



ΜΑΚΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ
Αρ. ΜΑΕ 8595/62/Β/86/430
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
31 Δεκεμβρίου 2011
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(ποσά σε Ευρώ)

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 31 ^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011.....	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ 31.12.2011.....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1.1-31.12.2011.....	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1.1-31.12.2011.....	9
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011	10
1. Γενικές πληροφορίες.....	10
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	10
2.2 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	10
2.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων.....	10
2.4 Ενσώματα πάγια.....	11
2.5 Κόστος δανεισμού	11
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	11
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	11
2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	12
2.9 Αποθέματα	12
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	12
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12
2.12 Χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	12
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο.....	13
2.14 Δανεισμός.....	13
2.15 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	13
2.16 Παροχές στο προσωπικό	13
2.17 Προβλέψεις	14
2.18 Αναγνώριση εσόδων	14
2.19 Μισθώσεις.....	14
2.20 Διανομή μερισμάτων	14
2.21 Κρατικές επιχορηγήσεις	14
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	16
5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18

8. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	19
9. Αποθέματα	19
10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	19
11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20
12. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	20
13. Μετοχικό κεφάλαιο.....	20
14. Αποθεματικά	21
15. Δάνεια.....	21
16. Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.....	22
17. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	23
18. Επιχορηγήσεις	24
19. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	24
20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	25
21. Φόρος εισοδήματος - Υποχρέωση	25
22. Έσοδα	26
23. Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	26
24. Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα	26
25. Φόρος εισοδήματος	26
26. Έξοδα κατ' είδος.....	27
27. Προσωπικό	28
28. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24	28
29. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	28
30. Δεσμεύσεις.....	28
31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	29
32. Προσαρμογή στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.....	29

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΜΑΚΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “ΜΑΚΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ”, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2009 έως 31.12.2011 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Ο έλεγχος μας στο παρόν στάδιο δεν είναι δυνατό να προβλέψει την έκβαση του μελλοντικού φορολογικού ελέγχου.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο ‘Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη’, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας “ ΜΑΚΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ” κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση

που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Θεσσαλονίκη, 23 Μαρτίου 2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΓΡΗΓ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ
ΑΡ.Μ.ΣΟΕΛ 30211

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές α.ε.ο.ε.
Μέλος της Crowe Horwarth International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257, Αθήνα
ΑΡΜΣΟΕΛ 125

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Ποσά σε € Σημειώσεις		
		31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	39.898.240,58	39.994.613,40
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	85.903,89	97.935,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	28.633,23	14.418,03
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	137.921,21	140.662,62
		<u>40.150.698,91</u>	<u>40.247.629,85</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	9	127.473,28	141.489,23
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	7.810.796,95	6.659.241,47
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	960.723,90	1.032.950,52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	942.582,05	2.105.443,34
		<u>9.841.576,18</u>	<u>9.939.124,56</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u><u>49.992.275,09</u></u>	<u><u>50.186.754,41</u></u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	5.740.800,00	7.176.000,00
Αποθεματικά	14	228.116,26	190.495,32
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον		13.758.941,78	13.044.143,78
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>19.727.858,04</u>	<u>20.410.639,10</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	15	7.500.334,09	9.042.913,05
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	16	1.099.879,54	678.774,67
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17	170.376,83	152.100,27
Επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	18	4.714.064,33	4.958.172,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	3.102.495,17	3.023.646,48
		<u>16.587.149,96</u>	<u>17.855.606,50</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	5.018.056,16	4.513.927,96
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	15	7.589.010,75	6.540.232,20
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	16	482.978,72	279.348,65
Φόρος εισοδήματος	21	587.221,46	587.000,00
		<u>13.677.267,09</u>	<u>11.920.508,81</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		<u><u>49.992.275,09</u></u>	<u><u>50.186.754,41</u></u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ 31.12.2011

