



ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
της χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

(σύμφωνα με το άρθρο 135 του κ.ν.2190/1920 και τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 01/01/2011-31/12/2011.....	3
2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
3. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 01/01 – 31/12/2011.....	11
Κατάσταση συνολικών εσόδων	11
Κατάσταση οικονομικής θέσης.....	12
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	13
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	14
4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	15
4.1. Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	15
4.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές.....	19
5. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί οικονομικών καταστάσεων κατά την 31/12/2011 ...	31
5.1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	31
5.2. Εμπράγματα Βάρη	31
5.3. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	32
5.4. Λειτουργικοί τομείς – Πληροφόρηση.....	32
5.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις & Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	33
5.6. Επενδύσεις σε ακίνητα	34
5.7. Αποθέματα.....	34
5.8. Πελάτες και Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	34
5.9. Λοιπές Απαιτήσεις	35
5.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	35
5.11. Μετοχικό Κεφάλαιο	35
5.12. Αποθεματικά.....	35
5.13. Αναβαλλόμενοι φόροι.....	36
5.14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	36
5.15. Προβλέψεις	36
5.16. Προμηθευτές.....	37
5.17. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	37
5.18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	37
5.19. Κύκλος εργασιών	37
5.20. Έξοδα ανά κατηγορία	38
5.21. Λοιπά έσοδα - έξοδα	38
5.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα.....	39
5.23. Φόρος εισοδήματος.....	39
5.24. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	39
5.25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	39
5.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	40

Σημείωση : Όλα τα ποσά στους κατωτέρω πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ.



1. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 01/01/2011-31/12/2011

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί, αφορά τη δωδεκάμηνη χρήση που έληξε 31/12/2011. Η Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της παραγράφου 3 του Άρθρου 43α, παράγραφο 3 του Άρθρου 107 του Κ.Ν 2190/20.

Η παρούσα Έκθεση παρουσιάζει τα πεπραγμένα Εταιρίας για τη χρήση του 2011 καθώς και τις προοπτικές για το 2012.

1.1. Σημαντικά γεγονότα της Χρήσης 2011

Στις 30 Ιουνίου 2011 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας. Στην συνέλευση αποφασίστηκαν τα παρακάτω:

1. Ενέκριναν τον απολογισμό και την έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση του 2010, καθώς επίσης και την έκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών.
2. Αποφάσισαν την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των Ορκωτών Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για την χρήση του 2010.
3. Εξέλεξαν παμψηφεί και ομόφωνα από το σώμα των ορκωτών ελεγκτών την ελεγκτική εταιρεία BAKER TILLY HELLAS A.E. με Α.Μ.ΣΟΕΛ 148 ως ελεγκτές της εταιρείας για την διαχειριστική χρήση 01/01/2011 έως 31/12/2011.
4. Αποφασίστηκε ομόφωνα η μη διανομή κερδών. Ο κύριος λόγος που οδήγησε σε αυτή την απόφαση ήταν ότι τα αποτελέσματα της χρήσης ήταν ζημιογόνα.
5. Προέγκριναν, καθόρισαν, τους μισθούς και τις αμοιβές εν γένει των μελών του Διοικητικού για την περίοδο 01/7/2011 έως 30/06/2012.

Επίσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 6/12/2011 ανατέθηκε ο φορολογικός έλεγχος (ΠΟΛ 1159-22/07/2011) της Εταιρείας για την χρήση 2011 στην ελεγκτική εταιρεία BAKER TILLY HELLAS A.E. με Α.Μ.ΣΟΕΛ 148.



1.2. Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων της χρήσης 2011

➤ Στοιχεία του Ισολογισμού της Εταιρείας

Το **σύνολο του Ενεργητικού** κατά την 31/12/2011 ανήλθε, σε ποσό ευρώ 3.722.845, έναντι ποσού ευρώ 3.728.434 κατά την 31/12/2010.

Το σύνολο των **Κυκλοφορούντων στοιχείων του Ενεργητικού** ανήλθαν κατά την 31/12/2011, σε ποσό ευρώ 146.169 έναντι ποσού ευρώ 142.867 κατά την 31/12/2010.

Η **Καθαρή Θέση** διαμορφώθηκε σε ποσό ευρώ 2.067.068 κατά την 31/12/2011, έναντι ποσού ευρώ 2.134.502 κατά την 31/12/2010. Η μείωση αυτή οφείλεται στις ζημίες της εταιρείας κατά την χρήση 2011.

Το **Σύνολο των Υποχρεώσεων** κατά την 31/12/2011 ανήλθε, σε ποσό ευρώ 1.655.778, έναντι ποσού ευρώ 1.593.931 κατά την 31/12/2010. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των υποχρεώσεων από προμηθευτές.

