



Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

21ο χλμ. Λεωφ. Μαραθώνος, Πικέρμι

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
(ποσά σε € χιλ.)

Οι ακόλουθες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ» της 29 Μαρτίου 2009 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.elbisco.gr.

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	4
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 01/1/2009 – 31/12/2009	5
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	8
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	8
2. ΑΡΧΕΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	8
3. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	9
4. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	14
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	19
6. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ	21
7. ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ	21
8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	21
9. ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	23
10. ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ (ΚΑΘΑΡΑ)	23
11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ – ΚΑΘΑΡΟ	23
12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	23
13. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	24
14. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	24
15. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	25
16. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ)	26
17. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ)	26
18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	26
19. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	27
20. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	27
21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	27
22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	27
23. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	28
24. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	28
25. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	29
26. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	30
27. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	30
28. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31
29. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31/12/2009	31
30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	33
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ – ΛΟΓΙΣΤΗ	34
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	36

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
 Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
 (ποσά σε € χιλ.)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	13	83.001	83.766
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	1.117	1.265
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	15	14.759	14.759
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	16	241	235
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		99.119	100.025
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	18	7.729	7.804
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	17	37.249	28.237
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	20	3.612	3.612
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	2.709	1.853
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		51.299	41.507
Σύνολο ενεργητικού		150.417	141.532
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	73.236	70.736
Αποθεματικά	22	9.295	9.295
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		(24.048)	(25.187)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		58.483	54.844
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	25	43.243	43.762
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	8.754	7.929
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	24	2.323	2.286
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		5	5
Επιχορηγήσεις	26	1.708	1.800
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		56.033	55.782
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	27	30.022	26.820
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.214	1.239
Δάνεια	25	4.665	2.848
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		35.901	30.906
Σύνολο υποχρεώσεων		91.934	86.688
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		150.417	141.532

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 01/1/2009 – 31/12/2009

Στοιχεία κατάστασης συνολικού εισοδήματος (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	31/12/2009	31/12/2008
Πωλήσεις	8	98.639	104.346
Κόστος Πωληθέντων	9	(55.342)	(58.905)
Μικτό Κέρδος		43.297	45.441
Έξοδα διάθεσης	9	(33.254)	(36.045)
Έξοδα διοίκησης	9	(4.973)	(4.917)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	10	237	(2.394)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		5.306	2.085
Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά	11	(3.259)	(4.374)
Κέρδη προ φόρων		2.047	(2.289)
Φόρος εισοδήματος	12	(908)	(72)
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.139	(2.361)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2007	70.736	9.295	(22.826)	57.205
Κίνηση περιόδου			(2.361)	(2.361)
Υπόλοιπο 31/12/2008	70.736	9.295	(25.187)	54.844
Κίνηση περιόδου	2.500		1.139	3.639
Υπόλοιπο 31/12/2009	73.236	9.295	(24.048)	58.483

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	31/12/2009	31/12/2008
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	2.047	(2.289)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	4.878	5.089
Προβλέψεις	(337)	(276)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	3
Κέρδος / (ζημιά) από πώληση παγίων	28	24
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.259	4.374
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	256	(1.316)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(8.824)	(2.973)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.027	(1.578)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(3.285)	(3.511)
Καταβεβλημένοι φόροι	(25)	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.025	(2.452)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.970)	(2.567)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(23)	109
Τόκοι εισπραχθέντες	26	14
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(3.967)	(2.443)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.500	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	4.000	46.000
Εξοφλήσεις δανείων	(1.844)	(38.991)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(858)	(958)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	3.798	6.051
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	856	1.155
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.853	698
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.709	1.853

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (η «Εταιρία») δραστηριοποιείται στον χώρο παραγωγής και εμπορίας δημητριακών (άλευρα, φρυγανιές, μπισκότα, ψωμί και λοιπά αρτοσκευάσματα).

Η Εταιρία έχει έδρα στο 21^ο χλμ. Λεωφ. Μαραθώνος – Πικέρμι Αττικής.

Η διάρκεια της Εταιρίας ορίστηκε σε εκατό (100) χρόνια, αρχής γενομένης από την καταχώριση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της διοικητικής απόφασης για τη χορήγηση αδείας συστάσεως αυτής.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του ιδρυτικού καταστατικού της, είναι:

- Η βιομηχανική παραγωγή στις ιδιόκτητες εργοστασιακές εγκαταστάσεις ή σε εγκαταστάσεις τρίτων, στην Ελλάδα ή το εξωτερικό μπισκότων πάσης φύσεως και συναφών ειδών αρτοποιίας, ζαχαροπλαστικής και η εμπορία αυτών.
- Η παραγωγή και επεξεργασία ειδών διατροφής πάσης φύσεως, νωπών, κατεψυγμένων ή συντηρημένων με οποιοδήποτε τρόπο, τυποποιημένων ή μη, και η εμπορία αυτών.
- Η παραγωγή, επεξεργασία και συσκευασία αλεύρων, διαφόρων τύπων, προοριζόμενων είτε για περαιτέρω βιομηχανική επεξεργασία είτε για οικιακή χρήση και η εμπορία αυτών.
- Η αντιπροσώπευση οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού εμπορίου που παράγουν και εμπορεύονται τα ανωτέρω προϊόντα και τα συναφή αυτών.
- Η πώληση και διανομή με ίδια μέσα ή μέσω αντιπροσώπων των ως άνω ειδών καθώς και λοιπών καταναλωτικών ειδών πάσης φύσεως.
- Η συμμετοχή της Εταιρίας σε επιχειρήσεις με αυτό ή άλλο αντικείμενο εργασιών και υπό οποιαδήποτε νομική μορφή.
- Η παροχή λογιστικών, μηχανογραφικών και λοιπών υπηρεσιών οργάνωσης και λειτουργίας σε άλλες εταιρίες, καθώς και υπηρεσιών διαφήμισης, προβολής και προώθησης προϊόντων πάσης φύσεως.

Κατά την διάρκεια του έτους 2005 σύμφωνα με την απόφαση Νομαρχίας Ανατολικής Αττικής υπ'αριθμ. Πρωτ. ΕΜ 8335/05 ΔΙΣ εγκρίθηκε η συγχώνευση των τριών εταιριών α) ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ Α.Β.Ε., β) ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ELITE Α.Ε. γ) Ν. ΒΟΣΙΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. με την ELBISCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. ΔΙΑΝΟΜΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ – απορροφούσα εταιρία και ήδη μετονομασθείσα σε ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και με διακριτικό τίτλο ELBISCO Α.Β.Ε.Ε.

Οι Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την οικονομική χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 29/03/2009.

2. Αρχές σύνταξης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ELBISCO Α.Β.Ε.Ε. με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2009 καλύπτουν όλο το τρέχον έτος και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Όλα τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και ισχύουν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο μέσω της διαδικασίας επικύρωσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, εκτός από συγκεκριμένες διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 39 «Χρηματοοικονομικά Εργαλεία: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» που αφορούν σε αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων.

Επειδή η Εταιρία δεν επηρεάζεται από τις διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου, οι οποίες δεν απαιτούνται σύμφωνα με την έκδοση του ΔΛΠ 39 που έχει επικυρωθεί από την Ε.Ε., οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των Ετήσιων Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

Οι Ετήσιες Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση μέσω ιδίων κεφαλαίων.

Η σύνταξη των Ετήσιων Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της περιόδου υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που εμπειρεύουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες αναφέρονται στην σημείωση 6.

3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker) και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η τροποποίηση δεν είχε καμία επίδραση στον αριθμό των τομέων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μία κατάσταση απόδοσης (performance statement). Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μία κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Η Εταιρία έχει αποφασίσει να παρουσιάζει μία κατάσταση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθώς και του κινδύνου ρευστότητας. Συγκεκριμένα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων. Η τροποποίηση αυτή αφορά σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις και επομένως δεν υπάρχει επίδραση στα κέρδη ανά μετοχή.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης (vesting conditions)», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης (non-vesting conditions)» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) «Κόστος Δανεισμού»

Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στην Εταιρία, καθώς όλο το κόστος δανεισμού που αφορούσε περιουσιακά στοιχεία που πληρούσαν τις προϋποθέσεις είχε κεφαλαιοποιηθεί.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση»

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι οι οικονομικές οντότητες δεν πρέπει πλέον να χρησιμοποιούν λογιστική αντιστάθμισης για συναλλαγές μεταξύ των τομέων στις ατομικές οικονομικές τους καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμισης μεταξύ τομέων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία, καθώς η Εταιρία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδότηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Η Εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμιση. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επιπρόσθετες επεξηγήσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ αναφορικά με την χρήση του τεκμαιρόμενου κόστους στα περιουσιακά στοιχεία πετρελαίου και αερίου, τον καθορισμό για το κατά πόσο κάποια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση και τις υποχρεώσεις παροπλισμού οι οποίες περιλαμβάνονται στο κόστος των ενσώματων παγίων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καθώς η Εταιρία έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010)

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την 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 Εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)

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

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επμέτρηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την 30 Μαρτίου 2009)

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι: α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η Εταιρία θα εφαρμόσει την διερμηνεία από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

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

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

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

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξη της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

ΔΛΠ 18 «Έσοδα»

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος/εντολέας ή πράκτορας.

ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).

ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει την κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από την Εταιρία, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών και πολιτικών

Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

(α) Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρία έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης).

Το μερίδιο της Εταιρίας 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. Στην περίπτωση που το μερίδιο της Εταιρίας επί των ζημιών μιας συνδεδεμένης υπερβεί την αξία της επένδυσης στην συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συνδεδεμένης.

Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Μετατροπή ξένου Νομίσματος

(1) Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα παρουσίασης

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της Εταιρίας από την 1 Ιανουαρίου 2002 είναι το Ευρώ.

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές (και από τη μετατροπή στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα) αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ενσώματα Πάγια

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

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

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής, ανάλογα με το είδος και τη χρήση τους:

Κτίρια	20- 50	έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	4-20	έτη
Αυτοκίνητα	5-9	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε κατάσταση οικονομικής θέσης.

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

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

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

Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς έναντι της εύλογης αξίας του μεριδίου της Εταιρίας στην αξία της καθαρής θέσης της εξαγοραζόμενης θυγατρικής επιχείρησης κατά την ημέρα της εξαγοράς.

Η υπεραξία υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση και αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά κατά πόσον υφίστανται ενδείξεις απομείωσης. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, πραγματοποιείται ανάλυση με στόχο να αξιολογηθεί κατά πόσον η λογιστική αξία της υπεραξίας είναι πλήρως ανακτήσιμη.

Η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών για λόγους ελέγχου απομείωσης. Η κατανομή γίνεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την εξαγορά από την οποία προήλθε η υπεραξία.

(β) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5-15 χρόνια.

(γ) Λογισμικό Ηλεκτρονικών Υπολογιστών

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 8 χρόνια.

(δ) Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Τα έξοδα έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης όταν αυτά προκύπτουν. Τα έξοδα που προκύπτουν λόγω αναπτυξιακών προγραμμάτων (και σχετίζονται με τον σχεδιασμό και δοκιμές νέων ή βελτιωμένων προϊόντων) αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις εάν είναι πιθανό να προσφέρουν στην εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Τα υπόλοιπα έξοδα ανάπτυξης καταχωρούνται στους λογαριασμούς εξόδων μόλις αυτά προκύπτουν. Έξοδα ανάπτυξης τα οποία σε προηγούμενες οικονομικές χρήσεις είχαν καταχωρηθεί σαν έξοδα, δεν καταχωρούνται σαν ασώματες ακινητοποιήσεις σε μεταγενέστερη οικονομική χρήση. Τα έξοδα ανάπτυξης τα οποία έχουν κεφαλαιοποιηθεί αποσβένονται από την εκκίνηση της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος, βάση της σταθερής μεθόδου απόσβεσης κατά την περίοδο των αναμενόμενων ωφελειών του προϊόντος. Η χρονική περίοδος απόσβεσης που έχει υιοθετηθεί από την Εταιρία δεν υπερβαίνει τα 5 έτη. Σε περίπτωση διακοπής της εμπορικής δραστηριότητας του προϊόντος το αναπόσβεστο μέρος μεταφέρεται στα έξοδα.

Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία 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 περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

Αποθέματα

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού του στις κάτωθι κατηγορίες : (α) δάνεια και απαιτήσεις και (β) διαθέσιμα προς πώληση.

(α) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε μία ενεργή αγορά. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εκτός από αυτά με ωρίμανση άνω των 12 μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία χαρακτηρίζονται ως μη κυκλοφορούν ενεργητικό. Οι απαιτήσεις εντάσσονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης είτε στην κατηγορία «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» είτε στην κατηγορία « Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα » (Σημείωση 19) .

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Για τις χρήσεις σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρία δεν είχε απαιτήσεις από συμβάσεις δανείων.

(β) Διαθέσιμα προς πώληση

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε έχουν ορισθεί σε αυτή την κατηγορία είτε δεν εντάσσονται σε καμία από τις άλλες κατηγορίες. Συμπεριλαμβάνονται στα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εκτός εάν η διοίκηση σκοπεύει να πωλήσει τις συμμετοχές εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων. Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία και το κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

(γ) Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, 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 ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων προς πώληση) ταξινομούνται ως περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για πώληση και αναγνωρίζονται στην χαμηλότερη μεταξύ λογιστικής αξίας και καθαρής τιμής πώλησης, εάν η λογιστική αξία ανακτάται κυρίως μέσω της πώλησης και όχι από την συνεχή χρήση τους.

Η Εταιρία υιοθέτησε το ΔΠΧΠ 5 από 1 Ιανουαρίου 2006, με εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων του προτύπου. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 5 κατέληξε σε αλλαγή της λογιστικής αρχής για τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού που προορίζονται για πώληση. Τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού που προορίζονται για πώληση δεν παρουσιάζονταν προηγουμένως ως κυκλοφορούντα

περιουσιακά στοιχεία ή βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Δεν υπήρχε διαφορά στην αποτίμηση μεταξύ των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων που προορίζονταν για πώληση και αυτών που προορίζονταν για συνεχή χρήση.

Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Η διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

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

Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται πάνω στη βάση των φορολογικών νόμων που θεσπίζονται ή ουσιαστικά θεσπίζονται την ημέρα του ισολογισμού και παράγουν φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση περιοδικά αξιολογεί τα σημεία εκείνα στις φορολογικές δηλώσεις που σχετίζονται με καταστάσεις στις οποίες οι ισχύουσες φορολογικές διατάξεις υπόκεινται σε διαφορετική ερμηνεία και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται πάνω στη βάση των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Αναβαλλόμενος φόρος ορίζεται ο φόρος ο οποίος αναμένεται να είναι πληρωτέος ή ανακτήσιμος για διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί στον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους, και λογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υπολογισμού με βάση την κατάσταση οικονομικής θέσης.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή άλλη εκτός της επιχειρηματικής συνένωσης και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό, ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν να υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις με εξαίρεση την περίπτωση στην οποία η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την Εταιρία, οπότε είναι πιθανόν ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προσεχές μέλλον.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός εάν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 η Εταιρία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 – «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της

καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπμένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στ' αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στ' αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Επιχορηγήσεις

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

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

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

Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρία έχει παρούσα, νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί υποχρέωση, και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού. Η Εταιρία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης. Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν τις ρήτρες λήξης μισθώσεων και τις παροχές εξόδων υπαλλήλων, αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται νόμιμα ή τεκμαιρόμενα στην υλοποίηση του σχετικού προγράμματος αναδιάρθρωσης. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις.

Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, 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.

(β) 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.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(δ) Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δεδουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(ε) Μερίσματα

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

Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

5.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση αυτής. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures/forwards) και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps) με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε συγκεκριμένους κινδύνους.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(ii) Κίνδυνος από μεταβολές τιμών

Η Εταιρία κατέχει κάποια χρεόγραφα μειωμένης αξίας που έχουν χαρακτηριστεί ως Διαθέσιμα προς πώληση Περιουσιακά Στοιχεία, τα οποία αποτυπώνονται στην εύλογη αξία μέσω Ιδίων Κεφαλαίων .

Η Εταιρία εκτίθεται στις μεταβολές της αξίας των πρώτων υλών . Η κερδοφορία της μπορεί να επηρεαστεί (είτε θετικά, είτε αρνητικά) από τη διακύμανση των τιμών των πρώτων υλών οι οποίες συμμετέχουν στο σύνολο του κόστους και των δαπανών κατά 33,37%. Η πρώτη ύλη, δηλαδή το σιτάρι, αποτελεί το βασικό παράγοντα κόστους παραγωγής για τις εταιρίες του κλάδου. Το σιτάρι διαπραγματεύεται χρηματιστηριακά στο εξωτερικό και η διαμόρφωση της τιμής του είναι αποτέλεσμα της διεθνούς προσφοράς και ζήτησης. Οι καιρικές συνθήκες επιδρούν άμεσα στην ποσότητα των παραγόμενων σιτηρών και συνεπώς καθορίζουν την προσφορά. Εν αντιθέσει, η ζήτηση κινείται σε σταθερά επίπεδα. Κατά συνέπεια σε περιόδους καλής παραγωγής, οι τιμές των σιτηρών διαμορφώνονται σε χαμηλά επίπεδα, ενώ σε περιόδους με κακές καιρικές συνθήκες (π.χ. βροχή κατά τη συγκομιδή ή ξηρασία στους μήνες ωρίμανσης των δημητριακών), λόγω μειωμένης παραγωγής, διαμορφώνονται σε υψηλότερα επίπεδα. Λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού του κλάδου, τυχόν αυξήσεις των διεθνών και εγχωρίων τιμών της πρώτης ύλης δεν μετακυλύονται εύκολα στην τελική τιμή των προϊόντων, γεγονός που ενέχει τον κίνδυνο αρνητικής επίδρασης στα αποτελέσματα του Εταιρίας.

