

## ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

# « **ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ** »

**Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ, ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**



**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**

**για την δωδεκάμηνη περίοδο από**

**1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2007**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01/2007 – 31/12/2007 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛ.Δ.ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ» στην συνεδρίαση της 20 Μαρτίου 2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.mouzakis.gr> Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένες γενικές οικονομικές πληροφορίες αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, πράγμα το οποίο γίνεται στις σελίδες που ακολουθούν.

Χρήστος Τζαννετάς

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	4
Επεξηγηματική έκθεση προς την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε.»σύμφωνα με το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 .....	8
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	10
Ισολογισμός.....	12
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων .....	13
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων .....	14
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας .....	15
Κατάσταση ταμειακών ροών .....	16
1. Γενικές πληροφορίες.....	17
2. Αντικείμενο Δραστηριοτήτων.....	17
3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων .....	17
3.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές .....	18
3.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις, .....	23
4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών .....	25
4.1. Γενικά .....	25
4.2. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις .....	25
4.3. . Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα.....	27
4.4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα .....	29
4.5. Επενδύσεις σε ακίνητα .....	29
4.6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	30
4.7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	31
4.8. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων .....	31
4.9. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.....	32
4.10. Αποθέματα .....	33
4.11. Εμπορικές απαιτήσεις.....	33
4.12. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	33
4.13. Ίδια Κεφάλαια .....	34
4.14. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους .....	34
4.15. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος.....	35
4.16. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....	36
4.17. Τραπεζικός δανεισμός .....	37
4.18. Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	37
4.19. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	38
4.20. Μισθώσεις.....	39
5. Δομή του Ομίλου.....	41
6. Διαχείριση κινδύνων.....	42
6.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	42
6.2. Συναλλαγματικός κίνδυνος .....	43
6.3. Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων.....	44
6.4. Κίνδυνος τιμής.....	44
6.5. Πιστωτικός κίνδυνος .....	45
6.6. Κίνδυνος ρευστότητας .....	45



6.7. Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία .....	46
7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα .....	47
8. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	49
8.1. Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια .....	49
8.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	52
8.3. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες .....	53
8.4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	53
8.5. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις .....	54
8.6. Αποθέματα .....	55
8.7. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις .....	56
8.8. Λοιπές απαιτήσεις .....	57
8.9. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού .....	57
8.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....	58
8.11. Μετοχικό κεφάλαιο .....	59
8.12. Λοιπά Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής .....	60
8.13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού .....	61
8.14. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	62
8.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	62
8.16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις .....	63
8.17. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις .....	63
8.18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	64
8.19. Κόστος πωληθέντων .....	65
8.20. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης .....	66
8.21. Έξοδα Διάθεσης .....	66
8.22. Έξοδα Διοίκησης .....	67
8.23. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης .....	67
8.24. Χρηματοοικονομικά Έξοδα - Έσοδα .....	68
8.25. Φόρος εισοδήματος .....	68
8.26. Κέρδη ανά μετοχή .....	69
8.27. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις .....	69
9. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	70
10. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2007 .....	72
11. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	72



## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κυρίες - Κύριοι Μέτοχοι,

Στο 2007 που πέρασε μονίμως σκέπαζε τον ουρανό όλης της υφηλίου η απειλή παγκόσμιας οικονομικής κρίσης με ότι αυτό συνεπάγεται.

Σήμερα ακούγονται από παντού φωνές που μιλάνε για το εφιαλτικό σενάριο της δεύτερης οικονομικής κρίσης – μετά το 1929 – της εκατονταετίας.

Αυτό δεν είναι τυχαίο.

Είναι αποτέλεσμα της ασυδοσίας, του κυνισμού, της απληστίας που κυριάρχησε σε παγκόσμια κλίμακα στην οικονομική ζωή και όχι μόνο.

Έχουν ανατραπεί βασικοί κανόνες της οικονομίας.

Η παραγωγή σε παγκόσμια κλίμακα, μεταφέρθηκε από τις βιομηχανικές χώρες σε χώρες μικρού εργατικού κόστους για να πετύχουν περισσότερα κέρδη . Κίνα, Ινδία, Ανατολή, Βαλκάνια έγιναν χώρες παραγωγής.

Αποτέλεσμα η συρρίκνωση, η κατάρρευση των επιχειρήσεων των αναπτυγμένων χωρών, η ανεργία και η φτώχεια στον πληθυσμό τους.

Ο φαύλος κύκλος κλείνει όταν τα προϊόντα τα παραγόμενα στις νέες χώρες που εισάγονται στην Ευρώπη και Αμερική αλλά παρά τις χαμηλές τιμές δεν βρίσκουν αγοραστής λόγω της ανεργίας και φτώχειας.

Στην χώρα μας, στον κλάδο μας κοιτάξετε πόσες επιχειρήσεις συρρικνώθηκαν, έκλεισαν ή μετακόμισαν σε γειτονικές χώρες.

Η κρίση και τα προβλήματα καλύπτουν το σύνολο της οικονομικής ζωής στον πλανήτη.

Ο νόμος προσφοράς και ζήτησης πλαστογραφείται δημιουργώντας αμύθητα πλούτη αλλά και καταστροφές.

Η κερδοσκοπία στα χρηματιστήρια σε μετοχές και πρώτες ύλες οργιάζει.

Τα χρηματιστήρια έγιναν ασανσέρ.

Η Η.Π.Α είναι σε οικονομική ύφεση.

Η κατρακύλα του δολαρίου επηρεάζει την ευρωπαϊκή βιομηχανία.

Επενδύσεις δεν γίνονται.

Στα κράτη υπάρχει υστέρηση εσόδων και υπέρβαση δαπανών του προϋπολογισμού τους.

Μισθοί κάτω από τα όρια της φτώχειας.

Σ' αυτό το θολό κόσμο ζήσαμε το 2007.

Η εταιρεία μας ασφαλώς είναι και αυτή ένα κομμάτι του γενικού προβλήματος.

Ασφαλώς δεχθήκαμε την επίδραση των γεγονότων .

Όμως η Διοίκηση με επιμονή και υπομονή, προσπάθησε και κατάφερε να κρατήσει την εταιρεία στο πρόγραμμα της και να επιτύχει καλύτερα αποτελέσματα από τα προηγούμενα χρόνια.

Ενδεικτικά αναφέρω την άριστη αξιοποίηση του ακινήτου της Κηφισού 60 που όπως ξέρετε λόγω μεταφοράς των δραστηριοτήτων μας στις νέες εγκαταστάσεις – Προόδου 3 – παρέμενε ανενεργό και ζημιογόνο. Επωλήθη την 21/12/2007 αντί 37.000.000,00 EUR.( τριάντα επτά εκατομμύρια )



Περιορίσει δραστικά το χρέος μας προς τις τράπεζες κατά 20.000.000 EUR με αντίστοιχη μείωση των καταβαλλομένων τόκων στα επόμενα έτη.

Τα κέρδη αυξήθηκαν και το προς διανομή μέρισμα για το έτος 2007 εδιπλασιάσθη.

Κύριοι Μέτοχοι, πίστη μας είναι ότι η εταιρεία έχει θωρακισθεί. Τα βασικά οικονομικά μεγέθη έχουν διατηρηθεί και η μεταξύ τους σχέση είναι η πρόπευσα.

Προγραμματίζεται η επέκταση των δραστηριοτήτων της εταιρείας σε συναφή αντικείμενα, σε συνεργασία με αδελφές εταιρείες και εκμετάλλευση του εκτεταμένου δικτύου πελατών του ομίλου.

Τέλος για το προσωπικό καταβάλετε κάθε προσπάθεια και πιστεύουμε ότι έχει δημιουργηθεί ένα καλό εργασιακό περιβάλλον που θα γίνει ακόμα καλύτερο όταν τελειώσει η δικαστική εκκρεμότητα με την διαθήκη του κ. Ελευθερίου Μουζάκη οπότε και θα εκτελεσθεί στο ακέραιον ότι προβλέπει ο αείμνηστος για το προσωπικό.

Κύριοι Μέτοχοι, ελπίζουμε ότι τι 2008 θα είναι καλύτερη χρονιά.

Ο ισολογισμός, τα αποτελέσματα χρήσεως, οι καταστάσεις μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσης που δημοσιεύθηκαν, προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Δεδομένου ότι η εταιρεία συντάσσει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τις θυγατρικές της εταιρείες η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ενιαία και αναφέρεται και στα οικονομικά της εταιρείας και στα ενοποιημένα οικονομικά των εταιρειών που συμμετέχει η εταιρεία.

Τα κυριότερα μεγέθη της χρήσεως 2007 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα μεγέθη του 2006 έχουν ως εξής :

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>01/01/07 31/12/2007</b>	<b>01/01/06 31/12/2006</b>	<b>01/01/07 31/12/2007</b>	<b>01/01/06 31/12/2006</b>
Πάγια στοιχεία Λειτουργικά	60.009.793,22	63.136.740,62	53.233.007,99	55.826.405,94
Πάγια ακίνητα σε επένδυση	0,00	15.121.135,53	0,00	15.121.135,53
Κυκλοφορούν ενεργητικό	74.841.361,51	58.431.346,13	50.356.480,01	30.459.806,44
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>134.851.154,73</b>	<b>136.689.222,28</b>	<b>103.589.488,00</b>	<b>101.407.347,91</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>63.564.045,37</b>	<b>63.311.032,28</b>	<b>37.326.919,15</b>	<b>35.853.630,70</b>
<b>Σύνολο Καθαρής θέσης Μετόχων</b>	<b>71.287.109,36</b>	<b>73.378.190,00</b>	<b>66.262.568,85</b>	<b>65.553.717,21</b>
<b>Κύκλος εργασιών</b>	<b>46.368.686,22</b>	<b>54.171.962,24</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>
<b>Αποτελέσματα προ φόρων, Επενδυτικών αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b>	<b>6.084.167,05</b>	<b>7.108.013,58</b>	<b>5.718.112,22</b>	<b>4.586.409,75</b>
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	<b>546.407,80</b>	<b>1.720.841,24</b>	<b>1.960.875,98</b>	<b>680.174,86</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>-394.937,69</b>	<b>959.124,30</b>	<b>1.261.919,78</b>	<b>346.591,09</b>



## **B. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

Μερικοί από τους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες που προκύπτουν από τα παραπάνω οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΦΡΩΣΗ</b>					
<b>A. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ</b>		<b>Χρήση 2007</b>		<b>Χρήση 2006</b>	
1. α) <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		<u>50.356.480,01</u>		<u>30.459.806,44</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		103.589.488,00	48,61%	101.407.347,91	30,04%
β) <u>ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		<u>53.233.007,99</u>		<u>70.947.541,47</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		103.589.488,00	51,39%	101.407.347,91	69,96%
2. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>		<u>66.262.568,85</u>		<u>65.553.717,21</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		37.326.919,15	177,52%	35.853.630,70	182,84%
3. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>		<u>66.262.568,85</u>		<u>65.553.717,21</u>	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		53.233.007,99	124,48%	70.947.541,47	92,40%
4. <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		<u>50.356.480,01</u>		<u>30.459.806,44</u>	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		25.842.575,01	194,86%	24.381.248,70	124,93%
<b>B. ΑΠΟΔΟΣΗ &amp; ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ</b>					
5. <u>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</u>		<u>5.718.112,22</u>		<u>4.586.409,75</u>	
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔ. ΑΠΟΤΕΛ.			25,86%		16,37%
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘΕΜ.& ΥΠΗΡΕΣ.		22.108.198,13		28.023.519,00	
6. <u>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛ.ΧΡΗΣ. ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</u>		<u>1.960.875,98</u>		<u>680.174,86</u>	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		66.262.568,85	2,96%	65.553.717,21	1,04%
<b>Γ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ</b>					
7. <u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘ. Χ365</u>		<u>5.451.318,53 X 365</u>		<u>3.673.294,45 X 365</u>	
ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟΘ. + ΥΠΗΡΕΣ. ΜΕ ΠΙΣΤ.		12.599.057,14	=158 ημ.	25.048.069,22	=54 ημ.
8. <u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ Χ 365</u>		<u>615.250,19 X 365</u>		<u>3.694.688,56 X 365</u>	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘ.&ΥΠΗΡ.ΜΕ ΠΙΣΤ.		22.108.198,13	=10 ημ.	28.023.519,00	=48 ημ.

## **ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ**

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις Αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης όπως αυτές οροθετούνται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων ,αρχών και μηχανισμών ελέγχου βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η εταιρεία, στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της << ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου. Σήμερα απαρτίζεται από 6 εκτελεστικά και 3 μη εκτελεστικά μέλη. Από τα μη εκτελεστικά μέλη τα 2 πληρούν τις προϋποθέσεις που σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, αποκαλούνται «ανεξάρτητα».



Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί βασική και απαραίτητη προϋπόθεση της Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της << ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> αποτελεί ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Στις αρμοδιότητες της περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οροθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την Ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η << ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου επικεφαλής της οποίας είναι ο Κύριος Λιγνός Μιχαήλ με πλήρη απασχόληση.

### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος, η διοίκηση της εταιρείας, λαμβάνοντας υπ' όψη μεταξύ άλλων την αποδοτικότητα του Ομίλου, τις προοπτικές και τα επενδυτικά προγράμματα προτείνει τη διανομή μερίσματος ίσου με 0,02 € / μετοχή .

ΑΘΗΝΑ 20/03/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΑΝΝΕΤΕΑΣ



## Επεξηγηματική έκθεση προς την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας **ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε.»** σύμφωνα με το άρθρο 11α του Ν.3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11<sup>α</sup> του Ν. 3371/2005.

### 1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 33.475.572,00 και διαιρείται σε 32.188.050 μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,04 ευρώ έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α, στην κατηγορία Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών. Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές Ανώνυμες με δικαίωμα ψήφου.

### 2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της. Κατ' εξαίρεση της παραγράφου και μετά την δημοσίευση της διαθήκης του Ιδρυτού Ελευθερίου Μουζάκη ετέθη απαγόρευση στις (4) θυγατέρες και στη σύζυγό του η εκποίησης και την με όποιο τρόπο διάθεση και επιβάρυνση των μετοχών που τους καλύπτει μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021 ως ο παρακάτω πίνακας στην παράγραφο 3.