➤ Στοιχεία των Ταμειακών ροών της Εταιρείας

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά την 31/12/2011 είναι αρνητικές κατά ποσό ευρώ 1.137, ενώ κατά την 31/12/2010 ήταν θετικές κατά ποσό ευρώ 13.901. Η μεταβολή αυτή προήλθε κυρίως από την αύξηση των απαιτήσεων.

➤ Στοιχεία των Αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Ο **Κύκλος Εργασιών** κατά την 31/12/2011 ανήλθε σε ποσό ευρώ 205.837, ενώ κατά την 31/12/2010 ανήλθε σε ποσό ευρώ 219.990.

Τα **Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων** διαμορφώθηκαν κατά την 31/12/2011 σε **ζημία** ποσό ευρώ 64.071, έναντι **ζημίας** ποσού ευρώ 57.375 κατά την 31/12/2010.

Τα **Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων** διαμορφώθηκαν κατά την 31/12/2011 σε ζημία ποσό ευρώ 52.274, έναντι ζημίας ποσού ευρώ 35.261 κατά την 31/12/2010.

Τα **χρηματοοικονομικά έξοδα** κατά την 31/12/2011 ανήλθαν σε ποσό ευρώ 230.900, ενώ κατά την 31/12/2010 ανήλθαν σε ποσό ευρώ 202.443.

Τα **Καθαρά Αποτελέσματα μετά Φόρων Χρήσης** ανήλθαν κατά την 31/12/2011 σε ζημία ποσού ευρώ 67.435 έναντι ζημίας ποσού ευρώ 338.316 κατά την 31/12/2010.



1.3. Αριθμοδείκτες

Οι αριθμοδείκτες οι οποίοι εκφράζουν την Οικονομική θέση της εταιρείας είχαν την ακόλουθη εξέλιξη:

A. Οικονομικής Διαρθρώσεως	31/12/2011	31/12/2010
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού / Σύνολο ενεργητικού	3,93%	3,83%
Ίδια κεφάλαια / Σύνολο υποχρεώσεων	124,84%	133,91%
Ίδια κεφάλαια / Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	57,79%	59,53%
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού / Βραχ. υποχρεώσεις	10,98%	11,22%
B. Αποδόσεως και Αποδοτικότητας	31/12/2011	31/12/2010
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων / Πωλήσεις	-32,76%	-153,79%
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων / Ίδια κεφάλαια	-3,26%	-15,85%
Μικτά αποτελέσματα / Πωλήσεις	9,47%	11,60%
Μικτά αποτελέσματα / Κόστος πωλήσεων	-10,46%	-13,12%
Πωλήσεις / Ίδια κεφάλαια	9,96%	10,31%

1.4. Κυριότεροι κίνδυνοι & αβεβαιότητες

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπερανάληψης σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο μετοχών.

Στόχος του προγράμματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας είναι ο περιορισμός της ενδεχόμενης αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της, που είναι δυνατόν να προκύψει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβολές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων είναι η παρακάτω:

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

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά παράγωγα.



➤ **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και ο τραπεζικός δανεισμός της είναι στο μεγαλύτερο μέρος του σε ευρώ, με αποτέλεσμα ο συναλλαγματικός κίνδυνος να μην επηρεάζει σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν προαγοράζει ή προπωλεί συνάλλαγμα.

➤ **Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου**

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά (μέσα) που αφορούν εμπορικές απαιτήσεις.

Η Εταιρεία φροντίζει να συναλλάσσεται με τρίτους που κρίνονται ως προς την πιστοληπτική τους ικανότητα. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο. Δεν υφίσταται σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο επί ενός φυσικού ή νομικού προσώπου.

➤ **Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας**

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τον κατάλληλο συνδυασμό χρηματικών διαθεσίμων και εγκεκριμένων γραμμών τραπεζικών πιστώσεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας για την αντιμετώπιση κινδύνων ρευστότητας φροντίζει να ρυθμίζει ανάλογα το ύψος των χρηματικών διαθεσίμων και να εξασφαλίζει επαρκώς την ύπαρξη διαθέσιμων γραμμών τραπεζικών πιστώσεων. Το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι βραχυπρόθεσμο και αναμένεται να εξοφληθούν εντός της επόμενης χρήσης.

➤ **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος της αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο των αλλαγών των πρώτων υλών οι οποίες καθορίζονται κυρίως από τις διεθνείς αγορές και την παγκόσμια ζήτηση και προσφορά.



