,00	6.996.185,53
Επιταγές εισπρακτέες	990.786,60	914.860,73			75.925,87	990.786,60
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	2.756.394,92	2.686.394,92			70.000,00	2.756.394,92
Λοιπές απαιτήσεις	1.238.575,79	1.226.679,14		11.896,65		1.238.575,79
Σύνολο	11.981.942,84	11.425.618,54	398.501,78	11.896,65	145.925,87	11.981.942,84

9.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις με αρχική διάρκεια μικρότερη των τριών (3) μηνών.

Τα ταμιακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα		
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Ταμείο	19.229,52	36.671,82
Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ	137.108,51	49.040,92
Σύνολο	156.338,03	85.712,74

9.11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Μετοχικό Κεφάλαιο					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	2.019.680	2,94	5.937.859,20	1.571.533,38	7.509.392,58

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το σταθμισμένο αριθμό μετοχών, ήτοι 2.019.680.

9.12. Αποθεματικά

Αποθεματικά						
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα & ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	Αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτων	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2011	72.622,72	93.910,49	817.459,12	0,00	0,00	983.992,33
Διάθεση κερδών	4.061,81	0,00	48.000,00	0,00	0,00	52.061,81
Εκτίμηση ακινήτων σε εύλογες αξίες	0,00	0,00	0,00	2.381.264,58	0,00	2.381.264,58
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών					0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	0,00	0,00	0,00	(476.252,92)	0,00	(476.252,92)
Υπόλοιπα την 31.12.2011	76.684,53	93.910,49	865.459,12	1.905.011,66	0,00	2.941.065,80
Υπόλοιπα την 01.01.2012	76.684,53	93.910,49	865.459,12	1.905.011,66	0,00	2.941.065,80
Διάθεση κερδών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκτίμηση ακινήτων σε εύλογες αξίες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα την 31.12.2012	76.684,53	93.910,49	865.459,12	1.905.011,66	0,00	2.941.065,80

9.13. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Ομολογιακά Δάνεια		
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	3.800.000,00	1.600.000,00
Μείον:		
Ποσά πληρωτέα στην επόμενη χρήση	1.770.000,00	700.000,00
Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων:	2.030.000,00	900.000,00

Ληκτότητα Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων		
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	
Ομολογιακά Δάνεια		
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές		
Εντός 1 έτους		1.770.000,00
Από 2 έως 5 έτη		2.030.000,00
Μετά από 5 έτη		0,00
Σύνολο		3.800.000,00

9.14. Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Οι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με την μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στη χώρα. Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων της εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στον ισολογισμό να απεικονίζει τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων μετά από συμφητισμούς έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος		
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011

-Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	140.862,60	180.000,00
Λοιπές προβλέψεις	34.000,00	34.000,00
Χρηματοδοτική μίσθωση	177.994,60	209.831,20
Αποζημίωση προσωπικού	11.497,33	13.528,20
Απομείωση συμμετοχών υπο εκαθάριση	99.275,01	99.275,01
Απομείωση αποθεμάτων	24.000,00	14.000,00
Σύνολο (α)	487.629,54	550.634,41

-Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αναπροσαρμογή αξίας/ωφέλιμης ζωής ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	1.004.550,77	905.911,20
Σύνολο (β)	1.004.550,77	905.911,20

Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / (υποχρεώσεων) στις οικονομικές καταστάσεις (α) - (β)

(516.921,24) (355.276,79)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, υποχρεώσεις και το αποτέλεσμα έχουν αναγνωρισθεί με βάση τους ισχύοντες την 31/12/2012 φορολογικούς συντελεστές. Για τις ελληνικές εταιρείες ο φορολογικός συντελεστής που ίσχυε την 31/12/2012 και εφαρμόστηκε κατά την αποτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων και αποτελεσμάτων ήταν 20%. Ο εν λόγω συντελεστής σύμφωνα με τον νόμο 4110/2013, ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και τέθηκε σε ισχύ την 23/1/2013, ανέρχεται πλέον σε 26%. Αν για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας λαμβανόταν υπόψη ο νέος συντελεστής 26%, το συμφητιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων θα ήταν αυξημένο κατά ποσό € 160 χιλ. περίπου και τα ίδια κεφάλαια ισόποσα μειωμένα. Επίσης θα ήταν αυξημένη η φορολογική επιβάρυνση του Ομίλου στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση πρόσθετου εισοδήματος κατά ποσό € 17 χιλ. και € 143 χιλ. ευρώ αντίστοιχα.