### 3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ 51/1992

Μετά την υπ' αριθμ. 3261/ 05 - 04 - 2002 δημόσια διαθήκη του ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ ΜΟΥΖΑΚΗ ΤΟΥ ΔΙΟΝΥΣΙΟΥ που συντάχθηκε από την Συμβολαιογράφο Αθηνών Ελένη Κοντογεώργου και δημοσιεύθηκε με το υπ' αριθμ. 5571 / 10 - 11 - 2006 Πρακτικό του Μ/λούς Πρωτοδικείου Αθηνών , το άνω ποσοστό περιήλθε στους παρακάτω κληρονόμους με το αντίστοιχο ποσοστό εις ένα έκαστο :

	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
		ΚΛΗΡΟΝΟΜΩΝ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ
1. Παρασκευή Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
2. Μαρία - Διονυσία Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
3. Στυλιανή - Λιάνα Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
4. Αικατερίνη Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
5. Ελευθερία Συζ. Ελ. Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
6. Στέφανος Κ. Κουρής	938.481	3,50%	2,92%
7. Νικόλαος Θ. Σαράφης	938.481	3,50%	2,92%
8. Διονύσιος Θ. Σαράφης	804.412	3,00%	2,50%
9. Στυλιανός Χατζημιχελάκης	536.274	2,00%	1,67%
10. Ελένη Θ. Μπουρίτσα	536.274	2,00%	1,67%
11. Τζαννετάς Χρήστος	268.138	1,00%	0,83%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΛΗΡΟΝΟΜΩΝ	26.813.750	100,00%	83,30%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	5.374.300		16,70%
ΣΥΝΟΛΟ	32.188.050		100,00%



#### **4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

#### **5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου – προθεσμίες άσκησης δικαιωμάτων ψήφου.**

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Αναφορικά με την παράγραφο2 << Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας >> Υπάρχει στην συνέχεια της διαθήκης απαγόρευσης να ψηφίζουν στις Γενικές Συνελεύσεις στις ( 5) πέντε κληρονόμους του ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ ΜΟΥΖΑΚΗ. Η απαγόρευσης αυτή ισχύει μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021, το δικαίωμα ψήφου έχουν για όλο αυτό το χρονικό διάστημα οι εκτελεστές της διαθήκης : 1) Στέφανος Κουρής , 2) Χρήστος Τζαννετάς, 3) Διονύσιος Σαράφης 4) Ελένη Μπουρίτσα και 4) Ανδρέας Χριστοφιλόπουλος.

#### **6. Συμφωνίες Μετόχων για περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου**

Δεν είναι γνωστές στην εταιρεία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της, δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου. Πλέον των παραπάνω αναφερομένων απαγορεύσεων.

#### **7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση του καταστατικού.**

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν 2190/1920.

#### **8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.**

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν 2190/1920.Υπήρχε μια απόφασης την 30/06/2005 της Γενικής Συνέλευσης η οποία δεν ενεργοποιήθηκε.

#### **9 Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

#### **10. Συμφωνίες αποζημίωσης μελών ΔΣ ή προσωπικού σε περίπτωση παραίτησης/απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας/απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης.**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.



## **ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»

### **Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις.**

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

### **Ευθύνη Ελεγκτή.**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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



## **Γνώμη.**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.**

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

**Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008**

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γεώργιος Αθ. Παρασκευόπουλος  
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11851



**Grant Thornton**

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Βασιλέως Κωνσταντίνου 44  
116 35 Αθήνα  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.:127



## Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2007	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2006	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2007	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2006
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>					
<b>Πόγια στοιχεία ενεργητικού Λειτουργικά</b>	<b>8.1</b>	58.293.032,88	61.194.382,21	<b>48.403.563,29</b>	<b>50.763.390,37</b>
<b>Πόγια ακίνητα σε επένδυση</b>	<b>8.1</b>	0,00	15.121.135,53	<b>0,00</b>	<b>15.121.135,53</b>
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	<b>8.2</b>	707.464,16	718.110,02	11.832,14	19.490,80
Επενδύσεις Σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	<b>8.3</b>	103.200,00	103.200,00	4.163.980,61	4.163.980,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<b>8.4</b>	593.548,65	589.355,25	439.873,65	445.890,25
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	<b>8.5</b>	312.547,53	531.693,14	213.758,30	433.653,91
		<b>60.009.793,22</b>	<b>78.257.876,15</b>	<b>53.233.007,99</b>	<b>70.947.541,47</b>
<b>Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία</b>					
Αποθέματα	<b>8.6</b>	24.715.038,42	40.841.810,98	12.599.057,14	25.048.069,22
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	<b>8.7</b>	7.131.973,80	9.915.924,56	615.250,19	3.694.688,56
Λοιπές Απαιτήσεις	<b>8.8</b>	2.530.864,44	2.565.799,76	590.723,61	335.190,48
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	<b>8.9</b>	747.531,05	417.146,22	42.710,15	44.775,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>8.10</b>	39.715.953,80	4.690.664,61	36.508.738,92	1.337.082,20
		<b>74.841.361,51</b>	<b>58.431.346,13</b>	<b>50.356.480,01</b>	<b>30.459.806,44</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>134.851.154,73</b>	<b>136.689.222,28</b>	<b>103.589.488,00</b>	<b>101.407.347,91</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	<b>8.11</b>	33.475.572,00	33.475.572,00	33.475.572,00	33.475.572,00
Υπερ Το Άρτιο	<b>8.11</b>	8.696.486,41	8.696.486,41	8.696.486,41	8.696.486,41
Διαφορές αναπροσαρμογής επιχορηγήσεως επενδύσεων	<b>8.12</b>	65.960,79	65.960,79	65.960,79	65.960,79
Λοιπά αποθεματικά	<b>8.12</b>	8.333.226,59	8.257.836,40	6.360.199,44	6.341.699,44
Αποτελέσματα Εις Νέον		16.550.215,80	17.431.029,57	17.664.350,21	16.973.998,57
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>		<b>67.121.461,59</b>	<b>67.926.885,17</b>	<b>66.262.568,85</b>	<b>65.553.717,21</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		4.165.647,77	5.451.304,83	0,00	0,00
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>71.287.109,36</b>	<b>73.378.190,00</b>	<b>66.262.568,85</b>	<b>65.553.717,21</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<b>8.13</b>	2.374.194,60	2.353.261,00	1.759.494,60	1.783.561,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	<b>8.14</b>	10.101.509,60	10.148.355,49	<b>9.724.849,54</b>	9.688.821,00
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>12.475.704,20</b>	<b>12.501.616,49</b>	<b>11.484.344,14</b>	<b>11.472.382,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	<b>8.15</b>	5.778.458,44	6.045.278,48	1.512.860,77	1.606.661,91
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	<b>8.16</b>	1.621.319,45	1.045.635,82	1.079.058,72	359.696,63
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	<b>8.17</b>	39.471.181,42	40.005.664,75	20.391.256,48	20.707.954,25
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	<b>8.18</b>	4.217.381,86	3.712.836,74	2.859.399,04	1.706.935,91
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>51.088.341,17</b>	<b>50.809.415,79</b>	<b>25.842.575,01</b>	<b>24.381.248,70</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>63.564.045,37</b>	<b>63.311.032,28</b>	<b>37.326.919,15</b>	<b>35.853.630,70</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>134.851.154,73</b>	<b>136.689.222,28</b>	<b>103.589.488,00</b>	<b>101.407.347,91</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2007	Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2006	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/12/2007	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/12/2006
<b>Πωλήσεις</b>		<b>46.368.686,22</b>	<b>54.171.962,24</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>
Κόστος Πωληθέντων	8.19	-54.433.017,76	-41.477.609,21	-35.039.321,59	-21.499.291,87
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>-8.064.331,54</b>	<b>12.694.353,03</b>	<b>-12.931.123,46</b>	<b>6.524.227,13</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8.20	21.634.711,70	2.033.789,97	21.397.159,84	1.009.909,19
Έξοδα διάθεσης	8.21	-3.487.603,63	-3.877.936,58	-852.491,83	-1.083.314,44
Έξοδα διοίκησης	8.22	-3.031.805,04	-3.123.973,01	-1.698.682,56	-1.752.925,98
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης		-79.130,00	-84.768,32	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	8.23	-887.674,44	-533.451,51	-196.749,77	-111.486,15
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; αποσβέσεων</b>		<b>6.084.167,05</b>	<b>7.108.013,58</b>	<b>5.718.112,22</b>	<b>4.586.409,75</b>
Αποσβέσεις		<b>-3.520.283,36</b>	<b>-3.835.154,75</b>	<b>-2.759.639,51</b>	<b>-3.059.989,82</b>
Λοιπά Χρηματ/κά Επενδυτικά Αποτελέσματα	8.24	300.741,87	131.217,85	170.503,88	71.955,64
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	8.24	-2.318.217,76	-1.683.235,44	-1.168.100,61	-918.200,71
<b>Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων</b>		<b>546.407,80</b>	<b>1.720.841,24</b>	<b>1.960.875,98</b>	<b>680.174,86</b>
Φόρος εισοδήματος	8.25	-941.345,49	-761.716,94	-698.956,20	-333.583,77
<b>Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους</b>		<b>-394.937,69</b>	<b>959.124,30</b>	<b>1.261.919,78</b>	<b>346.591,09</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		<b>-769.973,33</b>	<b>659.313,48</b>		
Δικαιώματα μειοψηφίας		<b>375.035,64</b>	<b>299.810,82</b>		
Βασικά Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή	8.26	<b>-0,012</b>	<b>0,030</b>	<b>0,039</b>	<b>0,011</b>
<b>Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου</b>					
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		<b>6.084.167,05</b>	<b>7.108.013,58</b>	<b>5.718.112,22</b>	<b>4.586.409,75</b>
Κέρδη /(Ζημιές) Προ φόρων		<b>546.407,80</b>	<b>1.720.841,24</b>	<b>1.960.875,98</b>	<b>680.174,86</b>
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από Φόρους		<b>-394.937,69</b>	<b>959.124,30</b>	<b>1.261.919,78</b>	<b>346.591,09</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



## Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΝΑΠΡ/ΓΗΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>8.237.576,86</b>	<b>65.960,79</b>	<b>17.230.873,44</b>	<b>4.942.399,57</b>	<b>72.648.869,07</b>
<b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-30/09/2006</b>							
καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2006					959.124,30		959.124,30
Λοιπά στοιχεία μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια Κεφάλαια .			20.259,54		-758.968,17	508.905,26	-229.803,37
<b>Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.259,54</b>	<b>0,00</b>	<b>200.156,13</b>	<b>508.905,26</b>	<b>729.320,93</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>8.257.836,40</b>	<b>65.960,79</b>	<b>17.431.029,57</b>	<b>5.451.304,83</b>	<b>73.378.190,00</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>8.257.836,40</b>	<b>65.960,79</b>	<b>17.431.029,57</b>	<b>5.451.304,83</b>	<b>73.378.190,00</b>
<b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2007</b>							
καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2007					-394.937,69		-394.937,69
Αναγνώριση Πληρωτέων Μερισμάτων					-450.413,64		-450.413,64
Λοιπά στοιχεία μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια Κεφάλαια .			75.390,19		-35.462,44	-1.285.657,06	-1.245.729,31
<b>Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά περιόδου</b>	<b>----</b>	<b>----</b>	<b>75.390,19</b>	<b>----</b>	<b>880.813,77</b>	<b>----</b>	<b>-2.091.080,64</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>8.333.226,59</b>	<b>65.960,79</b>	<b>16.550.215,80</b>	<b>4.165.647,77</b>	<b>71.287.109,36</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΝΑΠΡ/ΓΗΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>6.341.699,44</b>	<b>65.960,79</b>	<b>17.131.462,25</b>	<b>65.711.180,89</b>
<b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2006</b>						
καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2006					346.591,09	346.591,09
Λοιπά στοιχεία μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια Κεφάλαια .					-504.054,77	-504.054,77
<b>Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / Ζημιά περιόδου</b>	<b>-----</b>	<b>-----</b>	<b>-----</b>	<b>-----</b>	<b>157.463,68</b>	<b>-157.463,68</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>6.341.699,44</b>	<b>65.960,79</b>	<b>16.973.998,57</b>	<b>65.553.717,21</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>6.341.699,44</b>	<b>65.960,79</b>	<b>16.973.998,57</b>	<b>65.553.717,21</b>
<b>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2007</b>						
καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2007					<b>1.261.919,78</b>	<b>1.261.919,78</b>
Αναγνώριση Πληρωτέων Μερισιμάτων					-321.880,50	-321.880,50
Πρόβλεψη πιθανής διαφοράς Φορολογικών Ελέγχων					-60.000,00	-60.000,00
Αναγνώριση Πληρωτέων Αμοιβών Δ.Σ.					-35.000,00	-35.000,00
Αναγνώριση Τακτικού Αποθεματικού			18.500,00		-18.500,00	0,00
Αναβαλλόμενοι Φόροι					6.016,60	6.016,60
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι					-142.204,24	-142.204,24
Λοιπά στοιχεία μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια Κεφάλαια . ( Αντλογισμός Αναβαλλ. Φορολογ.)					0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>			<b>18.500,00</b>		<b>-571.568,14</b>	<b>-553.068,14</b>
<b>Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / Ζημιά περιόδου</b>	<b>-----</b>	<b>-----</b>	<b>18.500,00</b>	<b>-----</b>	<b>690.351,64</b>	<b>708.851,64</b>
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>33.475.572,00</b>	<b>8.696.486,41</b>	<b>6.360.199,44</b>	<b>65.960,79</b>	<b>17.664.350,21</b>	<b>66.262.568,85</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	12ΜΗΝΟ 2007	12ΜΗΝΟ 2006	12ΜΗΝΟ 2007	12ΜΗΝΟ 2006
<b>Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>				
Κέρδη προ φόρων	546.407,80	1.720.841,24	1.960.875,98	680.174,86
<b>Πλέον / Μείον Προσαρμογές ( αναμόρφωση του κέρδους σε σχέση με τις ετήσι συναλλαγές )</b>				
Αποσβέσεις	3.520.283,36	3.835.154,75	2.759.639,51	3.059.989,82
Προβλέψεις	213.359,60	71.254,29	87.433,60	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	377.198,41	-79.250,75	-32.428,66	-37.853,00
Αποτελέσματα ( έσοδα,( πώληση παγίων) έξοδα ,κέρδη και ζημιές)	-20.293.516,79	-172.615,39	-19.841.428,09	-146.196,77
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.318.217,76	1.683.235,44	1.168.100,61	918.200,71
	<b>-13.318.049,86</b>	<b>7.058.619,58</b>	<b>-13.897.807,05</b>	<b>4.474.315,62</b>
<b>Πλέον / Μείον Προσαρμογές για:</b>				
Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λεπ/κές δραστηριότητες				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	16.126.772,56	-3.037.955,14	12.449.012,08	57.581,60
Μείωση / αύξηση απατήσεων	2.488.501,25	1.979.750,56	2.825.971,07	2.491.248,72
Μείωση / αύξηση υποχρ/ων ( πλην τραπεζών)	-1.176.105,24	-1.045.517,33	401.710,59	-3.063.367,19
<b>Μείον :</b>				
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβλημένα	-2.318.217,76	-1.683.235,44	-1.168.100,61	-918.200,71
Καταβλημένοι φόροι	-1.537.254,42	-1.295.652,60	-909.881,80	-1.005.659,15
	<b>13.583.696,39</b>	<b>-5.082.609,95</b>	<b>13.598.711,33</b>	<b>-2.438.396,73</b>
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>265.646,53</b>	<b>1.976.009,63</b>	<b>-299.095,72</b>	<b>2.035.918,89</b>
<b>Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>				
Αγορά ενσώματων&άυλων παγίων περιουσι.στοιχ.	-1.921.314,01	-2.366.649,17	-1.693.795,33	-2.160.367,33
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	37.480.514,81	526.283,02	37.452.042,43	402.459,65
Μείωση / αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απατήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	185.338,83	131.217,85	55.139,84	11.955,64
Μερίσματα εισπραχθέντα		0,00	115.364,04	60.000,00
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από Επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>35.744.539,63</b>	<b>-1.709.148,30</b>	<b>35.928.750,98</b>	<b>-1.685.952,04</b>
<b>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	2.692.169,99	0,00	707.954,25
εξόφληση Δανείων	-534.483,33	0,00	-316.697,77	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-450.413,64	-381.425,86	-141.300,77	-321.425,86
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-984.896,97</b>	<b>2.310.744,13</b>	<b>-457.998,54</b>	<b>386.528,39</b>
<b>Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+β+γ)</b>	<b>35.025.289,19</b>	<b>2.577.605,46</b>	<b>35.171.656,72</b>	<b>736.495,24</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>4.690.664,61</b>	<b>2.113.059,15</b>	<b>1.337.082,20</b>	<b>600.586,96</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>39.715.953,80</b>	<b>4.690.664,61</b>	<b>36.508.738,92</b>	<b>1.337.082,20</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων





## **1. Γενικές πληροφορίες**

Η μητρική εταιρεία «ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ» ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ – ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 1968 (ΦΕΚ / ΔΑΕ142/26.3.68) από τον πρωτοπόρο της βιομηχανίας κλωστών στην Ελλάδα κ. Ελευθέριο Δ. Μουζάκη.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Αιγάλεω επί της οδού Κηφισού 41 τ.κ 122 42

Η Διοίκηση και οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της εταιρείας στεγάζονται στα τρία ιδιόκτητα εργοστάσια που ευρίσκονται : α) επί της Πρ.1-3 –5 και 2-4, Αιγάλεω (1ο εργοστάσιο), β) επί της Λ. Κηφισού 41, Αιγάλεω (2ο εργοστάσιο) και δ) περιοχή Πασχαλίτσας – Καρδίτσα, εκκοκκιστική μονάδα (3ο εργοστάσιο).