1.5. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Έσοδα		
Μητρική	30.000	30.000
Έξοδα		
Μητρική	190.044	209.796

Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

	31/12/2011	31/12/2010
Απατήσεις		
Μητρική	36.258	7.128
Υποχρεώσεις		
Μητρική	1.320.061	1.130.584

Αμοιβές και υπόλοιπα βασικών διευθυντικών στελεχών

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Μισθοί	35.176	45.021
Αμοιβές Δ.Σ.	46.714	46.714
Σύνολο	81.890	91.735
Υποχρεώσεις	938	1.040
Απατήσεις	4.785	5.374

1.6. Στοιχεία και εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας κατά τη χρήση 2012

Το 2011 ήταν μια δύσκολη χρονιά που χαρακτηρίστηκε από άσχημο οικονομικό κλίμα τόσο στην εσωτερική όσο και στην διεθνή αγορά. Οι πελάτες της Εταιρείας, έχουν πληγεί από την οικονομική κρίση αλλά διαθέτουν τους απαραίτητους μηχανισμούς ώστε να ανταπεξέλθουν.

Το 2012 θα είναι εξίσου δύσκολη χρονιά. Η οικονομική κρίση που υπάρχει στην χώρα δεν φαίνεται ότι μπορεί να ξεπεραστεί γρήγορα. Η εταιρεία θα συνεχίσει να ασκεί προσεκτική πιστωτική πολιτική έτσι ώστε ο κίνδυνος από επισφαλείς απαιτήσεις να είναι ελάχιστος.

Συμπερασματικά η εταιρεία μας, με μόνη μέτοχο την εταιρεία Ε. ΠΑΙΡΗΣ ΑΒΕΕ, συνεχίζει αδιατάρακτα την πορεία της, με αναπτυξιακές προοπτικές για το μέλλον και με την πεποίθηση ότι η εμπειρία της διοίκησης της Εταιρείας θα την βοηθήσει ακόμη περισσότερο στην παρούσα δυσμενή συγκυρία.



1.7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού και μέχρι την δημοσίευση του

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2012

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΕΜΜ. ΠΑΪΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ297979

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΔΩΡΙΣ Δ. ΠΑΪΡΗ
Α.Δ.Τ. ΑΗ508426



2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε. ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε. ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε. ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



BAKER TILLY HELLAS

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Λεωφ. Μεσογείων 396,

153 41 Αγ. Παρασκευή

ΑΜ ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλης Νιάρχος

ΑΜ ΣΟΕΛ: 30521



3. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 01/01 – 31/12/2011

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Σημ.	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Κύκλος εργασιών	5.19	205.837	219.990
Κόστος πωληθέντων	5.20	(186.340)	(194.475)
Μικτό κέρδος		19.497	25.515
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.21	89.843	89.805
Έξοδα διάθεσης	5.20	(34.252)	(35.693)
Έξοδα διοίκησης	5.20	(139.060)	(136.532)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.21	(99)	(471)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(64.071)	(57.375)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.22	57	43
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.22	(119)	(60)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας		0	(330.000)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(64.133)	(387.392)
Φόρος εισοδήματος	5.23	(3.302)	49.076
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσεως		(67.435)	(338.316)
<i>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή</i>		<i>(0,7841)</i>	<i>(3,9339)</i>
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων χρήσεως		(67.435)	(338.316)
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για την χρήση μετά από φόρους		(67.435)	(338.316)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		(52.274)	(35.261)



Κατάσταση οικονομικής θέσης

	Σημ.	31/12/2011	31/12/2010
Ενεργητικό			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	5.5	604.830	615.567
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.6	2.970.000	2.970.000
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	5.5	1.847	0
		3.576.676	3.585.567
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	5.7	6.313	9.228
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις	5.8	75.913	65.125
Λοιπές απατήσεις	5.9	45.151	45.737
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.10	18.792	22.778
		146.169	142.867
Σύνολο Ενεργητικού		3.722.845	3.728.434
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.11	2.150.000	2.150.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	5.12	1.256.000	1.256.000
Λοιπά αποθεματικά	5.12	435.653	435.653
Αποτελέσματα εις νέο		(1.774.585)	(1.707.150)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		2.067.068	2.134.502
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.13	312.697	314.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.14	7.873	1.825
Προβλέψεις	5.15	4.562	4.562
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		325.132	320.387
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.16	1.289.510	1.223.186
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.17	21.488	29.159
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.18	19.648	21.200
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		1.330.646	1.273.544
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.655.778	1.593.931
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		3.722.845	3.728.434



Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	2.150.000	1.256.000	435.653	(1.707.150)	2.134.502
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για την χρήση μετά από φόρους				(67.435)	(67.435)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	2.150.000	1.256.000	435.653	(1.774.585)	2.067.067
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	2.150.000	1.520.000	435.653	(1.632.835)	2.472.818
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για την χρήση μετά από φόρους		(264.000)		(74.316)	(338.316)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	2.150.000	1.256.000	435.653	(1.707.150)	2.134.502