9.15. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Το απασχολούμενο κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 προσωπικό της εταιρείας ανέρχεται σε 91 και κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας ανερχόταν σε 89 άτομα.

Η διοίκηση της εταιρείας ανέθεσε σε ανεξάρτητο αναλογιστή την εκπόνηση μελέτης προκειμένου να διερευνηθούν και υπολογιστούν τα αναλογιστικά μεγέθη, βάσει των προδιαγραφών που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19), που προβλέπουν την υποχρεωτική καταχώρησή τους στον ισολογισμό και την κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης. Κατά την αναλογιστική αποτίμηση (actuarial valuation) ελήφθησαν υπόψη όλες οι οικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους της εταιρείας.

Η κίνηση πρόβλεψης φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία		
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	67.641,00	115.000,00
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0,00	0,00
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	0,00	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	(10.154,35)	(47.359,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	57.486,65	67.641,00

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19	Στοιχεία Εταιρείας	Στοιχεία Εταιρείας
ποσά εκφρασμένα σε χιλ €	31.12.2012	31.12.2011
Καθαρή Υποχρέωση Καταχωρημένη στον Ισολογισμό	57.486,65	67.641,00
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Επίδραση της προσαρμογής αναλογιστικής μελέτης κατά την έναρξη	0,00	-57.814,73
Κόστος τρέχουσας Απασχόλησης	9.419,95	10.535,91
Κόστος Τόκων	3.286,90	2.549,25
Επίδραση περικοπής/Διακανονισμού/Τερματικές παροχές	0,00	109.619,75
Καθαρό έξοδο χρήσης	12.706,85	64.890,18
Λογιστικοποιημένο κόστος αποχώρησης (σημ. 9.1.3)	22.861,20	112.249,18
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-10.154,35	-47.359,00
Σύνολο	12.706,85	64.890,18

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική αποτίμηση είναι οι ακόλουθες:

Αναλογιστικές Παραδοχές		
1	Προεξοφλητικό Επιτόκιο:	5,1% κατά την 31/12/2011
2	Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού:	2% (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλισης της Ευρωπαϊκής ένωσης – Στρατηγική της Λισσαβόνας).
3	Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου:	3%
4	Ημερομηνίες Αποτίμησης :	31.12.2011
5	Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης :	Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου.
6	Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών:	Ως γενική αρχή χρησιμοποιήθηκε η αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. ΔΛΠ 1. § 23)
7	Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης :	Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)

9.16. Προβλέψεις

Προβλέψεις	31.12.2012	31.12.2011
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων	130.000,00	130.000,00
Σύνολο	130.000,00	130.000,00
Λοιπές προβλέψεις		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	0,00	24.967,10
Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	(24.967,10)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	0,00	0,00
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	130.000,00	86.000,00

Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0,00	130.000,00
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	0,00	(86.000,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	130.000,00	130.000,00

Οι προβλέψεις διαφορών φορολογικού ελέγχου βασίζονται στη γνώση των προγενέστερα διενεργηθέντων ελέγχων, για συνήθη φορολογικά θέματα που έχουν προκύψει στο παρελθόν, καθώς και την εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις και συναλλαγές. Η εταιρία έχει υπαχθεί στην διαδικασία περαιώσης βάσει του Ν. 3888/2010 έως και τη χρήση 2009 και εκτιμάται ότι η επιβάρυνση από την επιβολή πρόσθετων φόρων θα είναι επουσιώδης. Η χρήση 2010 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά. Η χρήση 2011 έχει ελεγχθεί βάσει του άρθρου 82 § 5, αλλά δεν θεωρείται περαιωμένη. Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι δεν συντρέχει λόγος σχηματισμού επιπλέον πρόβλεψης. Για τη χρήση 2012, ο ανωτέρω έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατόπιν ολοκλήρωσης των προαναφερθέντων φορολογικών ελέγχων η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και των προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί. Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν τις επίδικες και τις υπο διαιτησία διαφορές και έχουν υπολογισθεί με βάση την εκτίμηση του νομικού συμβούλου της εταιρείας.