Οι μετοχές της εταιρείας εισηχθήκαν στο Χρηματιστήριο μετά την απόφαση της από 6/12/1990 Γενικής Συνελεύσεως. Εγκρίθηκε από το Χ.Α. και την επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 579/ 8-03-91.

Η εταιρεία ως ανώνυμη εταιρεία βιομηχανίας εμπορίου μελετών και επενδύσεων, λειτουργεί σύμφωνα με τον Κωδ. Νόμου 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως αυτός ισχύει σήμερα.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και τα αιτούμενα συγκριτικά στοιχεία εγκρίθηκαν από το Δ.Σ την 20/03/2007.

## **2. Αντικείμενο Δραστηριοτήτων**

Η Μουζάκης Α.Ε. καλύπτει το 95% της Ελληνικής Αγοράς στα προϊόντα οικιακής καταναλώσεως και το 75-80% της βιομηχανικής κατανάλωσης.

Οι κύριες δραστηριότητες της εταιρείας είναι :

1. Κατασκευή κλωστικών προϊόντων (κλωστές ραφής – κεντήματος – πλεξιματος) σε άνω των 10.000 διαφορετικών ειδών και χρωματισμών.
2. Εισαγωγή προϊόντων του Γαλλικού Οίκου D.M.C., για συσκευασία και διάθεση στην εγχώρια αγορά (Μουλινέ, Κοτόν – περλέ, κ.λπ).
3. Κατασκευή με τη μάρκα D.M.C. προϊόντων από Αιγυπτιακό βαμβάκι για ράψιμο και πλέξιμο.
4. Εκκόκκιση σύσπορου βάμβακος για ιδιόχρηση και διάθεση.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος μέσω των θυγατρικών της έχει επεκτείνει τη δραστηριότητά του στην περαιτέρω καθετοποίησή του, από το σύσπορο βαμβάκι μέχρι τα έτοιμα ενδύματα, εσώρουχα και εξώρουχα.

## **3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων**



Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της << ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> της 31 Δεκεμβρίου 2007 που καλύπτουν περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 31 Δεκεμβρίου 2007 καθώς και οι αντίστοιχες συγκριτικές καταστάσεις του 2006, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 3.2.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB, η οποία αναφέρεται ως "the IFRS Stable Platform 2005". Ο όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από 1 Ιανουαρίου 2005.

### **3.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές**

#### **3.1.1. Ανασκόπηση Μεταβολών**

Ο Όμιλος υιοθέτησε για πρώτη φορά το ΔΠΧΠ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει εφαρμοσθεί αναδρομικά με προσαρμογή δηλαδή στους λογαριασμούς και την παρουσίαση των στοιχείων του 2006. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά στοιχεία του 2006 που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις διαφέρουν από αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2006.

Δεν υιοθετήθηκαν άλλα Πρότυπα και Διερμηνείες κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης.

Στην σημείωση 3.1.3. παρουσιάζονται συνοπτικά τα Πρότυπα και οι Διερμηνείες που θα υιοθετήσει ο Όμιλος σε μεταγενέστερες περιόδους.

#### **3.1.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2007)**

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και είναι σύμφωνες με αυτές προηγούμενων ετών, αναλύονται ως ακολούθως:



- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων**

Εξαιτίας της έκδοσης του ΔΠΧΠ 7 κάποιες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων ήταν απαραίτητες και κάποιες επιπλέον απαιτήσεις προστέθηκαν στο ΔΛΠ 1 που αφορούν στις γνωστοποιήσεις πληροφοριών μιας οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος πλέον δημοσιεύει στοιχεία που αφορούν στους σκοπούς διαχείρισης των κεφαλαίων τις διαδικασίες και πολιτικές που ακολουθεί. Οι γνωστοποιήσεις αυτές που απαιτούνται με βάση την αλλαγή του ΔΛΠ 1 παρουσιάζονται στην σημείωση 3.1.3.

- **Υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις**

Το ΔΠΧΠ 7 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύονται για περίοδο που ξεκινά την 1.1.2007 ή μεταγενέστερα. Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά και τροποποιεί τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που προηγουμένως καθοριζόταν από το IAS 32 και υιοθετήθηκε από τον Όμιλο για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2007. Όλες οι γνωστοποιήσεις που αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και τα στοιχεία της συγκριτικής περιόδου έχουν επικαιροποιηθεί με σκοπό να ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις του νέου προτύπου.

Πιο συγκεκριμένα, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου πλέον παρουσιάζεται:

1. Ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αιτιολόγηση την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους της αγοράς που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά της μέσα, και
2. Ανάλυση ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που δείχνει τις συμβατικές οφειλές που απομένουν, για κάθε παρουσιαζόμενη οικονομική κατάσταση.

Η πρώτη εφαρμογή του Προτύπου δεν έχει οδηγήσει σε αναπροσαρμογές των κονδυλίων των προηγούμενων χρήσεων όσον αφορά στις ταμειακές ροές, τα καθαρά αποτελέσματα ή σε άλλα κονδύλια του Ισολογισμού.

### **3.1.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.**

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες διερμηνείες για τα υπάρχοντα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες ο όμιλος δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει:

<b>Πρότυπα ή Διερμηνείες</b>	<b>Περιγραφή</b>	<b>Έναρξη ισχύος από την χρήση που ξεκινά την ή μετά την :</b>
ΕΔΔΠΧΠ 11	ΔΠΧΠ 2 – Συναλλαγές Συμμετοχικών Τίτλων της Ίδιας Επιχείρησης ή Επιχειρήσεων του Ίδιου Ομίλου	01.03.2007
ΕΔΔΠΧΠ 12	Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών	01.01.2008
ΕΔΔΠΧΠ 13	Προγράμματα Πιστότητας Πελατών	01.07.2008
ΕΔΔΠΧΠ 14	ΔΛΠ 19 – Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους	01.01.2008
ΔΛΠ 23	Κόστος Δανεισμού (Αναθεωρημένο 2007)	01.01.2009
ΔΛΠ 1	Παρουσίαση Των Οικονομικών Καταστάσεων (Αναθεωρημένο 2007)	01.01.2009
ΔΠΧΠ 8	Οικονομικές Πληροφορίες κατά τομέα	01.01.2009



Συνοπτικά τα οι ανωτέρω διερμηνείες και Πρότυπα ορίζουν τα ακόλουθα:

### **ΕΔΔΠΧΠ 11 : ΔΠΧΠ 2 - Συναλλαγές Συμμετοχικών Τίτλων της Ίδιας Επιχείρησης ή Επιχειρήσεων του Ίδιου Ομίλου**

Η ΕΔΔΠΧΠ 11 παρέχει οδηγίες για το εάν οι συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές με μετρητά ή με συμμετοχικούς τίτλους στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Αυτή είναι μία σημαντική διάκριση καθώς υπάρχουν σημαντικές διαφορές στους απαιτούμενους λογιστικούς χειρισμούς.

Για παράδειγμα, οι πληρωμές με μετρητά αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Αντιθέτως, στις πληρωμές με συμμετοχικούς τίτλους η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της παροχής και αναγνωρίζεται στην περίοδο που η σχετική υπηρεσία παρέχεται.

Παρόλο που η ΕΔΔΠΧΠ 11 επικεντρώνεται σε πληρωμές στο προσωπικό βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους η λογική της μπορεί να εφαρμοστεί και σε άλλες παρόμοιες συναλλαγές με προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών. Οι οντότητες οφείλουν να εφαρμόζουν την παρούσα Διερμηνεία για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Μαρτίου 2007, ή μεταγενέστερα. Επιτρέπεται η εφαρμογή πριν από την ημερομηνία αυτή. Εάν μία οντότητα εφαρμόζει την παρούσα διερμηνεία για μία περίοδο η οποία αρχίζει πριν από την 1η Μαρτίου 2007, πρέπει να το γνωστοποιήσει.

### **ΕΔΔΠΧΠ 12: Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών**

Η ΕΔΔΠΧΠ 12 παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες (i) μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και (ii) αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση). Η ΕΔΔΠΧΠ 12 δεν καλύπτει όλα τα είδη υπηρεσιών παραχώρησης. Εφαρμόζεται μόνο για συμφωνίες μεταξύ δημοσίου και ιδιωτικού τομέα στις οποίες ο διαχειριστής χρησιμοποιεί την υποδομή. Δεν καλύπτει, λοιπόν, συμβάσεις εκχώρησης μεταξύ επιχειρήσεων του ιδιωτικού τομέα.

Ο Οδηγός Εφαρμογής της ΕΔΔΠΧΠ 12 ξεκαθαρίζει ότι αυτές οι ρυθμιστικές αρχές ή ο έλεγχος της υπηρεσίας δεν προϋποθέτουν ο παραχωρητής να έχει πλήρη έλεγχο της τιμολόγησης ή του τρόπου χρήσης της υποδομής. Γι αυτό τον λόγο υποκειμενική κρίση απαιτείται για ορισμένες περιπτώσεις προκειμένου να προσδιοριστεί αν εντάσσονται στον σκοπό της Διερμηνείας.

Συμφωνίες που δεν εντάσσονται στον σκοπό της ΕΔΔΠΧΠ 12 θα πρέπει να χειρίζονται σύμφωνα με τα υπόλοιπα ΔΠΧΠ. Συμφωνίες στις οποίες ο διαχειριστής ελέγχει την υποδομή είναι πιθανό να οδηγούν σε αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων της σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 ή να αποτελούν μίσθωση (σύμφωνα με την ΕΔΔΠΧΠ 4).

Η ΕΔΔΠΧΠ 12 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008. Νωρίτερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η αναδρομική εφαρμογή της απαιτείται κατά την μετάβαση αλλά



υπάρχουν εξαιρέσεις σε αυτή την απαίτηση για την περίπτωση που η πλήρης αναδρομική εφαρμογή είναι ανέφικτη.

### **ΕΔΔΠΧΠ 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύνανται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η ΕΔΔΠΧΠ 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Η IFRIC 13 θα εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008. Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας απαιτείται ενώ η νωρίτερη εφαρμογή της ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης.

### **ΕΔΔΠΧΠ 14: ΔΛΠ 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους**

Η ΕΔΔΠΧΠ 14 καλύπτει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ελαχίστων απαιτήσεων χρηματοδότησης (οι οποίες συνήθως επιβάλλονται από νόμους και κανονισμούς) και της μέτρησης ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένων παροχών. Το θέμα μελέτης της ΕΔΔΠΧΠ 14 σχετίζεται μόνο με περιορισμένες περιπτώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία τα οποία βρίσκονται «σε πλεόνασμα» ή υπόκεινται σε ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης. Μεταξύ άλλων θεμάτων, ασχολείται ειδικά με την έννοια «διαθέσιμο» που χρησιμοποιείται στο ΔΛΠ 19. Γενικά, η Διερμηνεία επεξηγεί ότι ένα οικονομικό όφελος είναι διαθέσιμο εάν η επιχείρηση έχει ένα ανεπιφύλακτο δικαίωμα να αναγνωρίσει το όφελος κατά την διάρκεια ή κατά τον διακανονισμό του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Η αναγνώριση του στοιχείου δεν εξαρτάται από το εάν τα οικονομικά οφέλη είναι άμεσα αναγνωρίσιμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή από το πώς προτίθεται να χρησιμοποιήσει το τυχόν πλεόνασμα. Η Διερμηνεία επιπλέον ασχολείται με τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης για τις ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης που προκύπτουν από υπηρεσίες που έχουν ήδη ληφθεί από την επιχείρηση. Η ΕΔΔΠΧΠ 14 εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008. Ως εξαίρεση, η ΕΔΔΠΧΠ 14 δεν απαιτεί πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η εφαρμογή απαιτείται κατά την έναρξη της πρώτης περιόδου για την οποία η Διερμηνεία έχει εφαρμογή.

### **ΔΛΠ 23: Κόστος Δανεισμού (αναθεωρημένο 2007)**

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το



χαρακτηριστικό αυτού του παγίου είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Μία επιχείρηση, παρόλα αυτά, απαιτείται να κεφαλαιοποιεί τέτοια κόστη δανεισμού σαν μέρος του κόστους του παγίου.

Το αναθεωρημένο Πρότυπο δεν απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού που σχετίζονται με πάγια στοιχεία που μετρώνται στην εύλογη αξία και αποθέματα που κατασκευάζονται ή παράγονται σε μεγάλες ποσότητες συστηματικά ακόμη και αν χρειάζεται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθουν σε κατάσταση για χρήση ή πώληση.

Το αναθεωρημένο Πρότυπο εφαρμόζεται για κόστη δανεισμού σχετιζόμενα με πάγια περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις και η ημερομηνία έναρξης ισχύος του είναι την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009. Νωρίτερη εφαρμογή του επιτρέπεται.

### **ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μέτοχοι (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα.

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 1 είναι υποχρεωτική για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009 ενώ οι απαιτήσεις αυτές έχουν εφαρμογή και στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη». Οι αλλαγές που προκαλούνται από την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 εφαρμόζονται αναδρομικά (ΔΛΠ 8.19 (β)). Νωρίτερη εφαρμογή ενθαρρύνεται, αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης.

### **ΔΠΧΠ 8: Λειτουργικοί Τομείς**

Το ΔΠΧΠ 8 διατηρεί το γενικό σκοπό του ΔΛΠ 14. Απαιτεί οι οικονομικές οντότητες των οποίων οι μετοχές ή οι ομολογίες είναι δημόσια διαπραγματεύσιμες, καθώς και οι οικονομικές οντότητες που είναι στη διαδικασία έκδοσης μετοχών ή ομολογιών, να παρουσιάζουν οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα. Εάν οι επεξηγηματικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων περιέχουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΠ 8, όπως επίσης και τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα απαιτούνται μόνο για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 8 ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2009.