(iii) Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

Η Εταιρία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης και μέσω τραπεζικού δανεισμού, με συνέπεια να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της με χρεωστικούς τόκους. Σημαντικές αυξήσεις στα επιτόκια ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα της.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Κανένας πελάτης δεν έχει τέτοια ποσοστά αγορών από την Εταιρία (πχ 10% των πωλήσεων) που να δικαιολογεί αυξημένη εξάρτηση και επομένως εμπορικό κίνδυνο. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από την Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Όπου αυτό είναι δυνατόν ζητούνται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Στην σημείωση 17 αναλύονται τα υπόλοιπα των πελατών βάσει κατηγοριοποιήσεων υπέρβασης ή μη των καθορισμένων πιστωτικών ορίων, καθώς και οι αντίστοιχες προβλέψεις κάλυψης του σχετικού πιστωτικού κινδύνου.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες Τράπεζες. Η χρονική ανάλυση των ταμειακών εκροών αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Εταιρίας αναφέρεται στον κάτωθι πίνακα:

Κίνδυνος ρευστότητας (ποσά σε € χιλ.)	εντός 1 έτους	μεταξύ 1 & 2 ετών	μεταξύ 2 & 5 ετών	άνω των 5 ετών
Δανεισμός	2.806	4.584	11.532	27.688
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26.820			
Σύνολο 31/12/2008	29.626	4.584	11.532	27.688
Δανεισμός	4.779	3.908	39.220	0
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	30.022			
Σύνολο 31/12/2009	34.802	3.908	39.220	0

Κίνδυνος ρευστότητας (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Σύνολο δανεισμού	47.908	46.610
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.709	1.853
Καθαρή οφειλή	45.199	44.757
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	58.483	54.844
Σύνολο κεφαλαίου	103.682	99.601
Δείκτης οφειλών / Σύνολο κεφαλαίου	43,59%	44,94%

(δ) Διαχείριση Κεφαλαιακού Κινδύνου

Οι στόχοι της Εταιρίας κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει την ικανότητα της να συνεχίσει να υπάρχει οικονομική οντότητα και στο μέλλον για να είναι σε θέση να προσφέρει αποδόσεις στους μετόχους και οφέλη για όλους τους εμπλεκόμενους και να διατηρήσει μία κατάλληλη κεφαλαιακή δομή για να μειώσει το κόστος του κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή, η Εταιρία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, την απόδοση του κεφαλαίου στους μετόχους, την έκδοση νέων μετοχών ή την προσφυγή σε δανεισμό.

Σημειώνεται ότι ο δείκτης οφειλών προς το σύνολο κεφαλαίων όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα βελτιώθηκε κατά 3,00% συγκριτικά με την προηγούμενη οικονομική χρήση.

5.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής :

(α) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φορολόγηση σε διάφορες χώρες και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα του επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

7. Εποχικότητα

Σύμφωνα με τα διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα, οι δραστηριότητες της Εταιρίας δεν επηρεάζονται από εποχικούς παράγοντες, εκτός από εκείνες που επηρεάζουν τις επιμέρους αγορές όπου δραστηριοποιείται (π.χ. πωλήσεις αλεύρων την περίοδο των εορτών του Πάσχα και των Χριστουγέννων).

8. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρία διαχωρίζεται στους παρακάτω επιχειρηματικούς τομείς :

1. παραγωγή και εμπορία φρυγανιάς
2. παραγωγή και εμπορία αλεύρων
3. παραγωγή και εμπορία μπισκότων
4. παραγωγή και εμπορία αρτοσκευασμάτων
5. λοιπά

Τα αποτελέσματα ανά τομέα για την περίοδο από 1/1/2009 έως 31/12/2009 και από 1/1/2008 έως 31/12/2008 καθώς και η ανάλυση των ενσώματων παγίων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31/12/2009 και 31/12/2008 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση κατάστασης συνολικού εισοδήματος ανά τομέα δραστηριότητας οικονομικής χρήσης 01/01 - 31/12/2009 (ποσά σε € χιλ.)	Φρυγανιά	Άλευρα	Μπισκότα	Αρτοσ/τα	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	31.452	14.898	29.020	22.638	631	98.639
Κόστος Πωληθέντων	(16.193)	(8.433)	(16.658)	(13.549)	(509)	(55.342)
Μικτό Κέρδος	15.259	6.465	12.362	9.088	122	43.297
Έξοδα διάθεσης	(10.603)	(5.023)	(9.784)	(7.632)	(213)	(33.254)
Έξοδα διοίκησης	(1.586)	(751)	(1.463)	(1.141)	(32)	(4.973)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	76	36	70	54	2	237
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	3.146	727	1.185	370	(121)	5.306
Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά	(1.039)	(492)	(959)	(748)	(21)	(3.259)
Κέρδη προ φόρων	2.107	235	226	(378)	(142)	2.047
Στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης 31/12/2009	Φρυγανιά	Άλευρα	Μπισκότα	Αρτοσ/τα	Λοιπά	Σύνολο
Ενσώματα πάγια	26.466	12.536	24.420	19.049	531	83.001
Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις	11.877	5.626	10.959	8.549	238	37.249

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
 Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
 (ποσά σε € χιλ.)

Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	9.573	4.534	8.833	6.890	192	30.022
----------------------------------	-------	-------	-------	-------	-----	---------------

Ανάλυση κατάστασης συνολικού εισοδήματος ανά τομέα

δραστηριότητας οικονομικής χρήσης 01/01 - 31/12/2008	Φρυγανιά	Άλευρα	Μπισκότα	Αρτοσ/τα	Λοιπά	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)						
Πωλήσεις	34.607	16.429	30.035	22.423	852	104.346
Κόστος Πωληθέντων	17.963	9.369	17.367	13.515	691	58.905
Μικτό Κέρδος	16.644	7.060	12.668	8.908	161	45.441
Έξοδα διάθεσης	11.955	5.675	10.375	7.746	294	36.045
Έξοδα διοίκησης	1.631	774	1.415	1.057	40	4.917
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	(794)	(377)	(689)	(514)	(20)	(2.394)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.265	234	188	(409)	(193)	2.085
Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά	1.451	689	1.259	940	36	4.374
Κέρδη προ φόρων	814	(455)	(1.071)	(1.349)	(228)	(2.289)
Στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης 31/12/2008	Φρυγανιά	Άλευρα	Μπισκότα	Αρτοσ/τα	Λοιπά	Σύνολο
Ενσώματα πάγια	27.782	13.188	24.111	18.001	684	83.766
Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις	9.365	4.446	8.128	6.068	231	28.237
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	8.895	4.223	7.720	5.763	219	26.820

Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
ΠΩΛΗΣΕΙΣ		
- Χώρες ευρωζώνης	95.514	101.617
- Βαλκάνια	2.678	2.314
- Άλλες χώρες	448	415
Σύνολο	98.639	104.346
(ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ) ενσώματες & ασώματες ακινητοποιήσεις		
- Χώρες ευρωζώνης	84.118	85.031
- Βαλκάνια		0
- Άλλες χώρες		0
Σύνολο	84.118	85.031
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ		
- Χώρες ευρωζώνης	4.224	4.643
- Βαλκάνια		0
- Άλλες χώρες		0
Σύνολο	4.224	4.643
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ		
Πωλήσεις προϊόντων	98.402	106.740
Εσοδα από υπηρεσίες	237	(2.394)

9. Έξοδα ανά κατηγορία

Κόστος πωληθέντων (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Κόστος πρώτων & βοηθητικών υλών και υλικών συσκευασίας	30.646	34.031
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	14.482	13.887
Γενικά βιομηχανικά έξοδα	4.925	5.677
Αποσβέσεις	3.731	3.996
Λοιπά έξοδα	1.559	1.313
Σύνολο	55.342	58.905

Έξοδα διάθεσης (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Έξοδα προώθησης & διαφήμισης	17.577	20.553
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	6.672	6.221
Μεταφορικά έξοδα	4.329	4.591
Γενικά έξοδα	4.135	4.355
Αποσβέσεις	542	326
Σύνολο	33.254	36.045

Έξοδα διοίκησης (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.801	2.609
Γενικά έξοδα	1.568	1.540
Αποσβέσεις	605	767
Σύνολο	4.973	4.917

10. Άλλα λειτουργικά έσοδα – έξοδα (καθαρά)

Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα από δικαιώματα χρήσης σήματος	0	0
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(28)	(24)
Έσοδα / (έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	(20)	(52)
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών διανομής	387	348
Έσοδα ενοικίων	33	29
Λοιπά έσοδα	(135)	(2.695)
Σύνολο	237	(2.394)

11. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

Χρηματοοικονομικά έξοδα (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Τόκοι τραπεζικών δανείων	3.202	4.206
Έξοδα χρηματοδοτικών μισθώσεων	83	182
Σύνολο	3.285	4.388
Χρεωστικές / (Πιστωτικές) συναλλαγματικές διαφορές	(26)	(14)
Σύνολο	3.259	4.374

12. Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος & λοιποί φόροι (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
---	------------	------------

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
(ποσά σε € χιλ.)

