



ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

περιόδου

1^{ης} ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 30^{ης} ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2011

*σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα
χρηματοοικονομικής αναφοράς
(ΔΛΠ 34)*

ΑΛ. ΠΑΝΑΓΟΥΛΗ 64, Τ.Κ.14234, Ν. Ιωνία, Αττικής
τηλ. 2102799322 / FAX 2102799173

Διεύθυνση Διαδικτύου : www.sitemaker.gr/triaalfa e-mail: 3a@vivodinet.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
I. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
II. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	4
III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
V. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	7
1.Γενικές πληροφορίες	7
2.Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	7
2.1.Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	7
2.2.Ενοποίηση-θυγατρικές επιχειρήσεις	7
2.3.Συναλλαγματικές μετατροπές	7
2.4.Ενσώματα πάγια	8
2.5.Αποθέματα	8
2.6.Απαιτήσεις από πελάτες	8
2.7.Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9
2.8.Μετοχικό κεφάλαιο	9
2.9.Αναβαλλόμενοι φόροι	9
2.10.Παροχές σε εργαζομένους	9
2.11.Αναγνώριση εσόδων	10
2.12.Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	10
2.13.Κεφαλαιακή επάρκεια	10
3.Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11
3.1.Παράγοντες χρηματοπιστωτικού Κινδύνου	11
3.2.Πιστωτικός Κίνδυνος	12
3.3.Κίνδυνος Ρευστότητας	12
3.4.Κίνδυνος Αποθεμάτων	12
4.Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	12
5.Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	13
6. Αποθέματα	14
7. Πελάτες και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15
8.Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15
9.Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16
10.Μετοχικό κεφάλαιο	16
11.Υπέρ το άρτιο	16
12.Λοιπά αποθεματικά	16
13.Αποτελέσματα εις νέον	16
14.Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	17
15.Λοιπές προβλέψεις	17
16.Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17
17.Βραχυπρόθεσμα δάνεια	18
18.Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	18
19.Πωλήσεις	18
20.Κόστος πωλήσεων	19
21.Άλλα έσοδα	19
22.Έξοδα διοικήσεως	19
23.Έξοδα διαθέσεως	19
24.Άλλα έξοδα	20
25.Χρηματοοικονομικό κόστος	20
26.Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	20
27. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	20
27. Λοιπές πληροφορίες	21
VI. Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης από 1/1/2011 - 31/09/2011	21

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	30.9.2011	31.12.2010
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	660.389,75	669.206,60
Πελάτες και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	349,00	349,00
		660.738,75	669.555,60
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	7	1.074.095,84	1.314.412,27
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	2.110.605,68	2.420.281,95
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	234.067,90	91.777,61
		3.418.769,42	3.826.471,83
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		4.079.508,17	4.496.027,43
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό Κεφάλαιο	10	1.726.300,00	1.726.300,00
Υπέρ το άρτιο	11	84.812,91	84.812,91
Λοιπά αποθεματικά	12	1.008.346,54	1.008.346,54
Αποτελέσματα εις νέον	13	-1.765.718,05	-1.357.976,82
		1.053.741,40	1.461.482,63
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.053.741,40	1.461.482,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	14	83.208,22	83.208,22
Λοιπές προβλέψεις	15	30.000,00	15.000,00
		113.208,22	98.208,22
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	140.024,82	140.294,23
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	17	2.578.146,59	2.409.828,43
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	18	194.387,14	386.213,92
		2.912.558,55	2.936.336,58
Σύνολο υποχρεώσεων		3.025.766,77	3.034.544,80
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		4.079.508,17	4.496.027,43

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	1/1/2011 - 30/9/2011	1/1/2010 - 30/9/2010	1/7/2011 - 30/09/2011	1/7/2010 - 30/09/2010
Πωλήσεις	19	656.087,38	1.604.688,23	153.420,17	411.525,84
Κόστος πωλήσεων	20	-543.262,70	-996.863,41	-184.738,80	-209.368,21
Μικτό κέρδος		112.824,68	607.824,82	-31.318,63	202.157,63
Άλλα έσοδα	21	9.988,02	489,84	0,89	0,00
Έξοδα διοικήσεως	22	-302.262,80	-239.756,53	-89.517,34	-84.865,73
Έξοδα διαθέσεως	23	-84.292,74	-155.666,80	-14.955,01	-40.062,27
Άλλα έξοδα	24	-21.851,66	-56.726,27	-5.594,14	-2.916,44
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	25	-107.146,73	-91.712,98	-35.884,87	-32.817,91
Κέρδος (ζημία) προ φόρου		-392.741,23	64.452,08	-177.269,10	41.495,28
Φόρος εισοδήματος		-15.000,00	0,00	-5.000,00	0,00
Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους		-407.741,23	64.452,08	-182.269,10	41.495,28
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-407.741,23	64.452,08	-182.269,10	41.495,28
Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή					
Βασικά	26	-0,6684	0,1057	-0,2988	0,0680