Με βάση την υπάρχουσα δομή του Ομίλου και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 23 δεν έχει ακόμα προσδιορισθεί. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Αυτό αναμένεται να επηρεάσει την επιμέτρηση των παγίων που είναι εσωτερικώς δημιουργούμενα στα πλαίσια της διαδικασίας έρευνας και ανάπτυξης του Ομίλου. Η μέχρι τώρα εφαρμοζόμενη πολιτική αφορούσε στην άμεση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης με το σύνολο των χρηματοοικονομικών εξόδων. Η αλλαγή στον τρόπο της λογιστικής πολιτικής αναγνώρισης των εξόδων αυτών θα επηρεάσει κατά βάση την χρονική στιγμή της αναγνώρισης του εξόδου όπως και τον τρόπο παρουσίασης του εξόδου αυτού (χρηματοοικονομικό κόστος έναντι αποσβέσεων).

Ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα από το αναφερόμενο.

### **3.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.**

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά της περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

#### **3.2.1. Κρίσεις**

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση του Ομίλου (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

##### **➤ Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων**

Η διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μιας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη ως τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για τις επενδύσεις που χαρακτηρίζονται ως διακρατούμενες ως τη λήξη, η διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο ο



Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τις κρατήσει έως τη λήξη τους. Η Granthor κατηγοριοποιεί τις επενδύσεις ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς εάν αυτές έχουν αποκτηθεί κυρίως για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση αυτών των επενδύσεων. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς της διοίκησης, κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι άλλες επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

➤ **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων.**

➤ **Απαξίωση των αποθεμάτων.**

### **3.2.2. Εκτιμήσεις και υποθέσεις**

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 4. Σύνοψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών, αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές.

➤ **Φόροι Εισοδήματος**

Οι Εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενος σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος





και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

#### ➤ **Προβλέψεις**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ, χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

## **4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών**

### **4.1. Γενικά**

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην παράγραφο 3.2 ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

### **4.2. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις**

#### **4.2.1. Θυγατρικές**

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες στις οποίες ο όμιλος έχει τη δύναμη να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές. Η Εταιρεία θεωρεί ότι κατέχει και ασκεί έλεγχο όταν συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου.

Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσο η Εταιρεία ασκεί έλεγχο στα δικαιώματα ψήφου μιας άλλης οικονομικής οντότητας εξετάζεται η ύπαρξη και η τυχόν επίδραση δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν.



Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΛ.Δ.ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε» περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας όπως επίσης και των οικονομικών οντοτήτων οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο με πλήρη ενοποίηση.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης από την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο ενώ παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία παύει να υπάρχει ο έλεγχος.

Επιπλέον, οι θυγατρικές που έχουν αποκτηθεί είναι υποκείμενες στην εφαρμογή της μεθόδου της αγοράς. Αυτή περιλαμβάνει την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία όλων των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ανεξαρτήτως εάν αυτά έχουν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής πριν την απόκτησή της. Κατά την αρχική αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της θυγατρικής περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στα αναπροσαρμοσμένα ποσά, τα οποία επίσης χρησιμοποιούνται ως βάση για την μετέπειτα επιμέτρηση τους σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του ομίλου. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον του κόστους κτήσης πάνω από την εύλογη αξία του μεριδίου του ομίλου στα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου της αποκτώμενης θυγατρικής κατά την απόκτησή της. Εάν το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της αποκτώμενης θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στο αποτέλεσμα.

Οι λογιστικές πολιτικές των θυγατρικών επιχειρήσεων μεταβλήθηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο προκειμένου να είναι συνεπείς με τις πολιτικές που υιοθετούνται από τον Όμιλο.

Ενδοεταιρικοί λογαριασμοί απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και συναλλαγές έσοδα και έξοδα καθώς και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές μεταξύ των εταιρειών απαλείφονται.

#### **4.2.2. Συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι οι οικονομικές οντότητες στις οποίες ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν αποτελούν ούτε θυγατρικές ούτε δικαιώματα σε κοινοπραξία. Σημαντική επιρροή είναι η εξουσία να συμμετάσχει στις αποφάσεις που αφορούν τις αποφάσεις για τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της εκδότριας, αλλά όχι ο έλεγχος σε αυτές τις πολιτικές. Σημαντική επιρροή συνήθως υπάρχει όταν η «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε» κατέχει ποσοστό μεταξύ 20% με 50% των δικαιωμάτων ψήφου μέσω κυριότητας μετοχών ή μέσω άλλου είδους συμφωνίας.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος ενώ για σκοπούς ενοποίησης χρησιμοποιείται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Η υπεραξία περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία (κόστος) της επένδυσης και ελέγχεται για απομείωση σαν μέρος της επένδυσης. Όταν μια οικονομική οντότητα του ομίλου συναλλάσσεται με μια συγγενή επιχείρηση του ομίλου, τα τυχόν διεταιρικά κέρδη και οι ζημιές απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στη σχετική συγγενή επιχείρηση.

Όλες οι μετέπειτα μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης αναγνωρίζονται στη λογιστική αξία της επένδυσης του ομίλου. Μεταβολές οι οποίες προκύπτουν από τα κέρδη ή τις ζημιές οι οποίες δημιουργούνται από τη συγγενή επιχείρηση καταχωρούνται στο λογαριασμό "



(Ζημιές)/Κέρδη συνδεδεμένων εταιρειών” στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της Εταιρείας και συνεπώς επηρεάζουν τα καθαρά αποτελέσματα του ομίλου. Αυτές οι μεταβολές περιλαμβάνουν τις μεταγενέστερες αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων, τις αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων, τις αποσβέσεις ή την τυχόν απομείωση των προσαρμογών της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Κατά την ενοποίηση μεταβολές οι οποίες έχουν απευθείας αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια της συγγενούς επιχείρησης και σχετίζονται με αποτέλεσμα, για παράδειγμα που προκύπτουν από τη λογιστική αντιμετώπιση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων της συγγενούς επιχείρησης, αναγνωρίζονται στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου. Οποιοσδήποτε μεταβολές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και δεν σχετίζονται με αποτέλεσμα, όπως για παράδειγμα η διανομή μερισμάτων ή άλλες συναλλαγές με τους μετόχους της συγγενούς επιχείρησης, καταχωρούνται έναντι της λογιστικής αξίας της συμμετοχής. Καμιά επίδραση στο καθαρό αποτέλεσμα ή στα ίδια κεφάλαια δεν αναγνωρίζεται στο πλαίσιο αυτών των συναλλαγών. Παρόλα αυτά, όταν το μερίδιο ζημιών του ομίλου σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη λογιστική αξία της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων και οποιοσδήποτε άλλων μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων, ο όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός κι αν ο επενδυτής έχει επιβαρυνθεί με δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές ανάμεσα στον όμιλο και τις συγγενείς επιχειρήσεις απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιηθέντες ζημιές επίσης απαλείφονται εκτός κι αν η συναλλαγή παρέχει ένδειξη ζημιών λόγω μείωσης της αξίας των αποκτηθέντων από την κοινοπραξία στοιχείων του ενεργητικού.

Όταν οι Οικονομικές Καταστάσεις της συγγενούς επιχείρησης που χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης καταρτίζονται σε ημερομηνία αναφοράς που διαφέρει από εκείνη της μητρικής, τότε γίνονται προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις της συγγενούς που αντικατοπτρίζουν τις επιδράσεις των σημαντικών συναλλαγών ή γεγονότων που συνέβησαν μεταξύ εκείνης της ημερομηνίας και της ημερομηνίας των Οικονομικών Καταστάσεων της επενδύτριας επιχείρησης. Σε κάθε περίπτωση, η διαφορά μεταξύ της ημερομηνίας αναφοράς της συγγενούς και εκείνης της επενδύτριας επιχείρησης είναι μεγαλύτερη από 3 μήνες.

Οι λογιστικές πολιτικές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μεταβλήθηκαν όπου ήταν απαραίτητο προκειμένου να διασφαλιστεί συνέπεια με τις πολιτικές που υιοθετήθηκαν από τον όμιλο.

#### **4.3. . Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και της μητρικής εταιρείας.

Κάθε οικονομική οντότητα του Ομίλου καθορίζει το λειτουργικό της νόμισμα και τα στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε οικονομικής οντότητας. Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των οικονομικών οντοτήτων που ενοποιούνται, οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα κάθε μεμονωμένης οντότητας χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών.



Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές οι οποίες προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές και από τη μετατροπή των υπολοίπων λογαριασμών με συναλλαγματικές ισοτιμίες τέλους χρήσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι "λοιπά έσοδα" ή "λοιπά έξοδα", αντίστοιχα εκτός από το σκέλος του κέρδους ή της ζημίας του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση και αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία χρεογράφων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση διακρίνονται σε μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μεταβολή του αποσβεσμένου κόστους του χρεογράφου και σε λοιπές μεταβολές της λογιστικής αξίας των χρεογράφων. Διαφορές από τη μετατροπή που σχετίζονται με μεταβολές στο αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, και άλλες μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων καταχωρούνται ως μέρος των κερδών ή ζημιών εύλογης αξίας. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων όπως περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών ή ζημιών από την εύλογη αξία. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όπως περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνονται στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων που αφορά τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όλες οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και οι από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας του ομίλου (καμιά από τις οποίες δεν έχει νόμισμα σε υπερπληθωριστική οικονομία), έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις έχουν μετατραπεί σε ευρώ με τις ισοτιμίες κλεισίματος που υπάρχουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Έσοδα και δαπάνες έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του ομίλου με τις μέσες ισοτιμίες κατά την περίοδο αναφοράς, εκτός κι αν υπάρχουν σημαντικές διακυμάνσεις στις ισοτιμίες οπότε τα έσοδα και οι δαπάνες μετατρέπονται με την ισοτιμία κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών.

Οποιοσδήποτε διαφορές προκύπτουν από αυτή τη διαδικασία έχουν μεταφερθεί στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμού στα ίδια κεφάλαια.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές στην εύλογη αξία οι οποίες προκύπτουν κατά την απόκτηση μιας οικονομικής οντότητας στο εξωτερικό θεωρούνται περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της οικονομικής οντότητας στο εξωτερικό και μετατράπηκαν σε ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος.

Κατά την ενοποίηση, συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε εκμεταλλεύσεις του εξωτερικού, καθώς και από δάνεια και άλλα νομισματικά μέσα τα οποία έχουν καθορισθεί αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.



Όταν μια εκμετάλλευση στο εξωτερικό έχει μερικώς διατεθεί ή πωληθεί, οι συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της διάθεσης ή πώλησης ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από την πώληση.

#### **4.4. Οικονομικές πληροφορίες 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.

#### **4.5. Επενδύσεις σε ακίνητα**

Ο Όμιλος κατείχε οικόπεδα και κτίρια τα οποία για πρώτη φορά μέσα στην χρήση του 2006 χαρακτηρίσε ως ακίνητα που διακρατά για επενδυτικούς σκοπούς.

Τα ακίνητα αυτά κατέχονται ή για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, οπότε κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα . Συνεπώς, μία επένδυση σε ακίνητα δημιουργεί ταμιακές ροές σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητα από τα άλλα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται από τον Όμιλο. Αυτό διακρίνει την επένδυση σε ακίνητα από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα μπορεί να περιλαμβάνουν ιδιόκτητη γη και κτίρια, εδαφικές εκτάσεις που κατέχονται με καθεστώς λειτουργικής μίσθωσης και κτίρια που κατέχονται με καθεστώς χρηματοδοτική μίσθωσης .

Η επένδυση σε ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνο όταν:(α) είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που συνδέονται με την επένδυση σε ακίνητα θα εισρεύσουν στον Όμιλο και (β) το κόστος της επένδυσης σε ακίνητα μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Σύμφωνα με αυτήν την αρχή της αναγνώρισης, ο Όμιλος αποτιμά κάθε κόστος των επενδύσεων σε ακίνητα όταν πραγματοποιείται. Στα κόστη αυτά συμπεριλαμβάνονται τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν αρχικά για την απόκτηση της επένδυσης σε ακίνητα και τα κόστη που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για τη συμπλήρωση, την αντικατάσταση μέρους ή τη συντήρηση κάποιου στοιχείου του ακινήτου. Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει τα κόστη της καθημερινής συντήρησης στη λογιστική αξία της επένδυσης σε ακίνητα. Τα κόστη αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Τα καθημερινά κόστη συντήρησης αποτελούνται κυρίως από το εργατικό κόστος και τα αναλώσιμα και μπορεί να περιλαμβάνουν το κόστος δευτερευόντων ανταλλακτικών. Ο σκοπός των δαπανών αυτών περιγράφεται συχνά ως «επισκευή και συντήρηση» του ακινήτου. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίστηκαν αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης .



Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος έχει επιλέξει τη μέθοδο του κόστους για την επιμέτρηση αυτών και η οποία επιμετρά όλες τις επενδύσεις σε ακίνητα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16.

Αν η χρήση κάποιου ακινήτου το οποίο έχει ταξινομηθεί στις Επενδύσεις σε Ακίνητα μεταβληθεί σε ιδόχρηση, τότε το ακίνητο ταξινομείται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης θεωρείται το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για λογιστικούς σκοπούς. Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, ταξινομούνται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και παρουσιάζονται σε κόστος μέχρι το εκάστοτε ακίνητο ολοκληρωθεί ή αρχίσει να χρησιμοποιείται. Κατά την ημερομηνία αυτή το ακίνητο επαναταξινομείται στις επενδύσεις σε ακίνητα και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου και της προηγούμενης λογιστικής του αξίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Αν η χρήση ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου μεταβληθεί και το ακίνητο χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, οποιαδήποτε διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης του αξίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς του, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια ως επανεκτίμηση της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, βάσει του ΔΛΠ 16. Στην περίπτωση που ένα κέρδος από αποτίμηση σε εύλογη αξία αντιστρέφει προγενέστερες ζημιές απομείωσης, τότε το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Για τα ακίνητα που χαρακτηρίστηκαν μέσα στην χρήση ως Επένδυση σε Ακίνητα, ο Όμιλος ακολούθησε για την επιμέτρηση τους την μέθοδο του κόστους όπως περιγράφεται στο Δ.Λ.Π 16. Το προηγούμενο διάστημα, τα συγκεκριμένα ακίνητα είχαν ταξινομηθεί και παρουσιαστεί στα Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π 16, οπότε δεν επήλθε μεταβολή της λογιστικής πολιτικής αυτών.

#### **4.6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχόν απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις σχετικές δαπάνες για την απόκτηση του παγίου. Μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις που αναμένεται να αυξήσουν μελλοντικά τη παραγωγική δυναμικότητα των εν λόγω παγίων, προσαυξάνουν την αξία κτήσης αυτών. Οι συνηθισμένες επισκευές και συντηρήσεις βαρύνουν τα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσωμάτων παγίων, εκτός των οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:



Κτίρια και τεχνικά έργα	15-20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	10-15 έτη
Μεταφορικά μέσα	03-05 έτη
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	03-05 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	10-15 έτη

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

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

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

#### **4.7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα, οι άδειες χρήσης λογισμικών, τα σήματα καθώς και λοιπές δαπάνες που πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία». Ο Όμιλος τα αναγνωρίζει αρχικά στο κόστος κτήσης ή στην ονομαστική τους αξία. Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος ακολουθεί τη Λογιστική αρχή απεικόνισης του μοντέλου του κόστους και απεικονίζει τα άυλα περιουσιακά στοιχεία στο κόστος τους μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης.