9.17. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, έχουν ως ακολούθως :

Προμηθευτές και Λοιπές Εμπορικές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Προμηθευτές εσωτερικού	6.983.670,97	3.432.334,58
Προκαταβολές πελατών	3.747.670,48	3.702.639,29
Επιταγές πληρωτέες	1.643.707,63	2.078.529,95
Σύνολο	12.375.049,08	9.213.503,82

Στους λογαριασμούς περιλαμβάνονται τα ανοιχτά υπόλοιπα των προμηθευτών της Εταιρείας για προμήθεια πρώτων και λοιπών υλών και υλικών και υπηρεσίες, καθώς και ανοικτά μη διακανονισμένα υπόλοιπα πελατών που πρόκειται άμεσα να διακανονισθούν. Ανάλυση παλαιότητας των υποχρεώσεων παρατίθεται στην σημείωση 9.23.

9.18. Τρέχουσες και λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Φ.Π.Α.	0,00	40.496,03
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού και τρίτων	45.808,25	47.867,87
Εκκαθάριση φόρου εισοδήματος	24.734,88	152.927,77
Λοιποί φόροι	4.919,11	1.460,15
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	52.893,39	104.360,83
Σύνολο	128.355,63	347.112,65

9.19. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Κεφάλαιο Κίνησης σε Ευρώ (€)		
- Από Τραπεζικά Ιδρύματα Εσωτερικού	796.852,54	2.900.000,00
	796.852,54	2.900.000,00

9.20. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	31.12.2012	31.12.2011
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		

- Από ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	1.770.000,00	700.000,00
	<u>1.770.000,00</u>	<u>700.000,00</u>

9.21. Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	1.049.156,00	0,00
Υποχρεώσεις από σύναψη νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,00	1.280.000,00
Αποπληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(159.182,00)	(230.844,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	889.974,00	1.049.156,00

Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	889.974,00	1.049.156,00
Μείον: Ποσά πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>(165.454,00)</u>	<u>(159.182,00)</u>
Υπόλοιπο	724.520,00	889.974,00

Ελάχιστα Καταβλητέα Μισθώματα Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Μέχρι 1 έτος	197.624,00	197.624,00
Από 1 μέχρι 5 έτη	632.546,00	681.146,00
Μετά από 5 έτη	111.768,00	315.085,00
Σύνολο ελάχιστων καταβολών χρηματοδοτικής μίσθωσης	941.938,00	1.193.855,00
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές δαπάνες	(106.256,00)	(144.699,00)
Παρούσα αξία ελάχιστων καταβολών χρηματοδοτικής μίσθωσης	835.682,00	1.049.156,00

Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Μέχρι 1 έτος	165.455,00	159.182,00
Από 1 μέχρι 5 έτη	562.145,00	588.273,00
Μετά από 5 έτη	162.374,00	301.701,00
Σύνολο Παρούσας Αξίας	889.974,00	1.049.156,00

9.22. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Αποδοχές & οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	78.745,74	180.497,00

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.469,44	12.843,34
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	89.848,07	108.899,83
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00	8.899,66
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	77.600,81	43.219,85
Σύνολο	250.664,06	354.359,68

Ανάλυση παλαιότητας των υποχρεώσεων παρατίθεται στην σημείωση 9.23.