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 01.01.2010	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-1.166.938,77	1.652.520,68
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών					0,00
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				64.452,08	64.452,08
Υπόλοιπα 30.9.2010	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-1.102.486,69	1.716.972,76
Υπόλοιπα 01.01.2011	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-1.357.976,82	1.461.482,63
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών					0,00
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				-407.741,23	-407.741,23
Υπόλοιπα 30.9.2011	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	1.053.741,40	1.053.741,40

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε ΕΥΡΩ)
2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<i>1/1/2011</i>	<i>1/1/2010</i>
	<i>30/9/2011</i>	<i>30/9/2010</i>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	-392.741,23	64.452,08
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	9.485,97	10.081,40
Προβλέψεις	60.000,00	16.000,00
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-5.051,53	-69,37
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	107.268,26	91.782,35
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	210.316,43	235.675,28
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	294.676,27	-968.761,68
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-207.096,19	-156.283,42
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-79.706,56	-53.833,79
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i>	<u>-2.848,58</u>	<u>-760.957,15</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-669,12	-369,11
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	4.930,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	121,53	69,37
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</i>	<u>4.382,41</u>	<u>-299,74</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	777.000,00	2.242.234,43
Εξοφλήσεις δανείων	-636.243,54	-1.650.600,47
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</i>	<u>140.756,46</u>	<u>591.633,96</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<u>142.290,29</u>	<u>-169.622,93</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>91.777,61</u>	<u>192.259,82</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>234.067,90</u>	<u>22.636,89</u>

V. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 30/9/2011

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΕΡΓΟΤΡΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ συνεστήθη το έτος 1927 ως Ομόρρυθμος Εταιρία με την Επωνυμία Στύλογλου - Εφραίμογλου Ο.Ε. και αφού μετετράπη το 1933 σε ετερόρρυθμη εταιρία με την επωνυμία Αθανάσογλου - Εφραίμογλου - Στύλογλου, επανήλθε το 1950 στην αρχική εταιρική της σύνθεση ως Στύλογλου - Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε. Το 1975 μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρία. Έχει έδρα το δήμο Ν. Ιωνίας Αττικής, Αλ. Παναγούλη 64, τηλέφωνο 2790028 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 13322/06/B86/78. Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα χρόνια, δηλαδή μέχρι το έτος 2025. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και η διεύθυνση της στο διαδίκτυο είναι <http://www.triaalfa.gr>.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό συμβούλιο στις 24 Νοεμβρίου 2011.

2. Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής Δ.Π.Χ.Α).

Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι υπολογισμών που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους.

2.2 Ενοποίηση - Θυγατρικές Επιχειρήσεις

Από το β' τρίμηνο του 2005 έπαυσε να υφίσταται η μοναδική θυγατρική εταιρία «ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΜΠΟΡΙΑ Ο.Μ.Ε. Α.Ε.» επειδή ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισής της που είχε αποφασιστεί από την Γ.Σ. των μετόχων της 30/06/03 (Ισολογισμός πέρατος εκκαθάρισης 29/06/05 και απόφαση αρ. προτ.23779/12.09.05 Νομαρχίας Αθηνών) συνεπώς από τη χρήση 2005 δεν θα συντάσσονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εταιρία.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας (ευρώ) βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές

διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν δεν απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν.

2.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο και με τους παρακάτω συντελεστές.

	<u>%</u>
Κτίρια και λοιπές εγκαταστάσεις	8
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	15
Έπιπλα και σκεύη	20
Μεταφορικά μέσα	15-20

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων, η ολοκλήρωση των οποίων απαιτεί σημαντικό χρόνο, προστίθεται στο κόστος τους μέχρι το χρόνο που είναι ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή προς πώληση.