#### **4.8. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως, καθώς και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να



μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς 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.

#### **4.9. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία**

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, εκτός των μέσων αντιστάθμισης, περιλαμβάνουν μόνο δάνεια και απαιτήσεις.

##### **4.9.1. Δάνεια και Απαιτήσεις.**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν ο Όμιλος παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό την γεωγραφική κατανομή, τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη





κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

#### **4.10. Αποθέματα**

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες ύλες, υλικά, και αγαθά που αγοράστηκαν.

Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση, οι οποίες είναι άμεσα αποδοτέες στην παραγωγική διαδικασία, καθώς και ένα μέρος γενικών εξόδων που σχετίζεται με την παραγωγή, το οποίο απορροφάται με βάση την κανονική δυναμικότητα των παραγωγικών εγκαταστάσεων.

Το χρηματοοικονομικό κόστος δεν λαμβάνεται υπόψη.

Κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει επίσης την μεταφορά των κερδών ή ζημιών από τα ίδια κεφάλαια που προκύπτει κατά την εφαρμογή αντιστάθμισης ταμειακών ροών για τα αποθέματα αυτά.

#### **4.11. Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

#### **4.12. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τον σκοπό των ενοποιημένων Καταστάσεων Ταμιακών Ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα όπως προσδιορίστηκαν ανωτέρω, χωρία να περιλαμβάνονται τα εκκρεμή υπόλοιπα των τραπεζικών υπεραναλήψεων (bank overdrafts).



#### **4.13. Ίδια Κεφάλαια**

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου είναι κοινές ανώνυμες, ενώ τόσο η Εταιρεία όσο και ο Όμιλος δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

#### **4.14. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους**

##### **4.14.1. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης**

Ο Όμιλος έχει καθορίσει τόσο προγράμματα καθορισμένων παροχών όσο και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν εμπίπτει σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Τυπικά, τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθορίζουν ένα ποσό παροχών που ο εργαζόμενος θα λάβει με την συνταξιοδότηση του, συνήθως εξαρτώμενο από παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό, σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης, είναι η τρέχουσα αξία της καθορισμένης υποχρέωσης παροχών κατά την ημερομηνία Ισολογισμού πλην την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και υπολογιζόμενων των αναπροσαρμογών των μη αναγνωρισθέντων αναλογικών κερδών ή ζημιών και δαπανών προηγούμενης υπηρεσίας. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές βάσει της *Μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας*. Η τρέχουσα αξία των καθορισμένων υποχρεώσεων παροχών καθορίζεται μέσω της προεξόφλησης των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμιακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής απόδοσης εταιρικών ομολόγων, που απεικονίζονται στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα καταβληθούν και έχουν όρους λήξης ανάλογα με τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προέρχονται από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές σε αναλογικές υποθέσεις κατά το τέλος της προηγούμενης περιόδου υπερέβησαν το μεγαλύτερο από το 10% της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος ή το 10% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, χρεώνονται ή πιστώνονται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα.



Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα, εκτός εάν οι μεταβολές στα συνταξιοδοτικά προγράμματα είναι προαιρετικές για την παραμονή των εργαζομένων στην υπηρεσία για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (ημερομηνία κατοχύρωσης). Σε αυτήν την περίπτωση, το κόστος προϋπηρεσίας αποσβένεται σε σταθερή βάση μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των παροχών.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στο οποίο ο Όμιλος καταβάλλει καθορισμένες εισφορές σε έναν ανεξάρτητο διαχειριστικό φορέα σε υποχρεωτική, συμβατική ή προαιρετική βάση. Η επιχείρηση δεν θα έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να πληρώσει περαιτέρω εισφορές, στην περίπτωση που ο φορέας δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει όλες τις παροχές στους εργαζομένους, για παρεχόμενη υπηρεσία τρέχουσας ή προηγούμενων χρήσεων. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού στον βαθμό που είναι δυνατή μία επιστροφή χρημάτων ή μία μείωση σε μελλοντικές πληρωμές

#### **4.14.2. Παροχές εξόδου από την Υπηρεσία**

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται όταν η απασχόληση τερματίζεται από τον Όμιλο πριν την συνήθη ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν κάποιος εργαζόμενος αποδέχεται την οικειοθελή αποχώρηση από την υπηρεσία σε αντάλλαγμα αυτών των παροχών.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αυτές τις παροχές εξόδου όταν αποδεδειγμένα δεσμεύεται είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές τυπικό σχέδιο χωρίς πιθανότητα αποχώρησης είτε παρέχοντας παροχές εξόδου σαν αποτέλεσμα προσφοράς προκειμένου να προωθηθεί η οικειοθελής αποχώρηση. Όταν οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καθίστανται αποδοτέες πέραν από 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

#### **4.15. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος**

##### **4.15.1. Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος**

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

##### **4.15.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος**

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.



Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Επιπλέον, σύμφωνα και με το ΔΛΠ 12, δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με την υπεραξία.

Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και με συμμετοχές σε κοινοπραξίες εάν η αναστροφή αυτών των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί από την εταιρεία ενώ αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί το μέλλον. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους καθώς και φορολογικές πιστώσεις στον Όμιλο αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιωδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια (όπως στην αναπροσαρμογή οικοπέδων) χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μία προηγουμένως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

#### **4.16. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τραπεζικά δάνεια και λογαριασμούς υπερανάληψης (overdraft), εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου απεικονίζονται στον Ισολογισμό, στο κονδύλι "Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις". Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν ο Όμιλος απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι τόκοι αναγνωρίζονται ως έξοδο στο κονδύλι των "Χρηματοοικονομικών Εξόδων" στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.



Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον τις καταβολές διακανονισμού.

Τα μερίσματα στους μετόχους περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις", όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και μέσω της διενέργειας αποσβέσεων.

#### **4.17. Τραπεζικός δανεισμός**

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση των λειτουργιών του Ομίλου. Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και κάθε διαφορά ανάμεσα στα έσοδα και την εξόφληση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις διαφορές του αναπόσβεστου κόστους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης όπως και οι διαφορές που προκύπτουν κατά την από – αναγνώριση (αποπληρωμή της δανειακής υποχρέωσης).

Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στη περίοδο την οποία πραγματοποιούνται.

#### **4.18. Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για τον Όμιλο ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.

Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σ' αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονίσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.



Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να προσδιοριστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Το προ-φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανakλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμιακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανakλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη θα αναστρέφεται.

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον ενοποιημένο Ισολογισμό, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολούθως αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωριστεί, μείον κάθε απόσβεση.

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

#### **4.19. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

##### **Έσοδα**

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

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



- Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- Μερίσματα: Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

### **Έξοδα**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

## **4.20. Μισθώσεις**

**Εταιρία Ομίλου ως Μισθωτής:** Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.



**Εταιρία Ομίλου ως εκμισθωτής:** Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.



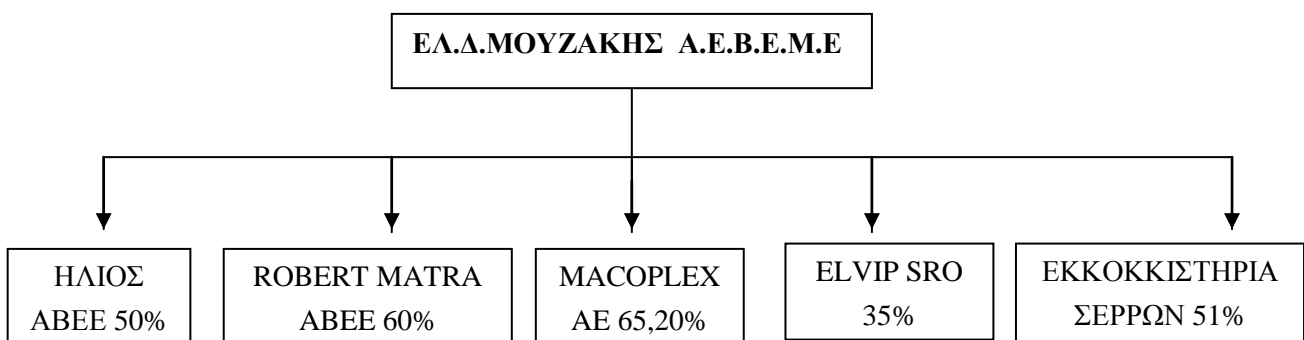


## 5. Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 31/12/2007 έχει ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
<b>ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚ. ΣΕΡΡΩΝ ΑΕΒΕ</b>	ΓΑΖΩΡΟ ΣΕΡΡΩΝ	51%	Ολική ενοποίηση
<b>ΗΛΙΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ ΑΒΕΕ.</b>	ΠΛΑΓΙΑΡΙ ΘΕΣ/ΚΗΣ	50%	Ολική ενοποίηση
<b>ROBERT MATRA ΑΒΕΕ</b>	ΑΙΓΑΛΕΩ ΠΡΟΟΔΟΥ 4	60%	Ολική ενοποίηση
<b>ELVIP SRO</b>	ΤΣΕΧΙΑ	35%	Ολική ενοποίηση
<b>MACOPLEX ΑΕ</b>	ΒΥΡΩΝΑ Π.ΜΕΛΑ 19	65,20%	Ολική ενοποίηση

Σχηματικά η δομή του Ομίλου απεικονίζεται ως εξής:





## **6. Διαχείριση κινδύνων**

Σήμερα η διαχείριση επιχειρηματικών κινδύνων είναι ζωτικής σημασίας για μία εταιρεία ανεξαρτήτως της δραστηριότητας και του μεγέθους της καθώς η έννοια και η έκταση του κινδύνου έχουν σαφώς διευρυνθεί. Ο επιχειρηματικός κίνδυνος αποτελεί παράγοντα – κλειδί για την πρόσβαση μιας επιχείρησης σε κεφάλαια, αλλά και τη διατήρηση της καλής της φήμης στην αγορά. Για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων εφαρμόζουμε ένα σύστημα διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, το οποίο δίνει τη δυνατότητα στους διευθυντές όλων των τομέων μας για ελαχιστοποίηση του ρίσκου στο έργο τους.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στους επιχειρηματικούς κινδύνους περιλαμβάνεται, εκτός των απειλών, και η διαφυγή ευκαιριών. Οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι διαχωρίζονται ως στρατηγικοί σχετιζόμενοι με τη λήψη αποφάσεων καθώς και λειτουργικοί και χρηματοοικονομικοί. Η αντιμετώπιση των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων επιδρά στις αντίστοιχες συναλλαγές των επιχειρήσεων του Ομίλου.

### **6.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μια σειρά χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων, κίνδυνος τιμής, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Η στρατηγική του Ομίλου στο θέμα των χρηματοοικονομικών κινδύνων εστιάζεται στην προσπάθεια ελαχιστοποίησης των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων αυτών και κινείται μακριά από στρατηγικές προβλέψεων και εκτιμήσεων, που σκοπό έχουν την αποκομιδή κέρδους από διακυμάνσεις παραγόντων, όπως νομίσματα, επιτόκια κλπ. Για το λόγο αυτό, χρησιμοποιούνται ενδεδειγμένες τεχνικές αντιστάθμισης των εν λόγω κινδύνων, με γνώμονα πάντα τη προστασία των αποτελεσμάτων του Ομίλου.



## 6.2. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις εξαγωγές που τιμολογούνται σε Δολάριο Αμερικής, καθώς και από τις εισαγωγές που τιμολογούνται σε ξένα νομίσματα. Πέραν του κινδύνου που σχετίζεται με το Δολάριο Αμερικής, οι υπόλοιποι κίνδυνοι είναι αμελητέοι, δεδομένου ότι προέρχονται από χαμηλής αξίας συναλλακτική δραστηριότητα. Ο εν λόγω συναλλαγματικός κίνδυνος δημιουργείται από τη προοπτική μελλοντικών συναλλαγών, καθώς και από τη διαφορά των αντίστοιχων ισοτιμιών μεταξύ της ημερομηνίας που πραγματοποιείται η συναλλαγή (εξαγωγή ή εισαγωγή) και της ημερομηνίας που ολοκληρώνεται η συναλλαγή (είσπραξη απαίτησης ή πληρωμή υποχρέωσης).

Για την ελαχιστοποίηση των συναλλαγματικών κινδύνων που συνδέονται με την προοπτική μελλοντικής συναλλαγής, δηλαδή με μελλοντική πώληση τιμολογημένη σε Δολάριο Αμερικής, ο Όμιλος χρησιμοποιεί κυρίως φυσική αντιστάθμιση προμηθευόμενος βασικές πρώτες ύλες τιμολογημένες επίσης σε Δολάριο Αμερικής. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζει σε μεγάλο βαθμό τη διατήρηση του μικτού κέρδους που αρχικά έχει υπολογιστεί για τη συγκεκριμένη πώληση.

Για την ελαχιστοποίηση των πιθανών αρνητικών συνεπειών του συναλλαγματικού κινδύνου από διαφορές στις ισοτιμίες του Δολαρίου Αμερικής κατά την πώληση-είσπραξη και αγορά-πληρωμή, ο Όμιλος προσπαθεί συνεχώς να διατηρεί ισοσκελισμένο το αντίστοιχο ισοζύγιο απαιτήσεων και υποχρεώσεων, έτσι ώστε ενδεχόμενη ζημία στο ένα σκέλος να αντισταθμίζεται αυτόματα από αντίστοιχο κέρδος στο άλλο σκέλος. Σε δεδομένες χρονικές στιγμές και εφόσον αυτό δεν είναι εφικτό, ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς φερέγγυους συμβαλλόμενους (Τράπεζες), καθώς επίσης και να συνάπτει δάνεια σε Δολάριο Αμερικής.

Ο Όμιλος δεν έχει επενδύσεις με ρήτρες ξένων νομισμάτων, με αποτέλεσμα να μην υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος συνδεόμενος με περιουσιακά στοιχεία.



### 6.3. Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Ο εν λόγω κίνδυνος προέρχεται από την πιθανότητα αύξησης των βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων επιτοκίων. Δεδομένου ότι το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου είναι βραχυπρόθεσμος και κυμαινόμενου επιτοκίου, ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται από την οικονομική διεύθυνση του ομίλου σε μόνιμη βάση, σε σχέσεις με τις τάσεις που επικρατούν σχετικά με αυτά. Για την χρήση 2007 και την αντίστοιχη του 2006 μια μεταβολή + ή - 0,25% του επιτοκίου δανεισμού θα είχε τις εξής μεταβολές στα αποτελέσματα και Ίδια Κεφάλαια.

Ποσά σε €	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
	31/12/2007		31/12/2006		31/12/2007		31/12/2006	
	0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%
Αποτελέσματα Χρήσης	47.500,00	-47.500,00	100.000,00	-100.000,00	0,00	0,00	62.500,00	-62.500,00
Καθαρή Θέση	47.500,00	-47.500,00	100.000,00	-100.000,00	0,00	0,00	62.500,00	-62.500,00

Όσο αφορά την χρήση 2007 για τα μεγέθη της Εταιρείας παρουσιάζεται μηδενική μεταβολή διότι την 07/02/2008 υπήρξε ολική αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων δανείων. Για το λόγο αυτό η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι μια μεταβολή του επιτοκίου κατά 0,25% δεν θα είχε καμία μεταβολή στα μεγέθη της για τη χρήση αυτή.