Φόρος εισοδήματος & λοιποί φόροι	(84)	(79)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	0
Χρέωση / (πίστωση) αναβαλλόμενης φορολογίας	(824)	6
Σύνολο	(908)	(72)

13. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση έτους (12-μηνο 2009)

	Οικόπεδα και κτίρια	Μεταφορικά μέσα & Μηχανολογικός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία 01.01.2009	38.700	61.247	6.485	106.432
Προσθήκες περιόδου	(44)	3.916	10	3.883
Πωλήσεις περιόδου	0	(86)	(97)	(184)
Μεταφορές από "έργα σε εκτέλεση" στις σχετικές κατηγορίες	(1.066)	730	82	(254)
Υπόλοιπο 31.12.2009	37.591	65.807	6.479	109.877
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2009	2.296	16.395	3.974	22.665
Πωλήσεις περιόδου	538	3.411	440	4.389
Αποσβέσεις περιόδου	0	(65)	(114)	(179)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2009	2.834	19.741	4.300	26.876
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	34.756	46.066	2.179	83.001

Κίνηση έτους (12-μηνο 2008)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις	Οικόπεδα και κτίρια	Μεταφορικά μέσα & Μηχανολογικός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία 01.01.2008	39.514	57.076	6.364	102.953
Προσθήκες περιόδου	3	4.218	118	4.339
Πωλήσεις περιόδου	0	(573)	(193)	(766)
Μεταφορές στα άυλα περιουσιακά στοιχεία	(817)	525	196	(95)
Υπόλοιπο 31.12.2008	38.700	61.247	6.485	106.432
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2008	1.771	13.328	3.700	18.798
Αποσβέσεις περιόδου	525	3.530	444	4.500
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	(462)	(170)	(633)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2008	2.296	16.395	3.974	22.665
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	36.404	44.852	2.511	83.766

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 01/01/2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές, βάση της απαλλαγής που επιτρέπει το ΔΠΧΠ 1. Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής, καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον των ιδίων κεφαλαίων.

14. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31/12/2008	Προσθήκες περιόδου	Εκποιήσεις περιόδου	31/12/2009
ΚΟΣΤΟΣ				
Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	750	0	0	750
Έξοδα ερευνών	833	254	0	1.087
Έξοδα αναδιοργάνωσης	2.781	88	0	2.869

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπά έξοδα πολυετούς απόσβεσης	43	0	0	43
Σύνολο	4.407	341	0	4.748
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				
Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	(750)	0	0	(750)
Έξοδα ερευνών	(271)	(74)	0	(346)
Έξοδα αναδιοργάνωσης	(2.087)	(407)	0	(2.493)
Λοιπά έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(34)	(9)	0	(43)
Σύνολο	(3.142)	(489)	0	(3.631)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	1.265	(148)	0	1.117

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31/12/2007	Προσθήκες περιόδου	Εκποιήσεις περιόδου	31/12/2008
ΚΟΣΤΟΣ				
Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	750	0	0	750
Έξοδα ερευνών	605	228	0	833
Έξοδα αναδιοργάνωσης	2.609	172	0	2.781
Λοιπά έξοδα πολυετούς απόσβεσης	43	0	0	43
Σύνολο	4.007	400	0	4.407
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				
Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	(750)	0	0	(750)
Έξοδα ερευνών	(220)	(52)	0	(271)
Έξοδα αναδιοργάνωσης	(1.557)	(530)	0	(2.087)
Λοιπά έξοδα πολυετούς απόσβεσης	(26)	(9)	0	(34)
Σύνολο	(2.552)	(590)	0	(3.142)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	1.455	(190)	0	1.265

15. Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες

Οι συμμετοχές της Εταιρίας στις 31/12/2009 αναλύονται ως εξής:

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	31/12/2009	31/12/2008
Συμμετοχή (32,07%) στην εταιρία "ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε."	14.759	14.759
Σύνολο	14.759	14.759

Η Εταιρία κατέχει το 32,07% της εταιρίας ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε., με έδρα την Θήβα, έχει ως δραστηριότητα την παραγωγή και εμπορία πρώτων υλών και υλικών συσκευασίας, τα οποία προορίζονται για παραγωγή και συσκευασία βιομηχανικών προϊόντων τροφίμων, και ποτών πάσης φύσεως.

Η εταιρία ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε. παράγει μεγάλη ποικιλία προϊόντων που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, εύκαμπτες συσκευασίες, κύπελλα βιομηχανικής χρήσης, κιβώτια φιαλών, αγροτικά κιβώτια, χάρτινα υλικά συσκευασίας, κύπελλα μίας χρήσεως και μεγάλη ποικιλία από είδη οικιακής συσκευασίας. Η συμμετοχή στην εταιρία «ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε.» αναγνωρίστηκε βάσει της αρχής «ιστορικό κόστος (-) απομείωση». Βλέπε σημείωση 4.

16. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (μη κυκλοφορούν ενεργητικό)

Ο λογαριασμός λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις 31/12/2009 περιλαμβάνει ποσά που αφορούν εγγυήσεις και προκαταβολές δημοσίων οργανισμών (ΔΕΗ, ΟΤΕ, κ.λ.π.) καθώς και εγγυήσεις ενοικίων.

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Εγγυήσεις ενοικίων	82	82
Εγγυήσεις αυτοκινήτων	61	59
Εγγυήσεις Δ.Ε.Η.	83	80
Λοιπές εγγυήσεις	15	15
Σύνολο	241	235

17. Πελάτες και λοιπές Απαιτήσεις (κυκλοφορούν ενεργητικό)

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις (ποσά σε € 000)	31/12/2009	31/12/2008
- Πελάτες	31.692	24.698
μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(4.923)	(4.730)
Σύνολο	26.769	19.968
Προκαταβολές	14	43
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέλη	0	0
Λοιποί χρεώστες	10.292	8.032
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	175	193
Σύνολο	37.249	28.237

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους (fair value).

31/12/2009	υπόλοιπα εντός συμφωνηθέντων ορίων	υπόλοιπα εκτός συμφωνηθέντων ορίων (α)	υπόλοιπα εκτός συμφωνηθέντων ορίων & επισφαλή	Σύνολο
Πελάτες	19.742	7.027	4.923	31.692
Πρόβλεψη			(4.923)	(4.923)
Σύνολο	19.742	7.027	0	26.769

Σημείωση (α). Τα ποσά που βρίσκονται εκτός συμφωνηθέντων ορίων η Εταιρία εκτιμά ότι θα τα εισπράξει σε εύλογο χρονικό διάστημα από ιστορικά στοιχεία και δεν συντρέχει λόγος δημιουργίας πρόβλεψης.

18. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Αποθέματα	31/12/2009	31/12/2008
Εμπορεύματα	554	340
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	4.898	4.712
μείον: πρόβλεψη απαξιωμένων αποθεμάτων	(438)	(257)
Έτοιμα προϊόντα	2.720	3.015
μείον: πρόβλεψη έτοιμων προϊόντων	(6)	(6)
Σύνολο	7.729	7.804

Δεν υφίσταται εμπράγματα βάρη επί των αποθεμάτων.

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	31/12/2009	31/12/2008
Διαθέσιμα σε ταμεία & τράπεζες	13	21
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.696	1.832
Σύνολο	2.709	1.853

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας καθώς και από γeros. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα ευριβογ επιτόκια, διαπραγματεύονται κατά περίπτωση και έχουν περίοδο λήξης από 7 ημέρες έως 2 μήνες.

20. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	31/12/2009	31/12/2008
Συμμετοχή (2,94%) στην εταιρία ΕΒΓΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.612	3.612
Σύνολο	3.612	3.612

Η συμμετοχή στην εταιρία ΕΒΓΑ Α.Ε. αποτιμήθηκε με βάση την μέθοδο προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

21. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο όπως προήλθε από την συγχώνευση των τριών βιομηχανικών εταιριών είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και αποτελείται από 18.309.000 ονομαστικές κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας 4,00 ευρώ εκάστη και ανέρχεται σε €73.236 χιλιάδες. Η Εταιρία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Η Εταιρία βάσει των αποφάσεων της από 30 Ιουνίου 2009 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των 2.500.000 ευρώ με την έκδοση 625.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 4,00 ευρώ εκάστη.

22. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται σε:

Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Έκτακτα αποθεματικά

Τα έκτακτα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσά αποθεματικών τα οποία έχουν δημιουργηθεί με αποφάσεις Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό κατόπιν σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και ποσά αποθεματικών τα οποία έχουν σχηματιστεί βάσει διατάξεων της Ελληνικής Νομοθεσίας. Τα ανωτέρω έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί από φορολογηθέντα κέρδη και ως εκ τούτου δεν υπόκεινται σε περαιτέρω φορολόγηση σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους.

Αφορολόγητα αποθεματικά

Τα αφορολόγητα και τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη.

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει ή να κεφαλαιοποιήσει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που θα επιβαλλόταν στην περίπτωση αυτή.

Ανάλυση αποθεματικών (ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά σε εύλογη αξία	Σύνολο αποθεματικών
Υπόλοιπο 31/12/2007	248	75	8.972	0	9.295
Κίνηση περιόδου 01/01 - 31/12/2008	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2008	248	75	8.972	0	9.295
Κίνηση περιόδου 01/01 - 31/12/2009	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2009	248	75	8.972	0	9.295

23. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναφέρονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Αναβαλλόμενη φορολογία	31/12/2009	31/12/2008
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(8.754)	(7.929)
Σύνολο	(8.754)	(7.929)

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο 01/01/2009 & 2008	(7.929)	(7.935)
Χρέωση στα αποτελέσματα της χρήσης	(824)	6
Υπόλοιπο 31/12/2009 & 2008	(8.754)	(7.929)

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	Προβλέψεις	Λοιπά	Σύνολο
31 Δεκέμβριος 2006	(9.317)	629	509	851	(7.328)
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(239)	19	(4)	(384)	(608)
31 Δεκέμβριος 2007	(9.556)	649	504	467	(7.935)
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	453	(135)	(50)	(262)	6
31 Δεκέμβριος 2008	(9.103)	514	454	205	(7.929)
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(837)	8	(41)	45	(824)
31 Δεκέμβριος 2009	(9.939)	523	413	250	(8.754)

24. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	2.286	2.595
Σύνολο χρέωση στα αποτελέσματα	296	337

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
 Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
 (ποσά σε € χιλ.)