2.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και γενικά βιομηχανικά έξοδα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.6 Απαιτήσεις από πελάτες

Η αποτίμηση των πελατών γίνεται στην ονομαστική αξία των απαιτήσεων αφού μειωθούν με τυχόν επισφάλειες.

2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές και προνομιούχες μετοχές ίσης ονομαστικής αξίας καθεμίας από τις μετοχές αυτές.

2.9 Αναβαλλόμενοι φόροι

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της περιόδου με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρίας όπως αυτά αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά.

Αναβαλλόμενη φορολογία ή ετεροχρονισμένη φορολογία είναι ο φόρος που εκάστοτε οφείλεται ή απαιτείται λόγω χρονικής διαφοράς στη φορολογία εσόδων ή φορολογική αναγνώριση εξόδων και λογιστικοποιείται στο μέγεθος που αναμένεται να ανακύψει μελλοντικά

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση αναγνωρίζεται κατά κανόνα για όλες τις πρόσκαιρες φορολογικές διαφορές και φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται στο βαθμό που πιθανολογείται να υπάρξουν φορολογητέα κέρδη και να συμψηφιστεί με την αντίστοιχη ανακύπτουσα φορολογική υποχρέωση.

Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων (απαιτήσεις και υποχρεώσεις) αξιολογούνται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε Ισολογισμού και αναθεωρούνται αν απαιτηθεί, συνεκτιμώντας νέα δεδομένα και συγκυρίες που επιδρούν στη διαθεσιμότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών για την αξιοποίηση τούτων. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τα ποσοστά φορολογίας που αναμένεται να ισχύουν στη χρήση κατά την οποία ανακύπτει φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση.

Αυτός ο φόρος επιβαρύνει ή πιστώνεται στα αποτελέσματα πλην της περίπτωσης που συνδέεται με ποσά που μεταφέρονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια οπότε και ο φόρος έχει την ίδια λογιστική μεταχείριση.

2.10 Παροχές σε εργαζόμενους

A) Βραχυπρόθεσμες

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

B) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την Ελληνική Εργατική Νομοθεσία η εταιρία είναι υποχρεωμένη με την συνταξιοδότηση οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού να καταβάλει σε αυτό συγκεκριμένη χρηματική παροχή. Η χρηματική αυτή

παροχή οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης και ισούται με το 40% του ποσού που προσδιορίζεται με παραμέτρους :

- α) το χρόνο υπηρεσίας στην εταιρία
- β) τη μηνιαία αμοιβή κατά το έτος συνταξιοδότησης και
- γ) λοιπούς παράγοντες όπως προσδιορίζονται από την σχετική νομοθεσία

Η υποχρέωση αυτή προσδιορίζεται ως παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής συνεκτιμώντας αναλογιστικές παραμέτρους που υφίστανται κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται αναλογιστικά με τη χρήση της μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) από ανεξάρτητη εταιρεία αναλογιστών.

2.11 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ Φ.Π.Α. και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται μετρητοίς.

β) Παροχή Υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.12 Κεφαλαιακή επάρκεια

Σύμφωνα με τον Νόμο 2190/1920 που διέπει τις Ανώνυμες Εταιρείες υφίστανται γενικά για τις ανώνυμες εταιρείες κάποιες επιβεβλημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Συγκεκριμένα παρατίθενται τα κατωτέρω άρθρα:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου. Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της

εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρος μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοπιστωτικού Κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοπιστωτικούς κινδύνους (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγματικών κινδύνων, κινδύνων μεταβολής του επιπέδου των επιτοκίων & κινδύνων ταμειακών ροών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

3.1.1 Κίνδυνοι Αγοράς

3.1.1.1 Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Η εταιρεία λαμβάνει δάνεια και σε ξένο νόμισμα από την εξόφληση και αποτίμηση των οποίων προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές. Στις 31/12/2010 τα δάνεια σε ξένο νόμισμα είχαν εξοφληθεί.

3.1.1.2 Κίνδυνοι Ταμειακών Ροών και Επιτοκίων

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς τα έσοδα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές δεν επηρεάζονται ουσιαστικά από την μεταβολή των επιτοκίων. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει κυρίως από βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό σε Ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Η εταιρεία λαμβάνει υπόψη την δυνατότητα της αναχρηματοδότησης με διαφορετικούς όρους και τρόπους καθώς και την ανανέωση υφιστάμενων χορηγήσεων. Με βάση αυτές τις δυνατότητες η εταιρεία υπολογίζει την επίδραση στα αποτελέσματα μιας μεταβολής των επιτοκίων για τις σημαντικές χορηγήσεις μεσοπρόθεσμης διάρκειας.