Αποφάσεις για τη χρήση παράγωγων προϊόντων λαμβάνονται περιστασιακά, ανάλογα με την ανάγκη κάλυψης της έκθεσης στις μεταβολές που σημειώνονται στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους κάλυψη αξιολογείται ως προς τις μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της εταιρείας και όχι για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, τα οποία λόγω ακριβώς του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους βασίζονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

### 6.4. Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος δεν κατέχει χαρτοφυλάκιο μετοχών, οι μεταβολές στις τιμές των οποίων να δημιουργούν αντίστοιχο κίνδυνο.

Από την άλλη, εκτίθεται στο κίνδυνο μεταβολής της τιμής του βαμβακιού, το οποίο είναι χρηματιστηριακό προϊόν και αποτελεί τη πρώτη ύλη για την παραγωγή των προϊόντων του Ομίλου. Ο εν λόγω κίνδυνος ελαχιστοποιείται με την σύναψη συμβάσεων με τους προμηθευτές στις οποίες καθορίζονται οι τιμές προμήθειας της πρώτης ύλης, για περιόδους όχι μικρότερες του έτους.



### 6.5. Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου όσο αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	39.715.953,80	4.690.664,61	36.508.738,92	1.337.082,20
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7.131.973,80	9.915.924,56	615.250,19	3.694.688,56
<b>Σύνολο</b>	<b>46.847.927,60</b>	<b>14.606.589,17</b>	<b>37.123.989,11</b>	<b>5.031.770,76</b>

Ο Όμιλος διατηρεί μακροχρόνιες συνεργασίες και έχει αξιολογήσει πιστωτικά τους πελάτες του στο εσωτερικό. Ο πιστωτικός κίνδυνος που προέρχεται από την εξαγωγική δραστηριότητα, μειώνεται με τη λήψη προκαταβολών, ενέγγυων πιστώσεων και τη είσπραξη έναντι φορτωτικών.

### 6.6. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος αφού ο Όμιλος φροντίζει να διατηρεί επαρκή διαθέσιμα και πιστωτικά όρια.



## 6.7. Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία

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

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>
<b>Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Δάνεια και Απαιτήσεις	312.547,53	531.693,14	213.758,30	433.653,91
<b>Σύνολο</b>	<b>312.547,53</b>	<b>531.693,14</b>	<b>213.758,30</b>	<b>433.653,91</b>
<b>Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού.</b>				
<i>Εμπορικές και λοιπές Απατήσεις</i>				
Δάνεια και Απαιτήσεις	9.662.838,24	12.481.724,32	1.205.973,80	4.029.879,04
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	39.715.953,80	4.690.664,61	36.508.738,92	1.337.082,20
<b>Σύνολο</b>	<b>49.378.792,04</b>	<b>17.172.388,93</b>	<b>37.714.712,72</b>	<b>5.366.961,24</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Δανεισμός	39.471.181,42	40.005.664,75	20.391.256,48	20.707.954,25
<b>Σύνολο</b>	<b>39.471.181,42</b>	<b>40.005.664,75</b>	<b>20.391.256,48</b>	<b>20.707.954,25</b>
<b>Εμπορικές Υποχρεώσεις</b>				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	5.778.458,44	6.045.278,48	1.512.860,77	1.606.661,91
Λοιπές Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	4.217.381,86	3.712.836,74	2.859.399,04	1.706.935,91
<b>Σύνολο</b>	<b>9.995.840,30</b>	<b>9.758.115,22</b>	<b>4.372.259,81</b>	<b>3.313.597,82</b>



## 7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

### Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – Γεωγραφικοί Τομείς

Η έδρα του Ομίλου και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής του είναι η Ελλάδα. Οι περιοχές δραστηριοποίησης της εταιρείας είναι η Ελλάδα, χώρες της Ευρωζώνης και τρίτες χώρες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις γεωγραφικούς τομείς.

Το σύνολο των πωλήσεων για κάθε τομέα στις χρήσεις 2006 και 2007 είναι:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	12ΜΗΝΟ 2007	12ΜΗΝΟ 2006	12ΜΗΝΟ 2007	12ΜΗΝΟ 2006
Ελλάδα	32.744.108,37	33.851.965,51	14.822.838,56	14.840.653,93
Ευρωζώνη	8.132.101,57	18.419.214,25	6.224.066,57	8.716.522,02
Άλλες χώρες	6.652.760,73	4.623.616,85	1.061.293,00	4.466.343,05
<b>Σύνολο:</b>	<b>47.528.970,67</b>	<b>56.894.796,61</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>
Μείον Απαλείψεις	-1.160.284,45	-2.722.834,37		
<b>Σύνολο:</b>	<b>46.368.686,22</b>	<b>54.171.962,24</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>

### Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - Επιχειρηματικοί τομείς

Ο όμιλος δραστηριοποιείται σε τέσσερις κύριους επιχειρηματικούς τομείς, οι πωλήσεις των οποίων είναι:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	12ΜΗΝΟΥ 2007	12ΜΗΝΟΥ 2006	12ΜΗΝΟΥ 2007	12ΜΗΝΟΥ 2006
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	4.024.530,18	7.817.390,64	1.341.372,57	4.329.541,63
Πωλήσεις Προϊόντων	40.979.748,52	43.958.851,69	19.745.100,14	20.444.258,82
Πωλήσεις Λοιπών Αποθεμάτων	2.333.914,11	2.933.453,75	979.440,91	1.255.925,38
Έσοδα από Υπηρεσίες	190.777,86	2.185.100,53	42.284,51	1.993.793,17
<b>Σύνολο:</b>	<b>47.528.970,67</b>	<b>56.894.796,61</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>
Μείον Απαλείψεις	-1.160.284,45	-2.722.834,37		
<b>Σύνολο:</b>	<b>46.368.686,22</b>	<b>54.171.962,24</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>



Επίσης παραθέτονται πιο αναλυτικά οι πωλήσεις του Ομίλου ανά κατηγορία δραστηριοτήτων:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<b>12ΜΗΝΟΥ 2007</b>	<b>12ΜΗΝΟΥ 2006</b>	<b>12ΜΗΝΟΥ 2007</b>	<b>12ΜΗΝΟΥ 2006</b>
016.2 Εκκόκκιση βάμβακος Παρασκευή και Νημ/ποίηση	9.544.661,94	15.849.964,14	667.001,39	4.779.871,07
171.1 βαμβακερών ινών	3.689.142,87	4.540.921,66	3.689.142,87	4.540.921,66
171.6 Κατασκευή Ραφοκλωστών	15.083.905,59	11.567.279,40	16.244.190,04	14.290.113,77
173.0 Φινίρισμα υφαντουργικών προϊόντων Κατασκευή πλεκτών υφασμάτων &	19.725,56	17.146,15	5.153,51	0,00
176.0 υφασμάτων πλέξης κροσέ Κατασκευή ειδών καλτσοποιίας απλής	384.475,16	386.211,12	0,00	0,00
177.1 πλέξης ή κροσέ	459.982,09	590.721,33	0,00	0,00
182.3 Κατασκευή εσωρούχων	10.307.285,03	13.260.123,10	0,00	0,00
205.1 Κατασκευή άλλων προϊόντων Κατασκευή πλαστικών ειδών	25.404,54	56.758,92	8.729,27	54.157,92
252.2 συσκευασίας Κατασκευή άλλων επίπλων και	716,68	0,00	716,68	0,00
361.2 γραφείων Χονδρικό εμπόριο δημητριακών,	0,00	0,00	0,00	0,00
512.1 σπόρων και ζωοτροφών Χονδρικό εμπόριο κλωστικών	463.980,77	3.609.451,64	-16.013,93	2.058.824,61
514.1 προϊόντων Χονδρικό εμπόριο ενδυμάτων &	2.523.044,43	2.888.727,15	1.451.813,66	2.194.525,23
514.2 υποδημάτων Χονδρικό εμπόριο στερεών υγρών &	3.678.398,12	1.170.728,33	0,00	0,00
515.1 αερίων καυσίμων Χονδρικό εμπόριο απορριμμάτων &	16.593,26	16.769,29	16.593,26	16.769,29
515.7 υπολειμμάτων	40.871,38	88.335,45	40.871,38	88.335,45
524.2 Λιανικό εμπόριο ενδυμάτων	130.498,80	128.824,56	0,00	0,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>46.368.686,22</b>	<b>54.171.962,24</b>	<b>22.108.198,13</b>	<b>28.023.519,00</b>





## 8. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

### 8.1. Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια

Τα οικόπεδα, και τα κτίρια εκτιμήθηκαν από την εταιρεία «ΔΑΝΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε» στην εύλογη αξία σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΛΠ και σύμφωνα με το Νόμο 329/04 ,αρθρ.19 ΦΕΚ 253/14-12-2004 που τροποποιεί τον Ν.3229/04 αρθρ. 15 ΦΕΚ 38/2 α/10-02-2004 τα δε μηχανήματα αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (01/01/2004) στο κόστος κτήσεως μείον σωρευμένες αποσβέσεις το οποίο θεωρήθηκε ως «τεκμαιρόμενο κόστος» (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Ειδικότερα, ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρήθηκε η αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από αναπροσαρμογή των σωρευμένων αποσβέσεων που είχαν αναγνωρισθεί κατά τα προηγούμενα πρότυπα, προκειμένου να αντανakλάται η ωφέλιμη ζωή του εξοπλισμού που εκτιμά η Διοίκηση του Ομίλου .

Οι επενδύσεις σε ακίνητα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>1 Ιανουαρίου</b>	15.121.135,53	0,00	15.121.135,53	0,00
Μεταφορά από ενσώματα πάγια	0,00	15.121.135,53	0,00	15.121.135,53
Τακτοποιήσεις	42.988,85	0,00	42.988,85	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>15.164.124,38</b>	<b>15.121.135,53</b>	<b>15.164.124,38</b>	<b>15.121.135,53</b>
Κόστος εργασίας σε υφιστάμενα ακίνητα	156.970,66	0,00	156.970,66	0,00
Λοιπές δαπάνες εκποίησης	952.709,89	0,00	952.709,89	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>16.273.804,93</b>	<b>15.121.135,53</b>	<b>16.273.804,93</b>	<b>15.121.135,53</b>
Πωλήσεις	-37.000.000,00	0,00	-37.000.000,00	0,00
Κέρδη εκποίησης ακινήτων	-20.726.195,07	0,00	-20.726.195,07	0,00
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>0,00</b>	<b>15.121.135,53</b>	<b>0,00</b>	<b>15.121.135,53</b>

Στα ανωτέρω ποσά δεν συμπεριλαμβάνονται ακίνητα χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Επί των ακινήτων σε επένδυση του Ομίλου δεν υφίστανται υποθήκες και προσημειώσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει συμβατικές υποχρεώσεις για τις επισκευές και συντηρήσεις των επενδυτικών του ακινήτων.

Η μεταφορά από τα ενσώματα πάγια αφορά τα ακίνητα του βιομηχανοστασίου επί της οδού Κηφισού 60, το οποίο τον Οκτώβριο του 2006 τέθηκε εκτός παραγωγικής διαδικασίας και τα παραγωγικά τμήματα τα οποία υπήρχαν εκεί είχαν εξολοκλήρου μεταφερθεί σε άλλα βιομηχανοστάσια του Ομίλου. Η χρήση των παραπάνω ακινήτων έχει αποφασισθεί από την Διοίκηση να είναι τέτοια ώστε να έλθουν στο μέλλον στον Όμιλο κεφαλαιουχικά κέρδη. Τον Δεκέμβριο του 2007 το παραπάνω ακίνητο πουλήθηκε και τα κέρδη από την εκποίηση καταχωρήθηκαν στα άλλα έσοδα στην Κατάσταση αποτελεσμάτων.



Τα Πάγια στοιχεία του Ενεργητικού για την Εταιρεία και τον Όμιλο αναλύονται παρακάτω:

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Μικτή λογιστική αξία	55.029.154,87	14.919.917,33	423.360,62	70.372.432,82
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	978.917,72	2.512.728,75	129.494,32	3.621.140,79
<b>Λογιστική αξία την 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006</b>	<b>54.050.237,15</b>	<b>12.407.188,58</b>	<b>293.866,30</b>	<b>66.751.292,03</b>
Μικτή λογιστική αξία	56.392.587,48	15.526.735,23	424.146,29	72.343.469,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	1.989.781,68	4.223.074,27	246.087,15	6.458.943,10
<b>Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	<b>54.402.805,80</b>	<b>11.303.660,96</b>	<b>178.059,14</b>	<b>65.884.525,90</b>
Μικτή λογιστική αξία	41.689.854,18	15.344.913,33	464.236,65	57.499.004,16
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	2.956.575,74	5.814.419,64	324.445,49	9.095.440,87
<b>Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007</b>	<b>38.733.278,44</b>	<b>9.530.493,69</b>	<b>139.791,16</b>	<b>48.403.563,29</b>

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Λογιστική αξία την 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006</b>	<b>54.050.237,15</b>	<b>12.407.188,58</b>	<b>293.866,30</b>	<b>66.751.292,03</b>
Προσθήκες - βελτιώσεις	1.363.432,61	1.348.283,48	10.647,46	2.722.363,55
Πωλήσεις- μειώσεις	0,00	-741.465,58	-9.861,79	-751.327,37
Αποσβέσεις	-1.010.863,96	-1.905.530,60	-120.950,34	-3.037.344,90
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	0,00	195.185,08	4.357,51	199.542,59
<b>Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006</b>	<b>54.402.805,80</b>	<b>11.303.660,96</b>	<b>178.059,14</b>	<b>65.884.525,90</b>
Προσθήκες - βελτιώσεις	5.431.367,08	79.316,70	41.025,56	5.551.709,34
Πωλήσεις- μειώσεις	-20.134.100,38	-261.138,60	-935,20	-20.396.174,18
Αποσβέσεις	-1.010.892,23	-1.657.719,04	-79.289,58	-2.747.900,85
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	44.098,17	66.373,67	931,24	111.403,08
<b>Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007</b>	<b>38.733.278,44</b>	<b>9.530.493,69</b>	<b>139.791,16</b>	<b>48.403.563,29</b>

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.