9.23. Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας υποχρεώσεων

31η Δεκεμβρίου 2012

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αξία Ισολογισμού	Έως - 6 μήνες	6 μήνες -1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Μακροπρόθεσμα δάνεια	3.800.000,00	885.000,00	885.000,00	2.030.000,00	0,00	3.800.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	889.973,00	81.928,00	83.527,00	562.145,00	162.373,00	889.973,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια Προμηθευτές - Προκαταβολές πελατών	796.852,54	796.852,54				796.852,54
	10.731.341,45	10.731.341,45				10.731.341,45
Επιταγές	1.643.707,63	1.643.707,63				1.643.707,63
Λοιπές υποχρεώσεις	379.019,69	379.019,69				379.019,69
Σύνολο	18.240.894,31	14.517.849,31	968.527,00	2.592.145,00	162.373,00	18.240.894,31

9.24. Κέρδη/ζημιές ανά μετοχή

Βασικά:

Τα βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρείας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχών ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα:

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικές εκδιδόμενες κοινές μετοχές.

Η Εταιρεία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή να είναι ίδια.

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των κερδών κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας:

Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (€ / μετοχή)	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		

Κέρδη

Κέρδη / (ζημιές) που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

594.225,94

553.897,74

Καθαρά κέρδη / (ζημιές) που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της εταιρείας

594.225,94

553.897,74

Αριθμός Μετοχών

Μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών υπό έκδοση που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή

2.019.680

1.585.166

Καθαρά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

0,2942

0,3494

9.25. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Δεσμεύσεις - Εγγυήσεις

Η εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, όπως αναφέρονται στη σημείωση 9.16, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο εξέτασης και οριστικοποίησης τους από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Η εταιρεία έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ποσό σε χιλ. € 130 με σκοπό να καλυφθεί το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων.

Πίνακας Εγγυήσεων για όρια Χρηματοδότησης

Ποσά εκφρασμένα σε €	Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011
Εγγυητικές επιστολές προκαταβολών και καλής εκτέλεσης	71.125,90	56.055,31

9.26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές στην κλειόμενη χρήση 1/1/2012-31/12/2012 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων 31/12/2012 με τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

-Εμπορικές Απαιτήσεις	31.12.2012	31.12.2011
TYRBUL S.A.	0,00	82.917,90
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A.	48.871,44	145.236,60
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	819.138,85	1.398.331,08
Σύνολο	868.010,29	1.626.485,58
-Εμπορικές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
ΤΥΡΑΣ Α.Ε.	6.995.227,55	4.308.714,58
TYRBUL S.A.	0,00	0,00
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	0,00	0,00
Σύνολο	6.995.227,55	4.308.714,58
-Αγορές Εμπορευμάτων	31.12.2012	31.12.2011
ΤΥΡΑΣ Α.Ε.	4.608.041,09	1.944.736,78
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	3.729.971,84	2.360.507,63
Σύνολο	8.338.012,93	4.305.244,41
-Πωλήσεις (Κύκλος Εργασιών)	31.12.2012	31.12.2011
ΤΥΡΑΣ Α.Ε.	10.530.207,00	13.048.104,36
TYRBUL S.A.	158.367,64	87.595,60
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A.	84.309,24	221.417,40
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	9.398.755,00	6.093.401,57
Σύνολο	20.171.638,88	19.450.518,93

Συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των μελών της Διοίκησης

Ποσά εκφρασμένα σε €	Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	37.867,35	42.074,59
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης (Λογαριασμοί επί αποδόσει)	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.507,83	1.614,54

9.27. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

□ Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, κινδύνων αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η πολιτική της διαχείρισης του κινδύνου εφαρμόζεται από την διοίκηση της εταιρείας η οποία αξιολογεί τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του και προβαίνει σε σχεδιασμό της μεθοδολογίας με επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση του κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί η εταιρεία αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές ή προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

➤ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όταν παρατίθενται σε νόμισμα που διαφέρει από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Σε περίπτωση συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, η εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης εφόσον απαιτείται.

Οι συναλλαγές σε ξένο νομισμα είναι ελάχιστες και συνεπώς η έκθεση της εταιρείας σε συναλλαγματικούς κινδύνους είναι αμελητέα.