Πληρωθείσες εισφορές	(258)	(647)
Σύνολο συνταξιοδοτικών εισφορών	2.323	2.286

Συνολική χρέωση στο αποτέλεσμα της χρήσης	31/12/2009	31/12/2008
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	155	206
Χρηματοοικονομικό κόστος	140	131
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ ζημιές που καταχωρήθηκαν στη χρήση	0	0
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζόμενους	296	337

Καταχώρηση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	31/12/2009	31/12/2008
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.544	2.544
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη / ζημιές	(221)	(259)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.323	2.286

Η Εταιρία πραγματοποίησε αναλογιστικές μελέτες για τον υπολογισμό των προβλέψεων με την μέθοδο Projected Unit Credit. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των μελετών ήταν:

Επιτόκιο προεξόφλησης: 6%

Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού: 2,0%

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών: 3,0%

Μέση ετήσια μακροχρόνια απόλυση: 1,5%

Οικειοθελής αποχώρηση: 1,0%

25. Δανεισμός

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται ο δανεισμός της Εταιρίας, κατά την 31/12/2009.

Συνολικός τραπεζικός δανεισμός	31/12/2009	31/12/2008
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	43.243	43.762
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	4.665	2.848
Συνολικός τραπεζικός δανεισμός	47.908	46.610

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της 31/12/2009 της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	31/12/2009	31/12/2008
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	44.000	44.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	64	740
μείον: έξοδα ομολογιακού δανείου	(821)	(977)
Σύνολο	43.243	43.762

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της 31/12/2009 της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	31/12/2009	31/12/2008
Τραπεζικός δανεισμός	4.000	2.000
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός πληρωτέος την επόμενη χρήση	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	665	848
Σύνολο	4.665	2.848

Ο συνολικός δανεισμός της Εταιρίας έχει συναφθεί σε ευρώ (€).

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρίας καθώς και οι ελάχιστες πληρωμές των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	31/12/2009	31/12/2008
Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμων δανείων		
Μεταξύ 1 & 2 έτη	4.000	4.000
Μεταξύ 2 & 5 έτη	40.000	12.000
Πάνω από 5 έτη	0	28.000
Σύνολο	44.000	44.000
Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμων χρηματοδοτικών μισθώσεων		
Μέχρι 1 έτος	683	951
Από 1 έως 2 έτη	65	776
Από 2 έως 5 έτη	0	0
Πάνω από 5 έτη	0	0
Σύνολο	748	1.727
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	(19)	(139)
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	729	1.587
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης		
Μέχρι 1 έτος	665	848
Μεταξύ 1 & 2 έτη	64	740
Μεταξύ 2 & 5 έτη	0	0
Πάνω από 5 έτη	0	0
Σύνολο	729	1.587

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού για την Εταιρία ανήλθε σε 4,26% (για το έτος 2008: 6,85%).

26. Επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις έχουν ληφθεί ως επιδότηση επενδυτικών σχεδίων της Εταιρίας και αφορούν στην απόκτηση κτιριακού και μηχανολογικού εξοπλισμού. Η ανάλυση της κίνησης των επιχορηγήσεων κατά την οικονομική χρήση 2009 έχει ως ακολούθως:

Επιχορηγήσεις (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο αρχής	1.800	1.878
Προσθήκες	0	0
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(91)	(78)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.708	1.800

27. Προμηθευτές

Ο λογαριασμός προμηθευτές αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	31/12/2009	31/12/2008
Προμηθευτές	24.073	22.736
Δουλεμμένα έξοδα	3.930	2.226
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιποί φόροι – τέλη	1.092	1.096
Λοιπές υποχρεώσεις	927	762
Σύνολο	30.022	26.820

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της, ως εξής :

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις & απαιτήσεις	31/12/2009	31/12/2008
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	385	322
Εγγυήσεις για εξασφάλιση καλής εκτέλεσεως συμβάσεων με πελάτες	1.747	977
Σύνολο	2.132	1.299

Η Εταιρία έχει προβεί σε ασφάλιση ορισμένων εκ των απαιτήσεων της. Το συνολικό ποσό της ασφάλισης ανέρχεται της 31/12/2008 στο ποσό των €2.988 χιλ. περίπου και της 31/12/2009 στο ποσό των €3.085 χιλ. περίπου.

Η Εταιρία της 30/11/2007 υπέγραψε ομολογιακό δάνειο ύψους €40.000 χιλ. και κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €10.000 χιλ. Προς εξασφάλιση των δύο ανωτέρω δανείων, η Εταιρία παραχώρησε υποθήκες ύψους €48.000 χιλ. και προσημειώσεις υποθηκών ύψους €10.000 χιλ. επί των ακινήτων της. Η Διοίκηση δεν αναμένει πως θα προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρίας όπως αναφέρεται ανωτέρω.

29. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των Ετήσιων Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/2009

29.1 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι την χρήση 2004. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι τυχόν πρόσθετοι φόροι και επιβαρύνσεις που θα προκύψουν κατά την διενέργεια των φορολογικών ελέγχων των ανέλεγκτων χρήσεων 2005 – 2009 δεν θα έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή λειτουργία της Εταιρίας.

29.2 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες να εκκρεμούν αποφάσεις διαιτητικών ή δικαστικών αρχών, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και να μην έχει γίνει αντίστοιχη πρόβλεψη.

29.3 Δύναμη προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρία κατά την 31/12/2009 ανέρχονταν σε 720 άτομα και την 31/12/2008 σε 743 άτομα.

29.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές της Εταιρίας με την μητρική εταιρία ELBISCO Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, αφορούν κυρίως την χρέωση royalties για την χρήση σημάτων καθώς και χρέωση ενοικίου για την χρήση αποθηκευτικών χώρων ιδιοκτησίας της. Το ποσό αυτό για τις χρήσεις που έληξαν στις 31/12/2009 και 31/12/2008 ανήλθε στο ποσό των € 1.029 χιλ.

Στον ακόλουθο πίνακα περιγράφονται οι συναλλαγές και τα χρεωστικά / πιστωτικά υπόλοιπα των μετόχων της ELBISCO Α.Β.Ε.Ε καθώς και τους μετόχους της μητρικής εταιρίας:

ποσά σε € '000	Πωλήσεις		Αγορές	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2	2	1.029	1.029
ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε.	0	0	3.624	4.073
ΕΒΓΑ Α.Ε.	3.796	453	386	14
ΑΓΑΝ Α.Ε.	0	0	104	93
ΖΙΤΟΛΟΥΚΣ Α.Δ.	908	1.123	675	674
ΧΑΝΟΓΛΟΥ Α.Ε.	0	0	496	401
Σύνολο	4.706	1.578	6.312	6.284

ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
 Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009
 (ποσά σε € χιλ.)

ποσά σε € '000	Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	4.353	2.424	0	0
ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε.	0	0	1.601	1.451
ΕΒΓΑ Α.Ε.	1.133	1.246	47	11
KARAT BULGARIA LTD	1.666	1.666	0	0
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΙΚΕΡΜΙ Α.Ε.	70	50	6	191
ΠΑΛΑΣ Α.Τ.Ε.	0	0	171	0
ΖΙΤΟΛΟΥΚΣ Α.Δ.	463	155	174	99
ΧΑΝΟΓΛΟΥ Α.Ε.	0	0	89	55
Σύνολο	7.687	5.542	2.088	1.837

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού για τις δύο τελευταίες οικονομικές χρήσεις (2009 και 2008) αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα:

Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	31/12/2009	31/12/2008
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	9.213	9.567
Αμοιβές ημερομίσθιου προσωπικού	9.336	9.564
Παρεπόμενες παροχές	394	442
Εργοδοτικές εισφορές	4.894	4.989
Λοιπά	462	1.865
Σύνολο	24.299	26.427

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δεν αμείβονται για την ιδιότητα τους αυτή. Οι αμοιβές που παρέχονται σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αφορούν σε υπηρεσίες που προσφέρουν τα εν λόγω μέλη προς την Εταιρία. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τις δύο τελευταίες οικονομικές χρήσεις.

ποσά σε € χιλ.	2009	2008
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	291	567

30. Γεγονότα μετά το τέλος της χρήσης

Δεν υπάρχουν

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01/01 – 31/12/2009 έχουν εγκριθεί με την από 29/3/2010 απόφασή του.