## Ο ΟΜΙΛΟΣ

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Μικτή λογιστική αξία	<b>64.791.142,53</b>	<b>16.565.552,19</b>	<b>759.738,21</b>	<b>82.116.432,93</b>
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	1.351.114,14	2.786.435,21	198.055,86	4.335.605,21
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>63.440.028,39</b>	<b>13.779.116,98</b>	<b>561.682,35</b>	<b>77.780.827,72</b>
Μικτή λογιστική αξία	66.180.968,90	17.244.827,14	832.257,45	84.258.053,49
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	2.728.446,76	4.828.310,73	385.778,26	7.942.535,75
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>63.452.522,14</b>	<b>12.416.516,41</b>	<b>446.479,19</b>	<b>76.315.517,74</b>
Μικτή λογιστική αξία	51.510.245,27	17.161.749,28	940.416,08	69.612.410,63
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	4.071.167,95	6.722.468,62	525.741,18	11.319.377,75
<b>Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007</b>	<b>47.439.077,32</b>	<b>10.439.280,66</b>	<b>414.674,90</b>	<b>58.293.032,88</b>
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>63.440.028,39</b>	<b>13.779.116,98</b>	<b>561.682,35</b>	<b>77.780.827,72</b>
Προσθήκες - βελτιώσεις	1.379.693,52	1.493.214,25	84.126,04	2.957.033,81
Πωλήσεις- μειώσεις	10.132,85	-813.939,30	-11.606,80	-815.413,25
Αποσβέσεις	-1.365.504,07	-2.250.182,04	-189.560,85	-3.805.246,96
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	-11.828,55	208.306,52	1.838,45	198.316,42
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>63.452.522,14</b>	<b>12.416.516,41</b>	<b>446.479,19</b>	<b>76.315.517,74</b>
Προσθήκες - βελτιώσεις	5.448.679,68	211.785,51	111.632,83	5.772.098,02
Πωλήσεις- μειώσεις	-20.119.403,31	-294.863,37	-3.474,20	-20.417.740,88
Αποσβέσεις	-1.380.881,16	-1.974.213,13	-143.233,15	-3.498.327,44
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	38.159,97	80.055,24	3.270,23	121.485,44
<b>Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007</b>	<b>47.439.077,32</b>	<b>10.439.280,66</b>	<b>414.674,90</b>	<b>58.293.032,88</b>

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.



## 8.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το μεγαλύτερο μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων αφορά σε μηχανογραφικά προγράμματα στα οποία έχουν διενεργηθεί σημαντικές επενδύσεις από τον Όμιλο.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία στις 31/12/2007 και στις 31/12/2006 αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>			<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>		
	ΣΗΜΑΤΑ & ΔΙΚΑΙΩΜ. ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜ.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΗΜΑΤΑ & ΔΙΚΑΙΩΜ. ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜ.	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Λογιστική αξία την 01-01-2006</b>	<b>98.239,23</b>	<b>656.335,63</b>	<b>754.574,86</b>	<b>4.930,00</b>	<b>37.205,72</b>	<b>42.135,72</b>
Μικτή Λογιστική αξία	128.380,63	850.354,44	978.735,07	6.118,57	115.479,80	121.598,37
Συσσωρευμένη Απόσβεση & Απαιμείωση	42.722,80	217.902,25	260.625,05	2.659,36	99.448,21	102.107,57
<b>Λογιστική αξία την 31-12-2006</b>	<b>85.657,83</b>	<b>632.452,19</b>	<b>718.110,02</b>	<b>3.459,21</b>	<b>16.031,59</b>	<b>19.490,80</b>
Μικτή Λογιστική αξία	129.460,63	860.584,44	990.045,07	7.198,57	118.479,80	125.678,37
Συσσωρευμένη Απόσβεση & Απαιμείωση	52.148,15	230.432,76	282.580,91	4.109,72	109.736,51	113.846,23
<b>Λογιστ. αξία την 31-12-2007</b>	<b>77.312,48</b>	<b>630.151,68</b>	<b>707.464,16</b>	<b>3.088,85</b>	<b>8.743,29</b>	<b>11.832,14</b>
<b>Λογιστική αξία την 01-01-2006</b>	<b>98.239,23</b>	<b>656.335,63</b>	<b>754.574,86</b>	<b>4.930,00</b>	<b>37.205,72</b>	<b>42.135,72</b>
Προσθήκες - Βελτιώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-2.248,76	-27.944,36	-30.193,12	-1.470,79	-21.174,13	-22.644,92
Μειώσεις συσσωρευμ.Αποσβέσεων	-10.332,64	4.060,92	-6.271,72	0,00	0,00	0,00
<b>Λογιστική αξία την 31-12-2006</b>	<b>85.657,83</b>	<b>632.452,19</b>	<b>718.110,02</b>	<b>3.459,21</b>	<b>16.031,59</b>	<b>19.490,80</b>
Προσθήκες - Βελτιώσεις	1.080,00	10.230,00	11.310,00	1.080,00	3.000,00	4.080,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-9.425,35	-12.530,51	-21.955,86	-1.450,36	-10.288,30	-11.738,66
Μειώσεις συσσωρευμ.Αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Λογιστ. αξία την 31-12-2007</b>	<b>77.312,48</b>	<b>630.151,68</b>	<b>707.464,16</b>	<b>3.088,85</b>	<b>8.743,29</b>	<b>11.832,14</b>



### 8.3. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες

Η λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2007 της Εταιρείας (Άμεση συμμετοχή) παρουσιάζεται στην αξία κτήσεως αυτών, η οποία είναι:

<b>Εταιρεία</b>	<b>Αξία Κτήσης</b>	<b>% Συμμετοχής</b>
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚ. ΣΕΡΡΩΝ ΑΕΒΕ	1.142.400,01	51%
ΗΛΙΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ ΑΒΕΕ.	1.979.892,84	50%
ROBERT MATRA ΑΒΕΕ	724.490,10	60%
ELVIP SRO	78.000,00	35%
MACOPLEX ΑΕ	239.197,66	65,20%
<b>Σύνολο:</b>	<b>4.163.980,61</b>	

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις ποσό € 103.200,00 για τον Όμιλο την 31/12/2007 αφορούν συμμετοχή θυγατρικής σε θυγατρική εξωτερικού με την επωνυμία MACOPLEX BULGARIA με έδρα την Βουλγαρία. Η ανωτέρω αξία κτήσης των μετοχών της Βουλγάρικης εταιρείας (ποσοστό 40,6% έμμεση συμμετοχή του Ομίλου) προσεγγίζει την εύλογη αξία. Η συγγενής επιχείρηση έως την 31/12/2007 δεν είχε παραγωγική δραστηριότητα και θα ενσωματωθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης εντός του 2008. Επισημαίνουμε ότι η συγγενής εταιρεία δεν έχει κλείσει ακόμα την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση την 31/12/2007.

### 8.4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

Για τον Όμιλο:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Παροχές σε εργαζομένους	593.548,65	589.355,25
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>593.548,65</b>	<b>589.355,25</b>



Για την Εταιρεία:

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Παροχές σε εργαζομένους	439.873,65	445.890,25
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>439.873,65</b>	<b>445.890,25</b>

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται ο Όμιλος είναι για το 2007 και το 2006 ίσος με 25% και 29% αντίστοιχα.

#### **8.5. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις για τις χρήσεις 2007 και 2006 για την εταιρεία και τον όμιλο είναι:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Πελάτες - Απαιτήσεις εισπρακτέες άνω των 12 μηνών	104.977,42	324.873,03	104.977,42	324.873,03
Δοσμένες Εγγυήσεις	207.570,11	206.820,11	<b>108.780,88</b>	<b>108.780,88</b>
<b>Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων</b>	<b>312.547,53</b>	<b>531.693,14</b>	<b>213.758,30</b>	<b>433.653,91</b>

Οι απαιτήσεις αυτές πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.



## 8.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Εμπορεύματα	2.735.459,37	2.441.105,87	63.775,22	61.313,38
Προϊόντα έτοιμα & ημιπελή υποπροϊόντα και υπολείμματα	9.537.130,43	11.982.066,90	3.704.151,67	479.162,06
Παραγωγή σε εξέλιξη	7.996.733,97	21.376.446,19	6.041.686,97	20.728.875,16
Πρώτες & βοηθητικές ύλες αναλώσιμα υλικά αντι/κά & είδη συσ/σίας	4.335.707,18	4.856.695,86	2.692.128,50	3.602.964,18
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	105.858,30	184.118,56	97.314,78	174.376,84
Αγορές υπό παραλαβή	4.149,17	1.377,60	0,00	1.377,60
<b>ΣΥΝΟΛΟ :</b>	<b>24.715.038,42</b>	<b>40.841.810,98</b>	<b>12.599.057,14</b>	<b>25.048.069,22</b>



## 8.7. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Πελάτες	5.337.905,11	7.229.760,33	224.185,33	2.890.557,20
Πελάτες επισφαλείς	-54.992,98	75.791,99	98.579,43	210.079,43
Γραμμάτια Εισπρακτέα	727.733,13	770.833,75	125.244,94	239.180,08
	<b>6.010.645,26</b>	<b>8.076.386,07</b>	<b>448.009,70</b>	<b>3.339.816,71</b>
Επιπαγές Εισπρακτέες	1.121.328,54	1.839.538,49	167.240,49	354.871,85
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>7.131.973,80</b>	<b>9.915.924,56</b>	<b>615.250,19</b>	<b>3.694.688,56</b>
<b>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω :</b>				
Πελάτες & επισφαλείς πελάτες	5.282.912,13	7.305.552,32	322.764,76	3.100.636,63
Επιπαγές Εισπρακτέες	1.121.328,54	1.839.538,49	167.240,49	354.871,85
Γραμμάτια Εισπρακτέα	727.733,13	770.833,75	125.244,94	239.180,08
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>7.131.973,80</b>	<b>9.915.924,56</b>	<b>615.250,19</b>	<b>3.694.688,56</b>

Η ανάλυση των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρίας, όπως προβλέπεται από το IFRS 7, αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Λιγότερο από 3 μήνες	1.248.546,36	2.625.940,90	248.001,96	1.672.612,38
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	4.167.512,26	4.928.388,99	165.334,64	1.115.074,92
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	1.770.908,16	2.285.802,68	103.334,16	696.921,83
Μεγαλύτερη του 1 έτους	1.672.487,53	1.521.429,11	506.079,43	506.079,43
Προβλέψεις απομείωσης	-1.727.480,51	-1.445.637,12	-407.500,00	-296.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>7.131.973,80</b>	<b>9.915.924,56</b>	<b>615.250,19</b>	<b>3.694.688,56</b>





## 8.8. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Χρεώστες Διάφοροι	808.936,64	437.705,66	23.715,11	102.221,51
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	928.148,23	1.222.332,62	359.915,12	88.633,40
Λοιπές Απαιτήσεις	793.779,57	905.761,48	207.093,38	144.335,57
<b>Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών</b>	<b>2.530.864,44</b>	<b>2.565.799,76</b>	<b>590.723,61</b>	<b>335.190,48</b>

**Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω :**

Χρεώστες Διάφοροι	808.936,64	437.705,66	23.715,11	102.221,51
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	928.148,23	1.222.332,62	359.915,12	88.633,40
Λοιπές Απαιτήσεις	793.779,57	905.761,48	207.093,38	144.335,57
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>2.530.864,44</b>	<b>2.565.799,76</b>	<b>590.723,61</b>	<b>335.190,48</b>

## 8.9. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Έξοδα επομένων χρήσεων	244.074,97	251.095,76	42.710,15	44.775,98
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	7.427,00	3.077,00	0,00	0,00
Λοιποί μεταβατικοί λ/σμοί Ενεργητικού	496.029,08	162.973,46	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>747.531,05</b>	<b>417.146,22</b>	<b>42.710,15</b>	<b>44.775,98</b>



#### 8.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Διαθέσιμα στο ταμείο	68.266,37	90.567,92	14.371,68	37.237,98
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	39.647.687,43	4.600.096,69	36.494.367,24	1.299.844,22
<b>ΣΥΝΟΛΟ :</b>	<b>39.715.953,80</b>	<b>4.690.664,61</b>	<b>36.508.738,92</b>	<b>1.337.082,20</b>

Ο Όμιλος προβαίνει σε καταθέσεις είτε σε εγχώριο είτε σε ξένο νόμισμα. Οι τόκοι υπόκεινται σε φορολογία 10%.



### 8.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Η μετοχή της ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, με σύμβολο στον δείκτη «ΜΖΚΚ».

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

	<b>Αριθμός Κοινών Ανώνυμων Μετοχών</b>	<b>Αξία ανά Μετοχή</b>	<b>Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου</b>	<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπα 1/1/2007</b>	32.188.050,00	1,04	33.475.572,00	8.696.486,41	42.172.058,41
<b>Υπόλοιπα 31/12/2007</b>	32.188.050,00	1,04	33.475.572,00	8.696.486,41	42.172.058,41



## 8.12. Λοιπά Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής

Τα κονδύλια λοιπά αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Διαφορές αναπροσαρμογής επιχορηγήσεις επενδύσεων	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Ειδικά και Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 1/1/2005</b>	<b>65.960,79</b>	<b>3.208.945,51</b>	<b>2.955.081,79</b>	<b>3.120.592,47</b>	<b>9.350.580,56</b>
Μεταβολή μέσα στη χρήση 2005	0,00	26.778,79	0,00	32.770,86	<b>59.549,65</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>65.960,79</b>	<b>3.235.724,30</b>	<b>2.955.081,79</b>	<b>3.153.363,33</b>	<b>9.410.130,21</b>
Μεταβολή μέσα στη χρήση 2006	0,00	-233.904,99	-837.496,34	-14.931,69	-1.086.333,02
<b>Υπόλοιπα 31/12/2006</b>	<b>65.960,79</b>	<b>3.001.819,31</b>	<b>2.117.585,45</b>	<b>3.138.431,64</b>	<b>8.323.797,19</b>
Μεταβολή μέσα στη χρήση 2007	0,00	83.500,00	0,00	-8.109,81	<b>75.390,19</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2007</b>	<b>65.960,79</b>	<b>3.085.319,31</b>	<b>2.117.585,45</b>	<b>3.130.321,83</b>	<b>8.399.187,38</b>

Τα κονδύλια λοιπά αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Διαφορές αναπροσαρμογής επιχορηγήσεις επενδύσεων	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Ειδικά και Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 1/1/2005</b>	<b>65.960,79</b>	<b>2.560.000,00</b>	<b>960.973,02</b>	<b>2.799.226,42</b>	<b>6.386.160,23</b>
Μεταβολή μέσα στη χρήση 2005	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>65.960,79</b>	<b>2.560.000,00</b>	<b>960.973,02</b>	<b>2.799.226,42</b>	<b>6.386.160,23</b>
Μεταβολή μέσα στη χρήση 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2006</b>	<b>65.960,79</b>	<b>2.560.000,00</b>	<b>960.973,02</b>	<b>2.799.226,42</b>	<b>6.386.160,23</b>
Μεταβολή μέσα στη χρήση 2007	0,00	40.000,00	0,00	0,00	<b>40.000,00</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2007</b>	<b>65.960,79</b>	<b>2.600.000,00</b>	<b>960.973,02</b>	<b>2.799.226,42</b>	<b>6.426.160,23</b>



### 8.13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για:</b>				
Συνταξιοδοτικές παροχές	2.374.194,60	2.353.261,00	1.759.494,60	1.783.561,00
Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.374.194,60</b>	<b>2.353.261,00</b>	<b>1.759.494,60</b>	<b>1.783.561,00</b>
<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα:</b>				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	135.390,70	127.713,00	89.141,10	85.484,00
Τόκος στην υποχρέωση	98.911,55	83.404,00	74.909,56	62.955,00
<b>Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>234.302,25</b>	<b>211.117,00</b>	<b>164.050,66</b>	<b>148.439,00</b>
Κόστος επιπλέον παροχών	216.742,53	93.580,00	211.590,71	62.050,00
<b>Σύνολο</b>	<b>451.044,78</b>	<b>304.697,00</b>	<b>375.641,37</b>	<b>210.489,00</b>

**Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς, σε ότι αφορά τη μητρική είναι:**

	31/12/2007	31/12/2006
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,7%	4,2%
Αναμενόμενη απόδοση περουσιακών στοιχείων	-	-
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5%	3,5%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων		-
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	6,54	9,25

Τα παραπάνω ποσά για την εταιρεία καταχωρήθηκαν από την αναλογιστική μελέτη που έκανε για το σκοπό αυτό η «Prudential Ε.Π.Ε» με την μέθοδο της Projected Unit Credit Method.