➤ Κίνδυνος τιμών

Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή του διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των χρηματιστηριακών τιμών χρεογράφων.

Η εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων και πρώτων υλών που προμηθεύεται και ως εκ τούτου προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων και η εμπορική της πολιτική. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου της απαξίωσης των αποθεμάτων του Η εταιρεία εφαρμόζει μια ορθολογική διαχείριση και διοίκηση αυτών, που προσβλέπει στην αποφυγή διακράτησης αποθεμάτων μεγάλου ύψους. Σε σχέση με τον τζίρο της εταιρείας το ύψος των αποθεμάτων είναι ιδιαίτερα χαμηλό. Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση του χρόνου παραμονής στην αποθήκη των αποθεμάτων μας ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της απαξίωσης των.

➤ Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά κέρδη και ταμειακές ροές της εταιρείας επηρεάζονται μερικώς από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Πολιτική της εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και σε κάθε χρονική στιγμή. Ως εκ τούτου, η πλειονότητα των βραχυπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια.

Συνεπώς ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR) έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα της εταιρείας. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων από μακροπρόθεσμα δάνεια δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για την εταιρεία λόγω του ελεγχόμενου ύψους των δανείων.

Όμως σε περίπτωση που οι πιστωτικές αγορές και οι αγορές κεφαλαίου συνεχίσουν να είναι ασταθείς και η διαθεσιμότητα των κεφαλαίων παραμένει περιορισμένη, αυξάνεται η πιθανότητα της εταιρείας να κινηθεί με υψηλότερα επιτόκια και άλλες δαπάνες που αφορούν τη χρηματοδότηση του δανεισμού του ή

ακόμα και να περιοριστεί η πρόσβασή του στις αγορές χρήματος, με επιπτώσεις στην ικανότητα προσαρμογής της εταιρείας στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και επιχειρησιακές συνθήκες, στην ικανότητα του να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητες της και τις κεφαλαιουχικές της ανάγκες στο μέλλον, στο ρυθμό ανάπτυξης της, αλλά και στην απόδοση για τους μετόχους.

Η προσεκτική όμως παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου καθώς και η σχέση κερδών προ φόρων προς τόκους μειώνει τον κίνδυνο σημαντικού επηρεασμού των κερδών στις βραχυπρόθεσμες πιθανές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίου :

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίου	Νόμισμα	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2012 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	1%	-55
		-1%	55

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίου	Νόμισμα	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2011 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	1%	-54
		-1%	54

➤ **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ,τις καταθέσεις στις τράπεζες, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία, καθώς και από εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες,

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μεγάλες αλυσίδες supermarket. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται επισταμένα και επαναπροσδιορίζεται ανάλογα με τις νέες συνθήκες. Η εταιρεία, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του κάθε πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητη αρχή είτε εσωτερικά λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους ελέγχοντας το μέγεθος της παροχής πιστώσεων . Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με τα όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Δεδομένου ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης εγκυμονεί κινδύνους για τυχόν επισφάλειες, η διοίκηση εκτιμά ότι έχει θέσει ικανούς μηχανισμούς αντιμετώπισης αυτών, λαμβάνοντας υπ' όψη τη διάρθρωση του πελατολογίου της Εταιρείας. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Η μεταχρονολόγηση των εισπράξεων αποτελεί ένα σημαντικό πρόβλημα που απαιτεί διαχείριση το οποίο όμως δεν συνδέεται με την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών μας

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου στα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα η Εταιρεία στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο ποσό που θα εκτίθεται. Επίσης όσον αφορά τα προϊόντα καταθέσεων, η Εταιρεία, συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πιστοληπτικής διαβάθμισης.