ΠΙΚΕΡΜΙ, 28 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΚΥΡΙΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 168536/80

ΡΑΜΑΝΤΑΝΗΣ ΔΗΜΟΣΘΕΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ. 641584

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 331005

ΣΑΡΑΝΤΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ 0003694 Α' ΤΑΞΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ – ΛΟΓΙΣΤΗ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους (Εταίρους) της Εταιρείας «ELBISCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΒΕΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ELBISCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΒΕΕ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ELBISCO ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΒΕΕ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Πράιςγουοτερχάουσκούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Χαλάνδρι, 27 Μαΐου 2010
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ELBISCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ» ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31/12/2009 (βάσει της παραγράφου 3 του άρθρου 43^α του κ.ν. 2190/1920)

Κύριοι μέτοχοι,

Αντικείμενο της σημερινής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης είναι η σύμφωνα με το νόμο έγκριση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων για την οικονομική χρήση που έληξε στις 31/12/2009. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Π. / Δ.Λ.Π. και αποτελούνται από:

- Την κατάσταση οικονομικής θέσης
- Την κατάσταση συνολικού εισοδήματος
- Την κατάσταση ταμειακών ροών
- Την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και
- Τις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

1. Εισαγωγή – μήνυμα της Διοίκησης

Αξιότιμοι μέτοχοι,

Κατά την οικονομική χρήση του 2009 η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε σε ένα μακροοικονομικό περιβάλλον το οποίο διαφέρει σημαντικά συγκρινόμενο με αυτό των προηγούμενων ετών. Η εταιρία κατά την παρουσιαζόμενη οικονομική χρήση βίωσε: Α. τις αυξομειώσεις παραγόντων που επηρεάζουν σε μεγαλύτερο ή μικρότερο βαθμό την οικονομική αποδοτικότητα της εταιρίας, αλλά και ολόκληρου του κλάδου, όπως είναι η μεταβλητότητα των βασικών παραγόντων παραγωγής ή το κόστος των δανειακών κεφαλαίων και Β. τις επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης και στον κλάδο των τροφίμων, οι οποίες είχαν άμεσο και αρνητικό αντίκτυπο στον όγκο της παραγωγής, στις τιμές του παραγωγού, στις τιμές του χονδρικού εμπορίου και εν τέλει στις τιμές και στον όγκο του λιανικού εμπορίου.

Εν μέσω των προαναφερόμενων μακροοικονομικών εξελίξεων, η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι για ακόμα μια χρονιά πέτυχε τους στόχους της. Συγκεκριμένα, αυξήσαμε την οργανική κερδοφορία μας (EBITDA) κατά 50,18% ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών και κατά 41,96% ως απόλυτο νούμερο (2009: €10.185 χιλ. ή 10,33% ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών – 2008: €7.174 χιλ. ή 6,88% ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών) και την καθαρή κερδοφορία μας μετά φόρων κατά €3.500 χιλ. (2009: €1.139 χιλ. – 2008: -€2.361 χιλ.). Παράλληλα επιτεύχθηκε μία αύξηση της παραγωγικότητας με παράλληλη μείωση του κόστους αναλωθέντων και των λοιπών οργανικών εξόδων κατά 6,31%, ως απόλυτο νούμερο ενώ η επένδυση πίσω από τη διαφήμιση αυξήθηκε κατά 27,65% ως απόλυτο νούμερο. Μέσα στο 2009 πραγματοποιήθηκε το επιτυχές λανσάρισμα του ψωμιού σε φέτες ΚΡΙΣ ΚΡΙΣ «Τόστιμο!», καθώς και το επαναλανσάρισμα των μπισκότων SOFT KINGS που συνέβαλαν στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας της εταιρίας δημιουργώντας προοπτικές για μεγαλύτερη διεύρυνση των μεριδίων μας στο χώρο του ψωμιού και των snacks.

Για το 2010 και χωρίς να αγνοούμε το περιβάλλον στο οποίο η Εταιρία θα κληθεί να δραστηριοποιηθεί, η συνεχής βελτίωση, η διατήρηση της οργανικής κερδοφορίας αλλά και των θέσεων εργασίας παραμένουν βασικές προτεραιότητες μας. Για να πετύχουμε πρέπει να παραμείνουμε προσηλωμένοι στους βασικούς άξονες του επιχειρηματικού μας σχεδιασμού οι οποίοι είναι: α) ορθολογικότερη ανάπτυξη μαρκών αλλά και δικτύων πώλησης β) συνέχιση των επενδύσεων μας πίσω από την ασφάλεια και την ποιότητα των προϊόντων μας, γ) ανάπτυξη νέων, καινοτόμων προϊόντων βασισμένα στην παράδοση και την υψηλή διατροφική αξία και δ) επένδυση στη συνεχόμενη αναβάθμιση της επαγγελματικής κατάρτισης των ανθρώπων της εταιρίας μας και στη δημιουργία μίας ισχυρής εταιρικής κουλτούρας.

2. Απολογισμός της οικονομικής χρήσης που έληξε στις 31/12/2009

2.1. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση που έληξε της 31/12/2009 και η επίδραση αυτών στις ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

2.1.1. Διεύρυνση της γκάμας των προσφερόμενων προϊόντων

Η Elbisco καινοτομεί διευρύνοντας την προϊοντική γκάμα του Κρις Κρις, με το λανσάρισμα του νέου ψωμιού για τoστ, με την επωνυμία Κρις Κρις «Τοστιμο!». Το Κρις Κρις «Τοστιμο!» είναι μία νέα, πρωτοποριακή οικογένεια ψωμιών σε φέτες, βασικό χαρακτηριστικό της οποίας είναι η μοναδικότητα του συνδυασμού γεύσης και μαλακότητας ακόμα και μετά το ψήσιμο. Η εισαγωγή του συγκεκριμένου τύπου ψωμιού έχει διαδραματίσει το δικό της ρόλο στην αύξηση των πωλήσεων τυποποιημένου ψωμιού κατά την οικονομική χρήση 2009. Βάσει των στοιχείων της εταιρίας NIELSEN, από τον Μάιο έως το Δεκέμβριο του 2009, το μερίδιο αγοράς της Εταιρίας στο τυποποιημένο ψωμί αυξήθηκε κατά 2,8 μονάδες ($5/2009=14,5\% - 12/2009=17,3\%$).

2.1.2. Εισαγωγή της Εταιρίας στο χώρο των παραδοσιακών κρητικών προϊόντων.

Η Εταιρία έχει συνάψει εμπορική συμφωνία με την εταιρία ΤΣΑΤΣΑΚΗΣ Α.Ε. Βάσει της εν λόγω συμφωνίας, η ELBISCO Α.Β.Ε.Ε. αναλαμβάνει την αποκλειστική διανομή των προϊόντων της εν λόγω εταιρίας. Η εταιρία ΤΣΑΤΣΑΚΗΣ Α.Ε. παράγει παραδοσιακά αρτοποιήματα, όπως είναι τα παξιμάδια και τα κριτσίνια. Ο κύκλος εργασιών της εν λόγω αγοράς, για το 2009 ανήλθε σε ευρώ 40 εκατομμύρια περίπου (πηγή: NIELSEN). Σημειώνεται ότι πρόκειται επί της ουσίας για μία επέκταση της συνεργασίας των δύο εταιριών αφού η ΤΣΑΤΣΑΚΗΣ Α.Ε. εδώ και χρόνια παράγει προϊόντα με βάση παραδοσιακές κρητικές συνταγές για λογαριασμό της ELBISCO Α.Β.Ε.Ε. Τα προϊόντα της εταιρίας ΤΣΑΤΣΑΚΗΣ Α.Ε. μέχρι και τους πρώτους μήνες του 2009 διανέμονταν στη λιανική μέσω τρίτης εταιρίας. Τα μερίδια αγοράς της εν λόγω εταιρίας στις αγορές όπου δραστηριοποιείται κυμαίνονταν από 13% έως 17% περίπου κατά τη χρήση 2008. Η ELBISCO φιλοδοξεί στην ανάκτηση αυτών των μεριδίων μέσω του οργανωμένου δικτύου της.

2.1.3. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου

Η Εταιρία βάσει των αποφάσεων της από 30 Ιουνίου 2009 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των 2.500.000 ευρώ με την έκδοση 625.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 4,00 ευρώ εκάστη. Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε 73.236.000 ευρώ διαιρούμενο σε 18.309.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 4 ευρώ εκάστη. Η ELBISCO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κάλυψε εξ ολοκλήρου την προαναφερόμενη αύξηση μετά την παραίτηση των υπολοίπων δύο μετόχων της εν λόγω Εταιρίας οι οποίοι συμμετείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό μικρότερο του 0,5%.

2.2. Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

2.2.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures / forwards) και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps) με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

2.2.2. Κίνδυνος αγοράς

2.2.2.1. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Η Εταιρία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

2.2.2.2. Κίνδυνος από μεταβολές τιμών

Η Εταιρία κατέχει κάποια χρεόγραφα μειωμένης αξίας που έχουν χαρακτηριστεί ως Διαθέσιμα προς πώληση Περιουσιακά Στοιχεία, τα οποία αποτυπώνονται στην εύλογη αξία μέσω Ιδίων Κεφαλαίων.