Κατάσταση ταμειακών ροών

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(64.133)	(387.392)
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	11.797	22.114
Προβλέψεις	6.515	233
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(57)	329.957
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	119	60
<i>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	2.915	(9.228)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(10.203)	(5.048)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	65.345	63.265
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(119)	(60)
Καταβεβλημένοι φόροι	(13.316)	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.137)	13.901
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(2.906)	(409)
Τόκοι εισπραχθέντες	57	43
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.849)	(366)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	(3.986)	13.535
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	22.778	9.243
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	18.792	22.778



4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

4.1. Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε. την 31 Δεκεμβρίου 2011 που καλύπτουν περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2011 έως και 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες - τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Η Εταιρεία εφαρμόζει από τη 1^η Ιανουαρίου 2005 τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Α. με όλες τις διερμηνείες και τυχόν αναθεωρήσεις ή μεταβολές τους και έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις από 01/01/2011:

- Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (αναθεωρημένο)
- Δ.Λ.Π. 2 Αποθέματα
- Δ.Λ.Π. 7 Καταστάσεις ταμειακών ροών
- Δ.Λ.Π. 8 Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
- Δ.Λ.Π. 10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
- Δ.Λ.Π. 11 Κατασκευαστικά συμβόλαια
- Δ.Λ.Π. 12 Φόροι εισοδήματος
- Δ.Λ.Π. 16 Ενσώματα Πάγια
- Δ.Λ.Π. 17 Μισθώσεις
- Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα
- Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε εργαζομένους
- Δ.Λ.Π. 20 Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
- Δ.Λ.Π. 21 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
- Δ.Λ.Π. 23 Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
- Δ.Λ.Π. 26 Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
- Δ.Λ.Π. 28 Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
- Δ.Λ.Π. 29 Οι οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες



- Δ.Λ.Π. 31 Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
- Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
- Δ.Λ.Π. 33 Κέρδη ανά μετοχή
- Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 36 Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
- Δ.Λ.Π. 38 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
- Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα
- Δ.Λ.Π. 41 Γεωργία
- Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.
- Δ.Π.Χ.Α. 2 Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
- Δ.Π.Χ.Α. 3 Ενοποίηση επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστικά συμβόλαια
- Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες
- Δ.Π.Χ.Α. 6 Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων
- Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις
- Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί τομείς

Οι Λογιστικές Αρχές με βάση τις οποίες έχουν συνταχθεί οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι οι ίδιες που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2010.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση που ξεκινά την 1η Ιανουαρίου 2011

ΔΛΠ 24 (Αναθεώρηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα αναθεώρηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών



δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που το ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων), εξέδωσε τον Μάιο του 2010 με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων



ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ»

Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει τον χειρισμό των αλλαγών λογιστικών πολιτικών κατά τη χρήση της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΑ μετά την δημοσίευση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βάσει του ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, επιτρέπει κατά την πρώτη εφαρμογή τη χρήση μίας εύλογης αξίας η οποία καθοδηγείται από συγκεκριμένο γεγονός ως τεκμαρτό κόστος και διευρύνει το πλαίσιο εφαρμογής του «τεκμαρτού κόστους» για ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνοντας στοιχεία που χρησιμοποιούνται σε δραστηριότητες που υπόκεινται σε ρύθμιση τιμών.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η αναθεώρηση αυτή παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 και δίνει έμφαση στην αλληλεπίδραση μεταξύ ποσοτικών και ποιοτικών γνωστοποιήσεων και της φύσης και έκτασης των κινδύνων που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών



αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

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

4.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

4.2.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η μητρική αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διαιτητικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών της Εταιρείας απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται,



εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες Η Εταιρεία μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδυόμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της. Η Εταιρεία εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 3 δεν διενεργεί αποσβέσεις και η υπεραξία θα εμφανίζεται στο αναπόσβεστο κόστος που έχει διαμορφωθεί μείον οποιεσδήποτε μειώσεις της αξίας της. Η ενοποίηση των εταιρειών αυτών γίνεται στο μέτρο κατά το οποίο τα μεγέθη τους κρίνονται σημαντικά σε σχέση με τον όμιλο και η σχέση μεταξύ του κόστους της ενοποίησης και του οφέλους που θα προκύψει για τους χρήστες των πληροφοριών είναι τέτοια που επιβάλλει την ενοποίηση.

Το μερίδιο της Εταιρείας στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή της Εταιρείας στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.



4.2.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Συναλλαγές και υπόλοιπα λογαριασμών

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των

συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημιές) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των χρηματικών στοιχείων (monetary items) από το ξένο νόμισμα στο λειτουργικό νόμισμα, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν χαρακτηρίζονται ως αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, οπότε καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη χρηματικών στοιχείων σε εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως, ενώ των διαθεσίμων προς πώληση στα ίδια κεφάλαια.