3.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών (Ελληνικό Δημόσιο). Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται μετρητοίς.

3.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει καθημερινά το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

3.4 Κίνδυνος Αποθεμάτων

Η εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ.

Παράλληλα η Διοίκηση επανεξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία ελεγχθούν από τις ελληνικές φορολογικές αρχές.

Η εταιρεία για την ανέλεγκτη χρήση 2010 και για το Α' εννεάμηνο 2011 έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού ευρώ 30.000, εκ του οποίου ποσό € 15.000,00 επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου. Όταν το

τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό τότε η διαφορά θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου διενέργειας του ελέγχου.

5. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ 30/9/2011

Ενσώματα πάγια	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΓΗΠΕΔΑ – ΟΙΚΟΠΕΔΑ	624.923,02	624.923,02
ΚΤΙΡΙΑ - ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ	2.299.850,92	2.299.850,92
ΛΟΙΠΑ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ	1.779,16	1.779,16
ΑΠΟΣΒ.ΚΤ.-ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤ.ΤΕΧΝ ΕΡΓ	-2.301.629,94	-2.301.629,94
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	2.290.375,26	2.290.375,26
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	147.078,02	147.078,02
ΛΟΙΠΟΣ ΜΗΧΑΝΟΛΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	10.101,76	10.101,76
ΑΠΟΣΒ/ΝΑ ΜΗΧ/ΤΑ ΤΕΧΝ.ΕΓΚ/ΣΕΙΣ	-2.441.089,07	-2.440.303,93
ΛΟΙΠΑ ΕΠΙΒΑΤΙΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ	109.759,10	109.759,10
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ ΦΟΡΤΗΓΑ	3.489,86	3.489,86
ΛΟΙΠΑ ΜΕΣΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ	8.100,00	8.100,00
ΑΠΟΣΒ/ΝΑ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	-92.350,28	-84.377,20
ΕΠΙΠΛΑ	7.975,69	7.975,69
ΣΚΕΥΗ	7.656,67	7.656,67
ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	3.376,89	3.376,89
Η/Υ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΣΥΓΚΡ/ΜΑΤΑ	20.556,53	20.556,53
ΜΕΣΑ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ & ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ	29.213,75	29.213,75
ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ	4.775,14	4.775,14
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	5.175,35	5.175,35
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	13.173,30	12.504,18
ΑΠΟΣΒ/ΝΑ ΕΠΙΠΛΑ-ΛΟΙΠ.ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	-91.901,38	-91.173,63
	660.389,75	669.206,60

Όλα τα πάγια αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος. Παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση παγίων:

ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ 30.09.2011

κ.α.	Λογαριασμοί	Υπόλοιπο	Χρέωση	Πίστωση	Υπόλοιπο	Αποσβέσεις				Αναπόσβεστο
		Ενάρξεως			Λήξεως	Έναρξης	Χρήσης	Μειώσεων	Λήξης	Υπόλοιπο
10	ΕΛΑΦΙΚΕΣ ΕΚΤΑΣΘΕΣ	624.923,02			624.923,02	0,00	0,00		0,00	624.923,02
11	ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΘΕΣ ΚΤΙΡΙΩΝ	2.301.630,08			2.301.630,08	2.301.629,94	0,00		2.301.629,94	0,14
12	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤ/ΣΘΕΣ	2.447.555,04			2.447.555,04	2.440.303,93	785,14		2.441.089,07	6.465,97
13	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	121.348,96			121.348,96	84.377,20	7.973,08		92.350,28	28.998,68
14	ΕΠΙΓΡΑΦΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	91.234,20	669,12		91.903,32	91.173,63	727,75		91.901,38	1,94
	ΣΥΝΟΛΟ	5.586.691,30	669,12	0,00	5.587.360,42	4.917.484,70	9.485,97	0,00	4.926.970,67	660.389,75