➤ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η ρευστότητα της εταιρείας επιτυγχάνεται τόσο μέσω των ρευστών διαθεσίμων του, όσο και μέσω των υπαρχόντων πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες με παράλληλη διεύρυνση των ορίων αυτών όταν απαιτείται περεταίρω χρηματοδότηση για έργα ειδικού τύπου (χρηματοδότηση on a project basis). Η συνεχής συνεργασία και η άριστη σχέση που διατηρούμε με τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα της χώρας, μας εξασφαλίζει ικανές πιστωτικές γραμμές για την χρηματοδότηση των επιχειρηματικών μας πλάνων.

Ο στρατηγικός σχεδιασμός μας ορίζει τη μορφή της χρηματοδότησης (βραχυπρόθεσμης – μακροπρόθεσμης) καθώς και τα εργαλεία τα οποία χρησιμοποιούμε. Ο δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο στο τέλος της περιόδου συν τους δεδουλευμένους τόκους μέχρι την λήξη.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2012 αναλύονται στην σημείωση 9.23.

➤ **Διαχείριση κεφαλαίου**

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, για να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή η προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, της έκδοσης νέων μετοχών ή της πώλησης περιουσιακών στοιχείων για να μειωθεί ο δανεισμός.

<u>Συντελεστής μόχλευσης</u>	<u>Στοιχεία Εταιρείας</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>		
Συνολικός Δανεισμός (βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	2.732.306,54	3.759.182,00
Συνολικός Δανεισμός (μακροπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	2.754.519,00	1.789.974,00
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	<u>134.458,38</u>	<u>-85.712,74</u>
Καθαρό χρέος	5.621.283,92	5.463.443,26
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	<u>10.645.269,35</u>	<u>10.051.043,41</u>
Σύνολο Κεφαλαίου	16.266.553,27	15.514.486,67
<u>Συντελεστής μόχλευσης</u>	<u>34,56%</u>	<u>35,22%</u>

➤ **Λοιποί Λειτουργικοί Κίνδυνοι**

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών της εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων κρίνονται επαρκείς. Η Εταιρεία δεν θα αντιμετωπίσουν σημαντικούς κινδύνους στο βραχυπρόθεσμο γενικότερα χρονικό ορίζοντα. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της εταιρείας, η συνεχής επένδυση σε άρτια εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό και οι ισχυρές υποδομές σε συνδυασμό με την ανάπτυξη νέων προϊόντων βοηθούν και υποστηρίζουν την Εταιρεία έτσι ώστε να είναι διαρκώς ανταγωνιστική και να διεισδύει σε νέες αγορές, περιορίζοντας τους κινδύνους του ανταγωνιστικού ορίζοντα.

Επιπρόσθετα, οι συνεχώς προσαρμοζόμενες στο νέο επιχειρηματικό περιβάλλον υποδομές δομές μας δίνουν το δικαίωμα να πιστεύουμε ότι θα ανταποκριθούμε στις ανάγκες της κρίσιμης χρονιάς που διανύουμε τόσο αποδοτικά όσο και ποιοτικά.

9.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Ο φορολογικός συντελεστής που ίσχυε την 31/12/2012 και εφαρμόστηκε κατά την αποτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων και αποτελεσμάτων ήταν 20%. Ο εν λόγω συντελεστής σύμφωνα με τον νόμο 4110/2013, ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και τέθηκε σε ισχύ την 23/1/2013, ανέρχεται πλέον σε 26%. Αν για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας λαμβανόταν υπόψη ο νέος συντελεστής 26%, το συμφηφιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων θα ήταν αυξημένο κατά ποσό € 160 χιλ. περίπου και τα ίδια κεφάλαια ισόποσα μειωμένα.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να αφορούν στην Εταιρεία και να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ξάνθη, 23 Απριλίου 2013

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Υπεύθυνος Οικονομικών
Υπηρεσιών

Δημήτριος Σ. Σαράντης

Μιχαήλ Σ. Σαράντης

Φώτιος Β. Ντέλκος

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, που αποτελούνται από πενήντα (50) σελίδες, είναι αυτές που αναφέρονται στην έκθεση ελέγχου μας, με ημερομηνία 26 Απριλίου 2013.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2013
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΗΜΟΣ Ν. ΠΙΤΕΛΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14481