4.2.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα, τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στην τρέχουσα αξία η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης μειωμένο κατά το ποσό των αποσβέσεων που προέκυψε από την εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής τους.

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

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

Κτίρια	12-25 έτη
Μηχανήματα	6-25 έτη
Μεταφορικά μέσα	5-20 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. 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 ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

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

4.2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνεται το κόστος κτήσης λογισμικού είτε αυτό προέκυψε από αγορά είτε από ιδιοπαραγωγή. Η ωφέλιμη ζωή εκτιμήθηκε από 3 έως 5 έτη.

Η εταιρεία επιπλέον εμφανίζει στους λογαριασμούς αυτούς το κόστος κτήσης εκείνων των άυλων παγίων για τα οποία υπάρχουν εκτιμήσεις ότι θα αποφέρουν στο μέλλον έσοδα. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτά βρίσκονται στο στάδιο της κατασκευής τους και πρόκειται να αποσβεστούν συσχετιζόμενα με τα μελλοντικά έσοδα που θ' αποφέρουν.

4.2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων) τα οποία κατέχονται (είτε μέσω αγοράς είτε μέσω χρηματοοικονομικής μίσθωσης) από την Εταιρεία, είτε για να αποκομίσει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους, είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου), είτε και για τα δύο, και δεν κατέχονται για:

- να χρησιμοποιηθούν στην παραγωγή ή στην προμήθεια υλικών / υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς και
- για πώληση κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων συναλλαγής.

Για την μεταγενέστερη αποτίμηση των οικοπέδων αυτών Η Εταιρεία εφαρμόζει την πολιτική της εύλογης αξίας η οποία θα καθορίζεται ετησία από ανεξάρτητους εκτιμητές, με επαρκή εμπειρία σχετικά με την τοποθεσία και την φύση της επένδυσης σε ακίνητο ή από την Διοίκηση. Κάθε κέρδος ή ζημιά που θα προκύπτει από την μεταβολή της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.



4.2.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι 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 αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

4.2.7 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

4.2.8 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 Η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.



4.2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης μπορούν να περιλαμβάνουν και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4.2.10 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας όταν συντρέχει περίπτωση ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

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

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

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.



Τα δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία Η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω. Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι και η ημερομηνία που Η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο



κόστος κτήσης τους. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού Η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

4.2.11 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση

Η οικονομική οντότητα θα κατατάσσει ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα διάθεσης) ως κατεχόμενο προς πώληση αν η λογιστική αξία του θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μιας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση.

Για να συμβεί αυτό, το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα διάθεσης) πρέπει να είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή του, μόνο βάσει όρων που είναι συνήθεις και καθιερωμένοι για την πώληση τέτοιων περιουσιακών στοιχείων (ή ομάδων διάθεσης) και η πώλησή πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Για να είναι η πώληση πολύ πιθανή, το κατάλληλο επίπεδο της διοίκησης πρέπει να έχει δεσμευτεί σε πρόγραμμα πώλησης του περιουσιακού στοιχείου (ή της ομάδας διάθεσης) και να έχει ενεργοποιηθεί πρόγραμμα εξεύρεσης ενός αγοραστή. Επιπροσθέτως, το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα διάθεσης) πρέπει να διατίθεται ενεργά στην αγορά σε τιμή που είναι λογική σε σχέση με την τρέχουσα εύλογη αξία του. Επίσης, η πώληση θα πρέπει να αναμένεται να πληροί τις προϋποθέσεις αναγνώρισης ως ολοκληρωμένη πώληση ένα έτος από την ημερομηνία της κατάταξης και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση του προγράμματος θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή να ανακληθεί.

Η οικονομική οντότητα θα επιμετρά ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα διάθεσης) ως κατεχόμενο προς πώληση στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας απομειωμένης κατά τα κόστη της πώλησής τους.

Η οικονομική οντότητα θα γνωστοποιεί ένα ενιαίο κονδύλι στην όψη της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων που περιλαμβάνει το σύνολο του μετά φόρων κέρδους ή ζημίας των διακοπείσων δραστηριοτήτων.

Η οικονομική οντότητα θα παρουσιάζει ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που κατατάσσεται ως κατεχόμενο προς πώληση διακεκριμένα από άλλα περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό. Οι υποχρεώσεις μιας ομάδας διάθεσης που κατατάσσεται ως κατεχόμενη προς πώληση θα παρουσιάζονται διακεκριμένα από άλλες υποχρεώσεις στον ισολογισμό. Εκείνα τα



περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις δεν θα συμψηφίζονται ώστε να παρουσιάζονται ως ένα ενιαίο ποσό.

4.2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μμετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (κέρδη εις νέο).