#### 8.14. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Προβλέψεις για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	328.650,00	305.187,00	60.000,00	88.821,00
Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων	82.217,14	227.677,80	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε μετόχους	9.600.000,00	9.600.000,00	9.600.000,00	9.600.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	80.148,65	15.490,69	64.849,54	0,00
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	10.493,81	0,00	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>10.101.509,60</b>	<b>10.148.355,49</b>	<b>9.724.849,54</b>	<b>9.688.821,00</b>

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκρών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

#### 8.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Προμηθευτές	5.753.146,33	5.973.405,65	1.512.860,77	1.591.455,19
Γραμμάτια Πληρωτέα	0,00	14.263,07	0,00	0,00
Επταγές Πληρωτέες	25.312,11	42.403,04	0,00	0,00
Αγορές υπο τακτοποίηση	0,00	15.206,72	0,00	15.206,72
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.778.458,44</b>	<b>6.045.278,48</b>	<b>1.512.860,77</b>	<b>1.606.661,91</b>



### 8.16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις καθώς και τα ποσά των καταβληθέντων φόρων αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Υποχρεώσεις από φόρους</b>				
Φόρος εισοδήματος	907.915,19	311.114,15	665.344,21	54.809,80
Φόρος προστιθέμενης αξίας	360.745,91	249.182,26	137.828,78	126.193,94
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	131.566,41	149.842,78	59.378,25	66.552,31
Φόρος αμοιβών τρίτων	8.133,57	7.304,50	3.935,12	4.550,85
Φόρος υπεραξίας	30,00	101,10	30,00	0,00
Λοιποί φόροι	212.928,37	328.091,03	212.542,36	107.589,73
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>1.621.319,45</b>	<b>1.045.635,82</b>	<b>1.079.058,72</b>	<b>359.696,63</b>

### 8.17. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	40.005.664,75	37.313.494,76	20.707.954,25	20.000.000,00
Τραπεζικός δανεισμός	77.817.770,46	85.600.683,33	36.372.910,76	41.255.143,14
Εξοφλήσεις δανείων	78.352.253,79	82.908.513,34	36.689.608,53	40.547.188,89
<b>Τράπεζες λ/σμός βραχ.υποχρεώσεων</b>	<b>39.471.181,42</b>	<b>40.005.664,75</b>	<b>20.391.256,48</b>	<b>20.707.954,25</b>

Όλα τα δάνεια χρησιμεύουν ως κεφάλαιο κίνησης, έχουν τρίμηνη ή εξαμήνη διάρκεια και το μέσο επιτόκιο αυτών ανέρχεται σε 4,68%

Επισημαίνουμε ότι την 07/02/2008 η Εταιρεία προχώρησε σε ολική αποπληρωμή των δανείων της



### 8.18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	<b><u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u></b>		<b><u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u></b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	235.537,25	1.280.479,91	189.592,46	164.536,30
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.027.869,74	1.141.594,04	620.886,38	618.292,80
Μερίσματα πληρωτέα	600.458,85	426.824,88	600.254,44	419.620,47
Πιστωτές διάφοροι	2.353.516,02	863.937,91	1.448.665,76	504.486,34
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>4.217.381,86</b>	<b>3.712.836,74</b>	<b>2.859.399,04</b>	<b>1.706.935,91</b>





## 8.19. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Έξοδα ανα κατηγορία κόστους πωληθέντων</b>				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16.641.359,12	15.428.808,71	12.338.379,79	11.292.804,30
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	28.617.800,23	16.471.361,45	17.707.171,01	6.710.998,38
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.802.395,66	5.319.093,00	1.223.173,07	101.621,09
Παροχές τρίτων	3.254.261,19	3.337.005,45	2.818.091,67	2.872.529,76
Φόροι και τέλη	398.059,07	379.646,46	392.547,45	369.377,99
Λοιπά διάφορα έξοδα	719.142,49	535.421,53	559.958,60	151.960,35
Εσοδα από ιδιοχρηση	0,00	6.272,61	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>54.433.017,76</b>	<b>41.477.609,21</b>	<b>35.039.321,59</b>	<b>21.499.291,87</b>
Αποσβέσεις παγίων	3.043.969,5	3.348.516,9	2.455.737,30	2.735.103,68
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>57.476.987,28</b>	<b>44.826.126,12</b>	<b>37.495.058,89</b>	<b>24.234.395,55</b>



## 8.20. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης</b>				
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	8.564,28	82.396,57	0,00	40.056,59
Έσοδα από Επιδοτήσεις	14.705,85	1.121.774,21	5.138,44	491.343,89
Έσοδα από Παροχή σε Τρίτους	257.152,21	39.281,52	257.152,21	0,00
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	48.547,86	79.556,62	46.362,71	51.327,57
Έσοδα από Ενοίκια	2.400,00	191.326,88	0,00	188.926,88
			0,00	0,00
Λοιπά	222.828,80	326.987,66	33.297,21	129.013,13
Κέρδη από πώληση παγίων	21.080.512,70	192.466,51	21.055.209,27	109.241,13
<b>Σύνολο</b>	<b>21.634.711,70</b>	<b>2.033.789,97</b>	<b>21.397.159,84</b>	<b>1.009.909,19</b>

## 8.21. Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Έξοδα Διάθεσης</b>				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.973.575,62	1.961.222,83	206.813,22	103.285,21
Κόστος αποθεμ. αναγνωρισμένο ως έξοδο	57.634,66	64.461,98	57.634,66	64.461,98
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	398.676,19	448.837,01	113.284,98	166.721,16
Παροχές τρίτων	212.710,30	258.912,77	98.591,08	132.007,05
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	19.085,00	17.868,00	0,00	0,00
Φόροι και τέλη	11.971,22	11.814,72	7.028,74	6.907,92
Διαφήμιση	16.331,08	822,70	0,00	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	775.757,62	1.113.996,57	354.277,21	609.931,12
Προβλέψεις εκμεταλευσης	21.861,94	0,00	14.861,94	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>3.487.603,63</b>	<b>3.877.936,58</b>	<b>852.491,83</b>	<b>1.083.314,44</b>
Αποσβέσεις παγίων	71.035,39	78.296,56	6.223,26	6.230,57
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>3.558.639,02</b>	<b>3.956.233,14</b>	<b>858.715,09</b>	<b>1.089.545,01</b>



## 8.22. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Έξοδα Διοίκησης</b>				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.284.033,48	2.279.458,56	1.410.273,62	1.418.588,80
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	227.093,87	278.318,80	122.331,54	153.397,67
Λοιπές παροχές τρίτων	175.563,99	209.120,28	68.219,33	92.728,72
Έξοδα επιδιορθώσεως και συντήρησης παγίων	2.119,41	2.944,07	0,00	0,00
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	17.652,46	19.356,00	0,00	0,00
Φόροι και τέλη	27.794,72	26.727,39	4.574,90	3.241,32
Λοιπά διάφορα έξοδα	244.685,17	303.347,91	78.421,23	84.969,47
Προβλέψεις Εκμ/σης	52.861,94	4.700,00	14.861,94	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>3.031.805,04</b>	<b>3.123.973,01</b>	<b>1.698.682,56</b>	<b>1.752.925,98</b>
Αποσβέσεις	403.345,61	408.341,29	297.678,95	318.655,57
<b>ΣΥΝΟΛΟ:</b>	<b>3.435.150,65</b>	<b>3.532.314,30</b>	<b>1.996.361,51</b>	<b>2.071.581,55</b>

## 8.23. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης</b>				
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	306.189,98	34.288,84	13.934,05	13.474,57
προβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	125.522,94	5.000,00	0,00	0,00
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	281.843,39	335.986,10	111.500,00	0,00
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	116.254,91	39.433,87	45.371,79	20.895,26
ζημιά από πώληση παγίων	33.519,86	101.883,13	25.943,93	77.116,32
λοιπά	24.343,36	16.859,57	0,00	0,00
Αποζημιώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>887.674,44</b>	<b>533.451,51</b>	<b>196.749,77</b>	<b>111.486,15</b>



## 8.24. Χρηματοοικονομικά Έξοδα - Έσοδα

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>				
<b>Έξοδα τόκων από:</b>				
- Τραπεζικά δάνεια	2.210.330,41	1.569.016,59	1.094.710,12	850.673,73
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	886,75	41.822,70	886,75	18.379,43
- Προμήθειες Πιστωτικών Καρτών	0,00	622,17	0,00	0,00
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	107.000,60	71.773,98	72.503,74	49.147,55
<b>Σύνολο:</b>	<b>2.318.217,76</b>	<b>1.683.235,44</b>	<b>1.168.100,61</b>	<b>918.200,71</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>				
- Πιστωτικοί Τόκοι	185.338,83	71.217,85	55.139,84	11.955,64
- Λοιπά χρηματ/κα έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά έσοδα χρηματ/ επενδυτικά	115.403,04	60.000,00	115.364,04	60.000,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>300.741,87</b>	<b>131.217,85</b>	<b>170.503,88</b>	<b>71.955,64</b>

## 8.25. Φόρος εισοδήματος

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>
Φόρος χρήσης	941.345,49	761.716,94	698.956,20	333.583,77
<b>Σύνολο</b>	<b>941.345,49</b>	<b>761.716,94</b>	<b>698.956,20</b>	<b>333.583,77</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	546.407,80	1.720.841,24	1.960.875,98	680.174,86
Συντελεστής Φόρου	0,25	0,29	0,25	0,29
<b>Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου</b>	136.601,95	499.043,96	490.219,00	197.250,71
Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου				
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	0,00	-17.400,00	-22.369,45	-17.400,00
- Λοιπά	523.105,48	0,00	0,00	0,00
Προσαρμογές για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς				
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	48.239,08	15.367,33	14.207,67	6.656,20
- Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου - Λοιποί Φόροι	233.398,98	264.705,65	216.898,98	147.076,86
<b>Πραγματική Δαπάνη Φόρου</b>	<b>941.345,49</b>	<b>761.716,94</b>	<b>698.956,20</b>	<b>333.583,77</b>
Αναλύεται σε:				
Τρέχων Φόρος Περιόδου	941.345,49	761.716,94	698.956,20	333.583,77



## 8.26. Κέρδη ανά μετοχή

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-394.937,69	959.124,30	1.261.919,78	346.591,09
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	32.188.050	32.188.050	32.188.050	32.188.050
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,012	0,030	0,039	0,011

## 8.27. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

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

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ	2006 - 2007
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.Β.Ε	2002 - 2007
ΗΛΙΟΣ ΑΒΕΕ	2003 - 2007
ROBERT MATRA ΑΒΕΕ	2003 - 2007
MACOPLEX Α.Ε	2003- 2007
ELVIP SRO	2003 - 2007



## 9. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τη χρήση 2007 και αντίστοιχα του 2006 αναλύονται παρακάτω:

	ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ 01/01/2007 -31/12/2007							
	Π Ω Λ Η Τ Η Σ							ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ Α ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP		
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ	ΗΛΙΟΣ	28.044,00	0,00	0,00	0,00	103.857,46	0,00	<b>131.901,46</b>
	ROBERT MATRA	146.921,80	17.800,77	0,00	5.280,03	0,00	0,00	<b>170.002,60</b>
	MACOPLEX	271.394,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>271.394,84</b>
	ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	13.821,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>13.821,05</b>
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	573.164,50	0,00	<b>573.164,50</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>460.181,69</b>	<b>17.800,77</b>	<b>0,00</b>	<b>5.280,03</b>	<b>677.021,96</b>	<b>0,00</b>	<b>1.160.284,45</b>

	ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ 01/1/2006 ΕΩΣ 31/12/2006							
	Π Ω Λ Η Τ Η Σ							ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP		
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ	ΗΛΙΟΣ	57.752,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>57.752,65</b>
	ROBERT MATRA	224.651,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>224.651,47</b>
	MACOPLEX	259.540,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>259.540,54</b>
	ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	297.441,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>297.441,40</b>
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	1.883.448,31	0,00	<b>1.883.448,31</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>839.386,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.883.448,31</b>	<b>0,00</b>	<b>2.722.834,37</b>



Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις που υπήρχαν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου την 31/12/2007 και 31/12/2006 αναλύονται παρακάτω:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2007								
	Α Π Α Ι Τ Η Σ Η							
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ Α ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	ΣΥΝΟΛΟ	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	59.657,91	0,00	<b>59.657,91</b>
	ROBERT MATRA	69.811,67	7.373,43	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>77.185,10</b>
	MACOPLEX ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	50.487,86	0,00	12.276,88	0,00	0,00	0,00	<b>62.764,74</b>
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	38.612,51	0,00	0,00	187.771,85	0,00	<b>226.384,36</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>120.299,53</b>	<b>45.985,94</b>	<b>12.276,88</b>	<b>0,00</b>	<b>247.429,76</b>	<b>0,00</b>	<b>425.992,11</b>

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2006								
	Υ Π Ο Χ Ρ Ε Ω Σ Η							
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	ΣΥΝΟΛΟ	
ΑΠΑΙΤΗΣΗ	ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	ROBERT MATRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	MACOPLEX ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	20.255,43	489.335,90	277.783,20	229.211,55	0,00	<b>1.016.586,08</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>0,00</b>	<b>20.255,43</b>	<b>489.335,90</b>	<b>277.783,20</b>	<b>229.211,55</b>	<b>0,00</b>	<b>1.016.586,08</b>

Οι παραπάνω συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.



## Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Η παροχές προς τα βασικά διοικητικά μέλη της Εταιρεία και του Ομίλου που δόθηκαν αναλύονται παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
<b>Διευθυντικά στελέχη</b>				
Μισθοί	885.541,01	846.860,10	368.531,01	336.435,98
Κόστος κοινωνικής Ασφάλισης	95.994,14	91.801,14	39.928,06	36.450,76
Bonus	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές αποζημιώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Δικαιώματα συμ/κών τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>981.535,15</b>	<b>938.661,24</b>	<b>408.459,07</b>	<b>372.886,74</b>
Αμοιβές μελών Δ.Σ	116.000,00	59.000,00	72.000,00	35.000,00
<b>Σύνολο:</b>	<b>1.097.535,15</b>	<b>997.661,24</b>	<b>480.459,07</b>	<b>407.886,74</b>

## 10. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2007

Η πρόταση του διοικητικού συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα είναι η διανομή των κερδών της χρήσεως 2007, € 1.960.875,98 ως εξής:

Τακτικό Αποθεματικό:	€ 60.000,00
Α' Μέρισμα:	€ 528.397,00
Πρόσθετο Μέρισμα:	€ 115.364,04
Αμοιβές από ποσοστά μελών Δ.Σ:	€ 72.000,00
Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	€ 1.185.114,94

Από τη διανομή μερίσματος προκύπτει μέρισμα ανά μετοχή ύψους € 0,02 ,έναντι € 0,01 που είχε προκύψει στην προηγούμενη χρήση 2006.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, προτείνεται να συνέλθει την 30/06/2008.

## 11. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Η Εταιρεία μέσα στον Φεβρουάριο του 2008 προχώρησε σε ολική αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων δανειακών της υποχρεώσεων ανεξαρτήτου λήξεως.

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