6. Αποθέματα

	30/09/2011	31/12/2010
ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	318.447,25	470.740,70
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	818.013,09	870.413,37
ΕΡΙΑ ΛΕΥΚΑ	714,46	714,46
ΠΟΛΥΕΣΤΕΡ ΧΡΩΜΑΤΙΣΤΑ	50.362,98	50.362,98
ΤΟΠΣ ΛΑΠΣ ΣΥΝ/ΚΑ ΛΕΥΚΑ	2.093,10	2.093,10
ΤΟΠΣ ΛΑΠΣ ΣΥΝ/ΚΑ ΧΡ/ΣΤΑ	3.354,94	3.354,94
ΝΗΜΑΤΑ ΟΛ/ΛΑ	227,20	227,20
ΝΗΜΑΤΑ ΣΥΜ/ΤΑ 55/45	9.800,83	9.800,83
ΝΗΜΑΤΑ ΣΥΜ/ΤΑ 75/25	281,33	281,33
ΝΗΜΑΤΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	60.817,41	60.817,41
ΧΡΩΜΑΤΑ	18.288,06	18.288,06
ΧΗΜΙΚΑ	17.242,97	17.242,97
ΥΛΙΚΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ	157,28	157,28
ΜΑΖΟΥΤ	2.114,33	2.114,33
ΛΟΙΠΑ ΚΑΥΣΙΜΑ-ΛΙΠΑΝΤΙΚΑ	2.311,78	2.311,78
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΝΑΛΩΣΙΜΑ ΥΛΙΚΑ	54.868,83	60.491,53
	1.359.095,84	1.569.412,27
Μείον:		
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΞΙΑΣ		
ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΘΑΡΗ		
ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΗ ΑΞΙΑ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ	285.000,00	255.000,00
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΗ ΑΞΙΑ	1.074.095,84	1.314.412,27

Η Διοίκηση εξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

Στις 30.9.2011 η αξία των αποθεμάτων ανερχόταν σε ποσό € 1.359.095,84 η οποία μειώθηκε κατά ποσό € 285.000 (ήτοι πρόβλεψη υποτίμησης προηγούμενων χρήσεων ποσού € 255.000 πλέον υποτίμηση περιόδου 1.1.2011 – 30.9.2011 ποσού € 30.000 που επιβάρυνε το κόστος πωληθέντων των αντίστοιχων χρήσεων).

7. Πελάτες και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το υπόλοιπο αφορά δοσμένες εγγυήσεις.

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	291.715,01	417.488,50
ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00	0,00
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	1.660.076,64	1.717.083,84
ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	7.488,82	7.488,82
ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	6.370,00	7.700,00
ΓΡ/ΤΙΑ ΣΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΓΙΑ ΕΙΣΠΡ	0,00	0,00
ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ	15.544,31	15.544,31
ΠΑΡΑΓΓΕΛΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	6.359,16	36.102,53
ΕΛ.ΔΗΜΟΣΙΟ-ΠΡΟΚΑΤΑΒΛ.ΦΟΡΟΙ	44.328,55	110.671,73
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ(ΜΕΤ/ΝΕΣ)	68.411,00	93.904,49
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ	32.083,38	24.083,38
ΛΟΙΠΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ Δ/Φ	10.933,81	7.919,35
ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	2.295,00	2.295,00
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	0,00	0,00
	2.145.605,68	2.440.281,95
Μείον:		
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	35.000,00	20.000,00
	2.110.605,68	2.420.281,95

Στην τρέχουσα περίοδο της χρήσης 2011, σχηματίσθηκαν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 15.000,00.

9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΤΑΜΕΙΟ	4.003,47	1.449,57
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ & ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ €	230.064,43	90.328,04
	234.067,90	91.777,61

10. Μετοχικό Κεφάλαιο

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΚΑΤΑΒΛ.ΜΕΤΟΧ.ΚΕΦΑΛ.ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤ.	1.032.950,00	1.032.950,00
ΚΑΤΑΒΛ.ΜΕΤΟΧ.ΚΕΦΑΛ.ΠΡΟΝΟΜ.ΜΕΤ.	693.350,00	693.350,00
	1.726.300,00	1.726.300,00

Το Μετοχικό Κεφάλαιο αποτελείται από 365.000 κοινές και 245.000 προνομιούχες μετοχές των € 2,83 η κάθε μία.