4.2.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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

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

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

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



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

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

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

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

4.2.14 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Η εταιρεία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς του εργαζομένους της. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση (με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν2112/20) για παροχή ενός εφάπαξ ποσού. Για το παραπάνω ποσό η εταιρεία κάνει πρόβλεψη όταν αυτή θεωρεί απαραίτητο βάση αναλογιστικής μελέτης.

4.2.15 Επιχορηγήσεις

Σημαντικό κομμάτι της δραστηριότητας της Εταιρείας αφορά την ενασχόληση με επιχορηγούμενα προγράμματα από κρατικούς (εγχώριους) ή κοινοτικούς φορείς. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει



τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα. Τα έσοδα αυτά εμφανίζονται στο κονδύλι άλλα έσοδα εκμετάλλευσης ενώ το αντίστοιχο κόστος στο κονδύλι έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

4.2.16 Προβλέψεις

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

4.2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν Η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από εκχωρηθέντα δικαιώματα χρήσης ενσώματων στοιχείων (αντισταθμιστικά οφέλη):** Η εύλογη αξία των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων αναγνωρίζεται ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αποσβένεται στον λογαριασμό των



αποτελεσμάτων της χρήσης ανάλογα με τον ρυθμό εκτέλεσης των συμβάσεων για τις οποίες έχουν εκχωρηθεί ως αντάλλαγμα.

- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτόκιου. 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 στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

4.2.18 Μισθώσεις

Η Εταιρία 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.



Η Εταιρεία 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.

4.2.19 Διανομή μερισμάτων

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

5. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί οικονομικών καταστάσεων κατά την 31/12/2011

5.1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ΠΟΛΥΠΑΚ Α.Β.Ε.Ε. ιδρύθηκε το 1977. Είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 3004/01/Β/86/3003 και έχει την έδρα της στον Βοτανικό του δήμου Αθηναίων.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία πλαστικών και ειδών συσκευασίας καθώς επίσης και στην εκμετάλλευση ακινήτων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται από την μητρική εταιρεία Ε. ΠΑΪΡΗΣ ΑΕΒΕ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ιστοσελίδα www.pairis.gr, της εταιρείας Ε. ΠΑΪΡΗΣ ΑΕΒΕ.

5.2. Εμπράγματα Βάρη

Κατά την 31/12/2011 δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη για την Εταιρεία.



5.3. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

➤ Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2011 δεν υπήρχαν ενδεχόμενες απαιτήσεις από την Εταιρεία που να μπορούν να επιφέρουν ουσιώδεις επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα της.

➤ Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010. Για την χρήση 2011 η Εταιρεία με σχετική απόφαση του Δ.Σ. ανέθεσε τον φορολογικό έλεγχο (ΠΟΛ 1159-22/07/2011) στην ελεγκτική εταιρεία BAKER TILLY HELLAS A.E. με Α.Μ.ΣΟΕΛ 148.

Επίδικες υποθέσεις

Δεν εκκρεμούν σε βάρος της Εταιρείας δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, που να μπορούν να επιφέρουν ουσιώδεις επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα της.

Δεσμεύσεις

Δεν προκύπτουν δεσμεύσεις από τις λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας.

5.4. Λειτουργικοί τομείς – Πληροφόρηση

Οι λειτουργικοί τομείς αποτελούν συστατικά μέρη της Εταιρείας που εξετάζονται τακτικά από την Διοίκηση της Εταιρείας και παρουσιάζονται στις οικονομικές πληροφορίες στην ίδια βάση με αυτή που χρησιμοποιείται για εσωτερικούς σκοπούς πληροφόρησης.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία πλαστικών και ειδών συσκευασίας καθώς επίσης και στην εκμετάλλευση ακινήτων.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος.



5.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις & Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσεως						
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	437.360	5.446.297	85.899	130.508	37.000	6.137.064
Προσθήκες 2011				476		476
Μεταφορές από "υπό εκτέλεση" Εκποιήσεις 2011						0
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	437.360	5.446.297	85.899	130.984	37.000	6.137.540
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	397.600	4.908.281	85.112	130.504	0	5.521.497
Αποσβέσεις 2011	5.256	4.695	786	476		11.213
Εκποιήσεις 2011						0
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	402.856	4.912.976	85.898	130.980	0	5.532.710
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	39.760	538.016	787	4	37.000	615.567
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	34.504	533.321	1	4	37.000	604.830

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσεως						
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	437.360	5.446.297	85.899	130.098	37.000	6.136.654
Προσθήκες 2010				409		409
Μεταφορές από "υπό εκτέλεση" Εκποιήσεις 2010						0
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	437.360	5.446.297	85.899	130.507	37.000	6.137.063
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	392.344	4.893.241	83.703	130.094	0	5.499.382
Αποσβέσεις 2010	5.256	15.040	1.409	409		22.114
Εκποιήσεις 2010						0
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	397.600	4.908.281	85.112	130.503	0	5.521.496
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	45.016	553.056	2.196	4	37.000	637.272
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	39.760	538.016	787	4	37.000	615.567

Άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα	Λογισμικά προγράμματα	
Αξία κτήσεως		Αξία κτήσεως	
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.993	Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	4.993
Προσθήκες 2011	2.430	Προσθήκες 2010	0
Εκποιήσεις 2011		Εκποιήσεις 2010	
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	7.423	Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.993
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.993	Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	4.993
Αποσβέσεις 2011	583	Αποσβέσεις 2010	0
Εκποιήσεις 2011		Εκποιήσεις 2010	
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	5.576	Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.993
Αναπόσβεστη αξία		Αναπόσβεστη αξία	
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	0	Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	0
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.847	Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	0



5.6. Επενδύσεις σε ακίνητα

Εύλογη αξία 31/12/2009	3.300.000
Αγορές - Πωλήσεις	0
Μεταβολές στην εύλογη αξία	(330.000)
Εύλογη αξία 31/12/2010	2.970.000
Αγορές - Πωλήσεις	0
Μεταβολές στην εύλογη αξία	0
Εύλογη αξία 31/12/2011	2.970.000

Η τελευταία αποτίμηση έγινε κατά την 31/12/2010, από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή, η εύλογη αξία τους ανερχόταν σε ποσό ευρώ 2.970.000. Η ζημιά από την υποτίμηση τους, ποσού ευρώ 330.000, επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010. Μετά από εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας η εύλογη αξία δεν μεταβλήθηκε ουσιαστικά και ως εκ τούτου δεν πραγματοποιήθηκε εκ νέου αποτίμηση.

5.7. Αποθέματα

	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	6.313	9.228
<i>Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:</i>	0	0
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	6.313	9.228

5.8. Πελάτες και Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Πελάτες	628.860	617.922
Γραμμάτια Εισπρακτέα	43.701	43.851
Επιταγές	50.136	50.136
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(646.784)	(646.784)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	75.913	65.125
<i>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</i>		
Πελάτες	75.913	65.125
Γραμμάτια Εισπρακτέα	0	0
Επιταγές	0	0
Σύνολο	75.913	65.125

Η μέση περίοδος πίστωσης που δίνει Η Εταιρεία στους πελάτες του είναι 90 ημέρες. Ορισμένες από τις απαιτήσεις της Εταιρείας έχουν υποστεί απομείωση και αφορούν κυρίως πελάτες με τους οποίους έχει διακοπή η συνεργασία και οι οποίοι αντιμετώπιζαν οικονομικές δυσκολίες.



5.9. Λοιπές Απαιτήσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις από Δημόσιο	30.031	30.029
Προκαταβολές προσωπικού	5.460	10.522
Λοιπές Απαιτήσεις	10.860	5.186
Μειον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.200)	0
Καθαρές Απαιτήσεις	45.151	45.737
<i>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</i>		
Απαιτήσεις από Δημόσιο	30.031	30.029
Προκαταβολές προσωπικού	5.460	10.522
Λοιπές Απαιτήσεις	9.660	5.186
Σύνολο	45.151	45.737

5.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.993	138
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	16.799	22.640
Σύνολο	18.792	22.778

5.11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 86.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 25 ευρώ. Όλες οι μετοχές παρέχουν τα ίδια δικαιώματα στην λήψη μερισμάτων και στην αποπληρωμή κεφαλαίου και αντιπροσωπεύουν μία ψήφο στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

5.12. Αποθεματικά

	Αποθεματικό εύλογης αξίας ακινήτων			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	1.520.000			
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσεως	(264.000)			
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	1.256.000			
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσεως	-			
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	1.256.000			
	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Διαφορές αναπρ/γής	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	64.377	353.536	17.740	435.653
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσεως	-	-	-	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	64.377	353.536	17.740	435.653
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσεως	-	-	-	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	64.377	353.536	17.740	435.653



5.13. Αναβαλλόμενοι φόροι

Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

	31/12/2011 Απαίτηση/ (Υποχρέωση)	31/12/2010 Απαίτηση/ (Υποχρέωση)
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία		
Επενδύσεις σε ακίνητα	(314.000)	(314.000)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Πρόβλεψη αποζημίωση προσωπικού	1.303	0
Σύνολο	(312.697)	(314.000)

Καταλογισμός αναβαλλόμενου φόρου στην κατάσταση Συνολικών εσόδων:

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αναβαλλόμενος φόρος επενδύσεων σε ακίνητα		(66.000)
Αναβαλλόμενος φόρος πρόβλεψης αποζημίωση προσωπικού έξοδο/(έσοδο)	(1.303)	0
Έξοδο / (έσοδο) Αναβαλλόμενου φόρου στα Αποτελέσματα	(1.303)	(66.000)