Η Εταιρία εκτίθεται στις μεταβολές της αξίας των πρώτων υλών. Η κερδοφορία της μπορεί να επηρεαστεί (είτε θετικά, είτε αρνητικά) από τη διακύμανση των τιμών των πρώτων υλών. Κατά την εξεταζόμενη οικονομική χρήση το κόστος των αναλωθέντων πρώτων και βοηθητικών υλών και υλικών συσκευασίας αντιπροσωπεύει το 32,75% του κόστους πωληθέντων και των εξόδων διοίκησης και διάθεσης και κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση το κόστος αναλωθέντων αντιπροσώπευε το 34,08% αυτών. Η πρώτη ύλη, το αλεύρι, παράγωγο του σιταριού, αποτελεί το βασικό παράγοντα κόστους παραγωγής για τις εταιρίες του κλάδου. Το σιτάρι διαπραγματεύεται χρηματιστηριακά στο εξωτερικό και η διαμόρφωση της τιμής του είναι αποτέλεσμα της διεθνούς προσφοράς και ζήτησης. Οι καιρικές συνθήκες επιδρούν άμεσα στην ποσότητα των παραγόμενων σιτηρών και συνεπώς καθορίζουν την προσφορά. Εν αντιθέσει, η ζήτηση κινείται σε σταθερά επίπεδα. Κατά συνέπεια σε περιόδους καλής παραγωγής, οι τιμές των σιτηρών διαμορφώνονται σε χαμηλά επίπεδα, ενώ σε περιόδους με κακές καιρικές συνθήκες (π.χ. βροχή κατά τη συγκομιδή ή ξηρασία στους μήνες ωρίμανσης των δημητριακών), λόγω μειωμένης παραγωγής, διαμορφώνονται σε υψηλότερα επίπεδα. Λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού του κλάδου, τυχόν αυξήσεις των διεθνών και εγχωρίων τιμών της πρώτης ύλης δεν μετακυλούνται εύκολα στην τελική τιμή των προϊόντων, γεγονός που ενέχει τον κίνδυνο αρνητικής επίδρασης στα αποτελέσματα της Εταιρίας.

2.2.2.3. Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Η Εταιρία χρησιμοποιεί για τη χρηματοδότηση των επενδύσεων της καθώς και για τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης και τραπεζικό δανεισμό, με συνέπεια να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της με χρεωστικούς τόκους. Σημαντικές αυξήσεις στα επιτόκια ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα της.

2.2.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Κανένας πελάτης δεν έχει τέτοια ποσοστά αγορών που να δικαιολογεί αυξημένη εξάρτηση και επομένως εμπορικό κίνδυνο. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από την υπηρεσία πιστωτικού ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπραξέων. Όπου αυτό είναι δυνατόν ζητούνται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις. Κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους η επιδίωξη ελαχιστοποίησης των επισφαλειών αποτελεί κύριο μέλημα των διοικούντων. Λαμβάνοντας υπόψη την αρνητική μακροοικονομική συγκυρία, το ενδεχόμενο αύξησης των επισφαλειών δεν μπορεί να αποκλειστεί. Στην περίπτωση που κάτι τέτοιο προκύψει η Εταιρία θα αναγκαστεί να προσφύγει στη σύναψη τραπεζικού δανεισμού προκειμένου να καλυφθούν οι τρέχουσες υποχρεώσεις της.

2.2.4. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες Τράπεζες.

2.2.5. Διαχείριση Κεφαλαιακού Κινδύνου

Οι στόχοι της Εταιρίας κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει την ικανότητα της να συνεχίσει να υπάρχει ως οικονομική οντότητα και στο μέλλον για να είναι σε θέση να προσφέρει αποδόσεις στους μετόχους, οφέλη για όλους τους εμπλεκόμενους και να διατηρήσει μία κατάλληλη κεφαλαιακή δομή προκειμένου να μειώσει το κόστος του κεφαλαίου. Προκειμένου να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή, η Εταιρία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, την απόδοση του κεφαλαίου στους μετόχους, την έκδοση νέων μετοχών ή την προσφυγή σε δανεισμό. Σημειώνεται ότι η αναλογία ξένων προς ιδίων κεφαλαίων στις 31/12/2009 ήταν ίση με 1,57 όπως και κατά την ίδια ημερομηνία της προηγούμενης χρήσης (2008 = 1,58).

2.3. Επισκόπηση των επιδόσεων της Εταιρίας κατά την οικονομική χρήση που έληξε στις 31/12/2009

Κατά την οικονομική χρήση του 2009, η οποία χαρακτηρίστηκε από μείωση α) του γενικού δείκτη βιομηχανικής παραγωγής κατά 9,4%, β) του δείκτη τιμών παραγωγού κατά 5,8% και γ) του δείκτη χονδρικού εμπορίου κατά 9,3%, η Εταιρία με την εισαγωγή νέων

προϊόντων, όπως είναι το ΚΡΙΣ –ΚΡΙΣ «Τοστιμο!» και με το επαναλανσάρισμα υφιστάμενων προϊόντων, όπως είναι η ομάδα των προϊόντων SOFT KINGS, πέτυχε στις βασικές κατηγορίες όπου δραστηριοποιείται μερίδια αγοράς περίπου όμοια (ψωμί και άλευρα) ή και ψηλότερα (μπισκότα) με εκείνα της χρήσης 2008 ενώ σε κατηγορίες όπως είναι η αγορά της φρυγανιάς κατάφερε να ανακτήσει σημαντικό μερίδιο αγοράς.

Το κόστος αναλωθέντων και τα λοιπά οργανικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε χαμηλότερα επίπεδα από εκείνα της χρήσης 2008, γεγονός που οφείλεται στη βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας και στη μείωση της τιμής απόκτησης των αλεύρων, ενώ το ποσό μείωσης του κόστους αναλωθέντων και των λοιπών εξόδων υπερκαλύπτει τη μείωση του κύκλου εργασιών.

Τα λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης διαφέρουν σημαντικά συγκριτικά με αυτά της προηγούμενης οικονομικής χρήσης λόγω της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης με το κόστος της αναδιοργάνωσης της παραγωγικής διαδικασίας (μεταφορά της παραγωγικής διαδικασίας του εργοστάσιου της Πάτρας σ' αυτό του Πικερμίου).

Το οργανικό αποτέλεσμα κατέγραψε σημαντική βελτίωση ίση με 169,23% ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών συγκρινόμενο μ' αυτό της χρήσης 2008 (2009: 5,38% - 2008: 2,00%).

Το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρίας είναι μειωμένο κατά €1.115 χιλ. ως απόλυτο νούμερο, ενώ ο δείκτης EBIT / Χρηματοοικονομικό κόστος είναι βελτιωμένος κατά 241,56% (2009 =162,82% - 2008 = 47,67%).

Τα κέρδη προ φόρων κατέγραψαν βελτίωση ίση με 194,63% ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών και ίση με €4.336 χιλ. ως απόλυτο νούμερο (2009: 2,08% - 2008: -2,19%, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών).

Εάν από τα αποτελέσματα της χρήσης 2008 αφαιρέσουμε την επίδραση του κόστους της παραγωγικής αναδιοργάνωσης, θα διαπιστώσουμε ότι η Εταιρία κατά τη χρήση 2009, βελτίωσε το καθαρό περιθώριο κέρδους κατά 2% περίπου συγκρινόμενη με το καθαρό προ φόρων περιθώριο κέρδους της χρήσης 2008, βελτιωμένο κατά το κόστος της παραγωγικής αναδιοργάνωσης. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι δείκτες περιθωρίου κέρδους

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ	2009	2008
Μικτό περιθώριο κέρδους	43,89%	43,55%
Περιθώριο EBIT	5,38%	2,00%
Περιθώριο EBITDA	10,33%	6,88%
Καθαρό περιθώριο κέρδους (προ φόρων)	2,08%	-2,19%
Interest coverage ratio	1,63	0,48

Η διάρθρωση του ισολογισμού στις 31/12/2009 διαφέρει συγκρινόμενη μ' αυτή του ισολογισμού στις 31/12/2008 μόνο κατά το ποσοστό του κυκλοφορούντος ενεργητικού ως προς το σύνολο του ενεργητικού. Ο λόγος ξένα προς ίδια κεφάλαια (σύνολο υποχρεώσεων / ίδια κεφάλαια) παρέμεινε στα ίδια περίπου επίπεδα με εκείνα του ισολογισμού στις 31/12/2008 (31/12/2009=1,57 και 31/12/2008=1,58).

Οι ταμειακές ροές της Εταιρίας κατά τη χρήση 2009 παρουσιάζουν διαφοροποιήσεις συγκρινόμενες με τις ταμειακές ροές της χρήσης 2008.

Συγκεκριμένα:

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες έχουν βελτιωθεί κατά €3.477χιλ. Αυτή η βελτίωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της κερδοφορίας της Εταιρίας.

Οι συνολικές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2009 είναι ίσες με -€3.967 χιλ. Η διαφορά τους συγκρινόμενες με τη χρήση 2008 οφείλεται στη μεγαλύτερη επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες καταγράφονται ίσες με €3.798 χιλ. Η διαφοροποίησή τους συγκρινόμενες με τη χρήση 2008 οφείλεται στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €2.500 χιλ. αλλά και στη μείωση των απαιτούμενων εισροών από τραπεζικό δανεισμό κατά τη χρήση 2009.