11. Υπέρ το άρτιο

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΚΑΤΑΒΛ.Δ/Φ ΕΚΔ.ΜΕΤ.ΥΠΕΡ ΑΡΤΙΟ	84.812,91	84.812,91
	84.812,91	84.812,91

12. Λοιπά αποθεματικά

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜ.ΑΡΘ.44 Ν2190	174.654,58	174.654,58
ΕΙΔΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	117.819,37	117.819,37
ΑΦΟΡ.ΑΠΟΘ/ΚΑ ΕΙΔ.ΔΙΑΤΑΞ.ΝΟΜΩΝ	708.163,79	708.163,79
ΑΠΟΘ.ΑΠΟ ΑΠΑΛΝΑ ΤΗΣ ΦΟΡΟΛ.ΕΙΣ.	7.708,80	7.708,80
	1.008.346,54	1.008.346,54

13. Αποτελέσματα εις νέον

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΖΗΜΙΩΝ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	-1.765.718,05	-1.357.976,82
	-1.765.718,05	-1.357.976,82

Βλ. πίνακα μεταβολών καθαρής θέσης

14. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΑΠΟΖ.ΠΡΟΣΩΠ.ΛΟΓ.ΕΞΟΔ	83.208,22	83.208,22
	83.208,22	83.208,22

Το ύψος της υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία που προκύπτει από το Ν.2112/1920 προσδιορίστηκε με βάση αναλογιστική μελέτη, η οποία έχει συνταχθεί εντός της χρήσης 2008 από ανεξάρτητους αναλογιστές και υπερκαλύπτεται από πρόβλεψη σχηματισθείσα σε προηγούμενες χρήσεις. Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,30%	5,30%
- Αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων	5,30%	5,30%
- Μέση ετήσια αύξηση μισθολογίου	5,00%	5,00%

15. Λοιπές Προβλέψεις

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΕΝΔ/ΝΕΣ ΦΟΡΟΛ. ΥΠ/ΣΕΙΣ ΑΝΕΛΕΓΚΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	30.000,00	15.000,00
	30.000,00	15.000,00

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009.

Παρότι η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα η εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων, έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων. Η συνολική πρόβλεψη κατά την 30/09/2011 ανέρχεται σε ποσό € 30.000,00 εκ του οποίου ποσό € 15.000,00 επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου.

Δεν υπάρχουν επίδικες διαφορές που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	127.570,28	124.497,88
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ (ΜΕΤΑΧ/ΝΕΣ)	12.454,54	15.796,35
	140.024,82	140.294,23

17. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

		<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ		
<u>Ανάλυση</u>	EFG (EUR)	598.535,34	583.789,26
	EFG (EUR)	1.929.611,25	1.190.000,00
	CITIBANK (EUR)	50.000,00	636.039,17
		2.578.146,59	2.409.828,43

18. Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30/9/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ	13.164,93	13.164,93
ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ ΑΜΟΙΒΩΝ	23.915,62	87.836,60
ΤΟΚΟΙ ΠΡΟΝΟΜ/ΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	47.283,70	48.072,24
ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΣΤΙΘΕΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ.	1.324,19	117.700,65
ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	723,93	1.964,18
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΤΡΙΤΩΝ	0,00	15.117,00
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	69,00	0,00
Ι.Κ.Α	3.345,94	9.488,60
ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	103,08	107,20
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	104.456,75	92.762,52
	194.387,14	386.213,92

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

19. Πωλήσεις

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤ. ΧΟΝΔΡΙΚΑ	533.184,63	1.407.792,24
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΑ	0,00	177,27
ΕΠΙΣΤΡΟΦΕΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜ.	-6.263,88	-4.484,30
ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤ.	0,00	0,00
ΧΟΝΔΡΙΚ.ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤ.	132.417,59	75.022,21
ΛΙΑΝΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤ	0,00	24,79
ΕΠΙΣΤΡΟΦΕΣ ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜ.ΠΡΟΙΟΝΤ	-2.225,16	-82,50
ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜ.ΠΡΟΙΟΝΤ.	-1.420,80	-9,27
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΝΗΜΑΤΩΝ	395,00	4.939,67
ΕΠΙΣΤΡ.ΧΟΝΔΡ.ΠΩΛΗΣ.ΝΗΜΑΤΩΝ	0,00	-4.334,66
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	0,00	128.283,28
ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣ.ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣ	0,00	-2.640,50
	656.087,38	1.604.688,23

20. Κόστος πωλήσεων

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	338.229,23	813.351,77
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ, Α΄		
ΥΛΩΝ – ΥΛΙΚΩΝ	205.033,47	88.003,02
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	0,00	95.508,62
	543.262,70	996.863,41

21. Άλλα έσοδα

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	0,00	0,00
ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	4.930,00	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΚΤΑΚΤΑ ΕΣΟΔΑ	5.058,02	489,84
	9.988,02	489,84