5.14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξοδοτικές παροχές	7.873	1.825
Στα αποτελέσματα χρήσεως:		
Συνταξοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές) έξοδο/(έσοδο)	6.515	468

5.15. Προβλέψεις

	Προβλέψεις φορολογικού ελέγχου
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	4.562
Καταλογισμός πρόβλεψης 2011	0
Μείωση πρόβλεψης	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	4.562



5.16. Προμηθευτές

	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	1.283.722	1.099.965
Επιταγές Πληρωτέες	5.788	123.221
Καθαρές Εμπορικές υποχρεώσεις	1.289.510	1.223.186

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων είναι οι παρακάτω:

Προμηθευτές	1.283.722	1.099.965
Επιταγές Πληρωτέες	5.788	123.221
Σύνολο	1.289.510	1.223.186

Η μέση περίοδος πίστωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από τους προμηθευτές του είναι 90 ημέρες. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές που εξασφαλίζουν την εμπρόθεσμη πληρωμή όλων των υποχρεώσεών της.

5.17. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις Φόρου εισοδήματος	0	0
Υποχρεώσεις φόρου ΦΠΑ	1.849	281
Υποχρεώσεις παρακρατούμενων φόρων	1.238	1.538
Λοιποί φόροι - τέλη	18.401	27.340
Σύνολο	21.488	29.159

5.18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	3.380	3.355
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	2.227	2.635
Έξοδα περιόδου δεδουλευμένα	0	9.000
Λοιπές υποχρεώσεις	14.041	6.210
Σύνολο	19.648	21.200

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων είναι οι παρακάτω:

Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	3.380	3.355
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	2.227	2.635
Έξοδα περιόδου δεδουλευμένα	0	9.000
Λοιπές υποχρεώσεις	14.041	6.210
Σύνολο	19.648	21.200

5.19. Κύκλος εργασιών

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Έσοδα από πωλήσεις αγαθών	205.837	219.990



5.20. Έξοδα ανά κατηγορία

Κόστος Πωληθέντων

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Κόστος αποθεμάτων	186.340	194.475
Κόστος πωληθέντων	186.340	194.475

Έξοδα Διάθεσης

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αμοιβές Προσωπικού	17.111	11.650
Αμοιβές Τρίτων	4.981	1.401
Παροχές Τρίτων	1.110	1.393
Γενικά Έξοδα	180	86
Αποσβέσεις	9.997	21.163
Προβλέψεις	873	0
Σύνολο	34.252	35.693

Έξοδα Διοίκησης

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αμοιβές Προσωπικού	45.103	45.327
Αμοιβές Τρίτων	52.304	59.960
Παροχές Τρίτων	11.012	8.216
Φόροι Τέλη	11.128	12.159
Γενικά Έξοδα	12.072	9.918
Αποσβέσεις	1.800	952
Προβλέψεις	5.643	0
Σύνολο	139.060	136.532

5.21. Λοιπά έσοδα - έξοδα

Έσοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Έσοδα από Ενοίκια	78.288	78.288
Λοιπά	11.555	11.517
Σύνολο	89.843	89.805

Έξοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λοιπά	99	471



5.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα

Χρηματοοικονομικά Έσοδα από:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λοιποί Πιστωτικοί Τόκοι	57	43

Χρηματοοικονομικά Έξοδα από:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	119	60

5.23. Φόρος εισοδήματος

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο/(έσοδο)	(1.303)	(66.000)
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτης περιόδου έξοδο	0	440
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	4.605	16.484
Σύνολο έξοδο / (έσοδο)	3.302	(49.076)

5.24. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2011 και την 31η Δεκεμβρίου 2010 ήταν 2 άτομα.

5.25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Έσοδα		
Μητρική	30.000	30.000
Έξοδα		
Μητρική	190.044	209.796

Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

	31/12/2011	31/12/2010
Απατήσεις		
Μητρική	36.258	7.128
Υποχρεώσεις		
Μητρική	1.320.061	1.130.584

Αμοιβές και υπόλοιπα βασικών διευθυντικών στελεχών

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Μισθοί	35.176	45.021
Αμοιβές Δ.Σ.	46.714	46.714
Σύνολο	81.890	91.735
Υποχρεώσεις	938	1.040
Απατήσεις	4.785	5.374



5.26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΕΜΜ. ΠΑΪΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ297979

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΔΩΡΙΣ Δ. ΠΑΪΡΗ
Α.Δ.Τ. ΑΗ508426

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΣΟΦΙΑ ΧΡΙΣΤΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΖ001134
ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ Α' ΤΑΞΕΩΣ ΑΜΑ 49020