Αναφορικά με τις ταμειακές ροές, η διαφοροποίηση σε σχέση με την προηγούμενη οικονομική χρήση (2008) είναι ότι κατά το 2008 οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες χρηματοδότησαν εξ' ολοκλήρου τις λειτουργικές και επενδυτικές ταμειακές εκροές, σε αντίθεση με τη χρήση 2009 κατά την οποία οι λειτουργικές ταμειακές εισροές χρηματοδότησαν τις επενδυτικές ταμειακές εκροές ενώ συνετέλεσαν μαζί με τις χρηματοδοτικές ταμειακές εκροές στην αύξηση των διαθεσίμων της Εταιρίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2009	2008
- Γενική Ρευστότητα	1,43	1,34
- Άμεση Ρευστότητα	1,21	1,09
- Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,57	1,58
- Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	2,01%	-4,21%
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων	121	94
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	51	44
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα υποχρεώσεων	187	162

Γενική ρευστότητα: (κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)

Άμεση ρευστότητα: ((κυκλοφορούν ενεργητικό - αποθέματα) / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)

*Ημέρες πελατών: (Μέσος όρος απαιτήσεων $(T + T^{-1})/2$ / Κύκλο εργασιών) * 365*

*Ημέρες αποθεμάτων: (Μέσος όρος αποθεμάτων $(T + T^{-1})/2$ / Κόστος πωληθέντων) * 365*

*Ημέρες προμηθειών: (Μέσος όρος προμηθειών $(T + T^{-1})/2$ / Κόστος πωληθέντων) * 365*

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων: Κέρδη μετά φόρων / (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων $((T+T^{-1})/2)$)

3. Προσδοκίες για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2010

Οι στόχοι της Εταιρίας για την τρέχουσα οικονομική χρήση (2010) είναι ποσοτικοί αλλά και ποιοτικοί. Οι ποσοτικοί στόχοι αφορούν στην διατήρηση της οργανικής κερδοφορίας. Η στρατηγική που υιοθετήθηκε για την επίτευξη των ποσοτικών στόχων αναλύεται στο επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρίας. Επιγραμματικά περιλαμβάνει την εισαγωγή νέων και καινοτόμων προϊόντων τα οποία δημιουργούνται με βάση τις παραδόσεις των καταναλωτών και την ενδυνάμωση του δικτύου πώλησης αυτών. Οι ποιοτικοί στόχοι αφορούν στην ενδυνάμωση των εμπορικών σημάτων της Εταιρίας και στην επιπλέον σύνδεση αυτών με την ποιότητα, την παράδοση, την καινοτομία και την υψηλή διατροφική αξία. Επιπλέον η διοίκηση της Εταιρίας συνεχίζει και κατά την τρέχουσα χρήση να υλοποιεί προγράμματα εκπαίδευσης των ανθρώπων της τα οποία αφορούν είτε την ενίσχυση της επαγγελματικής τους κατάρτισης είτε τη γνωστοποίηση και εμπέδωση των εταιρικών δομών και επιδιώξεων.

4. Υποκαταστήματα

Η Εταιρία διατηρεί τρία (3) υποκαταστήματα. Δύο (2) υποκαταστήματα στην Πάτρα και στη Θεσσαλονίκη τα οποία χρησιμοποιούνται ως αποθηκευτικοί χώροι και ένα (1) υποκατάστημα στη Χαλκίδα όπου γίνεται η παραγωγή των μπισκότων και των αλεύρων ενώ παράλληλα χρησιμοποιείται και ως αποθηκευτικός χώρος.

5. Έρευνα και ανάπτυξη

Σημαντικό στοιχείο της φιλοσοφίας της Elbisco αποτελεί η Έρευνα & Ανάπτυξη (R&D). Το R&D λειτουργεί ως πόλος έλξης καινοτόμων ιδεών. Το τμήμα διαχειρίζεται ταυτόχρονα projects που αφορούν: στην ανάπτυξη νέων προϊόντων, αναβάθμιση υπαρχόντων προϊόντων, αξιολόγηση Α' υλών και μείωσης κόστους. Στόχος του R&D είναι τα παραγόμενα προϊόντα να είναι εύγευστα, υψηλής ποιότητας και διατροφικής αξίας σύμφωνα πάντα με τις επιθυμίες των καταναλωτών και τις απαιτήσεις της Ελληνικής & Ευρωπαϊκής Νομοθεσίας.

Ο τελευταίος χρόνος είναι άλλη μια σημαντική χρονιά καθώς η Elbisco εισήγαγε στην Ελληνική αγορά νέες κατηγορίες που ανταποκρίνονται στις ανάγκες του σύγχρονου καταναλωτή. Το Κρις Κρις «Τοστιμο»!, Το επαναλανσάρισμα των Soft Kings και το Elite Cake Λεμόνι.

Στόχος του R&D για το 2010 είναι η δημιουργία υψηλών προϊόντικών αξιών για τον Έλληνα καταναλωτή έχοντας ταυτόχρονα τοποθετήσει στο κεντρικότερο σημείο της στρατηγικής του την ανάπτυξη κερδοφόρων προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της σημερινής αγοράς.

6. Σημαντικότερες συναλλαγές συνδεδεμένων μερών (Δ.Λ.Π. 24)

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μ' αυτή μέρη παρουσιάζονται αναλυτικά στις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις. Οι εν λόγω συναλλαγές αφορούν τις εμπορικές σχέσεις της εταιρίας με εταιρίες που ελέγχονται από τους βασικούς μετόχους της μητρικής εταιρίας ή /και από μέλη των οικογενειών αυτών. Επιγραμματικά αναφορικά με τις βασικότερες συναλλαγές συνδεδεμένων μερών αναφέρονται τα κάτωθι:

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με την εταιρία ΕΒΓΑ Α.Ε. αφορούν στη συμφωνία των δύο εταιριών για την προώθηση των προϊόντων της πρώτης στη μικρή αγορά (mini markets, περίπτερα κλπ), εκμεταλλευσόμενη το δίκτυο πωλήσεων της δεύτερης και στις πωλήσεις της ELBISCO συγκεκριμένου τύπου αρτοσκευασμάτων και μπισκότων στην ΕΒΓΑ Α.Ε. Πρόκειται για διαφορετικές συμφωνίες οι οποίες διέπονται από τα ίδια εμπορικά δεδομένα άλλων μεγάλων πελατών της ELBISCO. Για την τρέχουσα χρήση (2010) η ανωτέρω συμφωνία δεν θα ισχύσει.

Οι συναλλαγές της ELBISCO Α.Β.Ε.Ε. με την εταιρία ΖΙΤΟΛΟΥΚΣ Α.Δ. ΣΚΟΡΠΕ, αφορούν στις πωλήσεις της δεύτερης συγκεκριμένων ειδών φρυγανιάς και στις πωλήσεις της πρώτης, υλικών συσκευασίας και πρώτων υλών (άλευρα, λίπη και άλλα πρόσθετα).

Οι συναλλαγές της εταιρίας ΜΟΡΝΟΣ Α.Ε. με την Εταιρία αφορούν σε πωλήσεις υλικών συσκευασίας. Οι ανωτέρω συναλλαγές πραγματοποιούνται στους συνήθεις όρους αγοράς.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνολικά οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	2009
Έσοδα	4.706
Έξοδα	6.312
Απαιτήσεις	7.687
Υποχρεώσεις	2.088
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	783
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0

Σημείωση: Ως διευθυντικά στελέχη νοούνται: Ο οικονομικός διευθυντής, ο διευθυντής λογιστηρίου, ο διευθυντής εσωτερικού ελέγχου, ο νομικός σύμβουλος, ο υπεύθυνος επενδυτικών σχέσεων καθώς και ο τακτικός και αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής. Στον ανωτέρω πίνακα δε συμπεριλαμβάνονται οι αμοιβές των Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών . Η Εταιρία με 31/12/2009 έχει δημιουργήσει πρόβλεψη για bonus επίτευξης στόχων ίση με €450 χιλ. περίπου.

Το σύνολο των αμοιβών και εξόδων του προσωπικού κατά την οικονομική χρήση που έληξε στις 31/12/2009 ανήλθε στο ποσό των €24.299 χιλ. ενώ κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση ανήλθε στο ποσό των €26.427 χιλ. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν αμείβονται γ' αυτήν την ιδιότητά τους. Αμοιβές λαμβάνουν μόνο εκείνα τα μέλη τα οποία συνδέονται με την Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας και εκείνα τα οποία προσφέρουν νομικές υπηρεσίες. Οι αμοιβές αυτών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν σε €291 χιλ. κατά τη χρήση που έληξε στις 31/12/2009 ενώ κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση οι αμοιβές τους ανήλθαν σε €527 χιλ. Η διαφορά που παρατηρείται οφείλεται σε αντικατάσταση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

7. Σημαντικά γεγονότα από την ημερομηνία λήξης της χρήσης έως την ημερομηνία έγκρισης της παρούσας.

Δεν υπάρχουν.

Κύριοι μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώνει ότι δε θα διανεμηθεί μέρισμα για την οικονομική χρήση που έληξε στις 31/12/2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΤΑ ΜΕΛΗ

Πικέρμι, 29 Μαρτίου 2010

Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

Ραμαντάνης Δημοσθένης
Διευθύνων Σύμβουλος

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία συμπεριλαμβάνει και την επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελείται από επτά (7) σελίδες και είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 27 Μαΐου 2010.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2010
Η Ορκωτή Ελέγκτρια - Λογίστρια

Μαρίνου Δέσποινα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17681
PRICEWATERHOUSECOOPERS