22. Έξοδα διοικήσεως

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	130.848,45	105.197,81
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	39.601,75	42.548,04
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	63.336,22	18.602,40
ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	22.153,65	18.073,36
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	6.758,39	6.457,98
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	39.564,34	48.876,94
	302.262,80	239.756,53

23. Έξοδα διάθεσης

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	32.189,15	32.937,24
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	9.375,00	26.250,00
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	673,71	385,24
ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	16.784,29	69.536,03
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.986,19	1.986,19
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	23.284,40	24.572,10
	84.292,74	155.666,80

24. Άλλα έξοδα

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΕΞΟΔΑ	3.980,88	37.142,27
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	2.870,78	3.584,00
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	15.000,00	16.000,00
	21.851,66	56.726,27

25. Χρηματοοικονομικό κόστος

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΔ.ΒΡΑΧΥΠΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ.	85.981,79	73.384,52
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΓΓΥΗΤ.ΕΠΙΣΤΟΛΩΝ	20.229,31	17.609,54
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	1.057,16	788,29
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝ.ΤΟΚΟΙ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤ	0,00	0,00
ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	-121,53	-69,37
	107.146,73	91.712,98

26. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

	<u>30/9/2011</u>	<u>30/9/2010</u>
- Κέρδη/Ζημίες μετά από φορολογία	-407.741,23	64.452,08
- Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών κατά την περίοδο	610.000	610.000
- Βασικά κέρδη/ζημίες ανά μετοχή	-0,6684	0,1057

27. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

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

- Έναντι των πιστωτικών ορίων, που έχουν χορηγηθεί στην εταιρεία, δεν έχουν παραχωρηθεί εμπράγματα ασφάλειες. Χρειάστηκε όμως προσωπική εγγύηση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος και την παραχώρησε για την αντίστοιχη περίοδο. Η αύξηση των οφειλών της εταιρείας προς τις τράπεζες οφείλεται στο αρνητικό αποτέλεσμα αυτής της διαχειριστικής περιόδου, σε συνδυασμό με την απίστευτη επιμήκυνση από το δημόσιο του χρόνου εξοφλήσεως των οφειλών του από παραληφθέντα είδη, για τα οποία έχουν προ πολλού εξοφληθεί οι προμηθευτές τους. Η δυστοκία

χορηγήσεων δανείων από τις τράπεζες, είναι γνωστή και, δυστυχώς αναπότρεπτα, συνοδεύεται και από αύξηση του κόστους δανεισμού. Το ότι η επιχείρηση αυτή, επέτυχε μέχρι σήμερα όχι μόνον να αναχρηματοδοτήσει τα όσα δάνειά της έληξαν, αλλά και να αυξήσει (από ανάγκη, δυστυχώς, όχι από επιλογή της) το συνολικό της δανεισμό, είναι πράγματι κατόρθωμα, που προφανώς έχει σχέση με το κύρος και τις ιδιαζόντως έντονες προσπάθειες της διοικήσεως. Ταυτόχρονα, όμως, καθίσταται επείγουσα η ανάγκη να δημιουργηθεί ρευστότητα, ώστε να επιλυθεί το πρόβλημα ριζικά και οργανωτικά (όπως π.χ. ρευστοποίηση στοιχείων ενεργητικού, ιδίως του οικοπέδου, επανεξέταση ενδεχομένης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε συνδυασμό με το κόστος της κ.λ.π.)

- Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτέλεσως της εταιρίας την 30.9.2011, ανέρχονταν στο ποσό των Ευρώ 830.036,38.

	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης	482.906,38	429.801,78
Εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς	347.130,00	855.886,60
	830.036,38	1.285.688,38

28. Λοιπές πληροφορίες

- Η εξ αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση της 14/7/2011 ενέκρινε την απόφαση της προ διετίας προτάσεως αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου.

- Εκτός των γνωστών δυσχερειών που αντιμετωπίζει ο κλάδος των κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30/09/2011 και μέχρι της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της εταιρίας.

Αθήνα, 22 Νοεμβρίου 2011

Ο Πρόεδρος

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

ΜΗΝΑΣ Δ.
ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
ΑΕ 024017/06

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Μ. ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ. Σ 232193/00

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Θ.
ΒΑΡΒΕΡΗΣ
ΑΔΤ. ΑΕ 054546/07