	Ποσά σε € Σημείωση		
		1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις			
Κύκλος εργασιών	22	31.114.131,81	27.054.243,64
Κόστος πωλήσεων	26	(27.961.320,67)	(24.621.457,40)
Μικτό αποτέλεσμα		3.152.811,14	2.432.786,24
Έξοδα Διοικήσεως	26	(1.196.068,35)	(1.587.180,34)
Έξοδα Διάθεσης	26	(671.954,97)	(567.897,93)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	23	556.766,38	706.961,09
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.841.554,20	984.669,06
Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα	24	(916.629,45)	(627.593,88)
Κέρδη προ φόρων		924.924,75	357.075,18
Φόροι	25	(172.505,81)	(50.584,37)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		752.418,94	306.490,81
Λοιπά Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους		-	-
Λοιπά Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		752.418,94	306.490,81

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1.1-31.12.2011

Σημείωση	Ποσά σε €				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1.1.2010 (με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές)	7.176.000,00	184.203,29	6.292,03	(1.448.887,10)	5.917.608,22
Προσαρμογές ΔΠΧΠ	32	-	-	14.186.540,07	14.186.540,07
Υπόλοιπο την 1.1.2010	7.176.000,00	184.203,29	6.292,03	12.737.652,97	20.104.148,29
Κέρδη χρήσης 2010				306.490,81	306.490,81
Διανομή κερδών					-
Κράτηση Τακτικό αποθεματικό					-
Υπόλοιπο 31.12.2010	7.176.000,00	184.203,29	6.292,03	13.044.143,78	20.410.639,10
Υπόλοιπο την 1.1.2011	7.176.000,00	184.203,29	6.292,03	13.044.143,78	20.410.639,10
Διανομή κερδών					-
Αναβαλλόμενη φορολογία					-
Μεταφορά σε υπόλοιπο εις νέο					-
Κέρδη χρήσης 2011				752.418,94	752.418,94
Κράτηση Τακτικό αποθεματικό		37.620,94		(37.620,94)	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	13	(1.435.200,00)			(1.435.200,00)
Υπόλοιπο 31.12.2011	5.740.800,00	221.824,23	6.292,03	13.758.941,78	19.727.858,04

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1.1-31.12.2011

	Ποσά σε €		
	Σημείωση	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων		924.924,75	357.075,18
Αποσβέσεις ενσώματων & ασώματων ακιν/σεων		1.519.060,32	1.464.592,87
Προβλέψεις αποζ. Προσωπικού		18.276,56	(254.745,57)
Έσοδα επιχορηγήσεων ενσώματων ακινητοποιήσεων		(244.107,70)	(244.107,70)
Πρόβλεψη απομείωσης επισφαλών απατήσεων		53.961,72	19.000,00
Προβλέψεις υποτίμησης χρεογράφων		131.628,84	11.012,18
Κέρδη από εκποίηση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων			
Χρηματοοικονομικά έξοδα		785.000,61	616.581,70
Λειτουργικά κέρδη πριν τις μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης		3.188.745,10	1.969.408,66
(Αύξηση)/Μείωση αποθεμάτων		14.015,95	(76.973,93)
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		(1.205.517,20)	(1.120.765,92)
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων		504.128,20	604.126,03
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		2.501.372,05	1.375.794,84
Φόροι πληρωθέντες		(93.435,66)	-
Τόκοι πληρωθέντες		(846.460,90)	(718.066,80)
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.561.475,49	657.728,04
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσωμάτων παγίων		(475.707,02)	(99.805,99)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		-	(20.000,00)
Είσπραξη/Πληρωμή εγγυήσεων		(14.215,20)	9.590,21
Αγορά χρημ/κών στοιχείων		(601.439,31)	(144.411,74)
Είσπραξη από πώληση χρημ/κών στοιχείων		542.037,09	105.135,04
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσωμάτων παγίων		113.642,84	533.517,81
Εισπράξεις τόκων- χρεογράφων		61.460,29	101.485,10
Πληρωμή μερισμάτων			
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(374.221,31)	485.510,43
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή χρηματοδοτικών μισθώσεων		(421.115,06)	(278.270,80)
Επιστροφές δανείων		(493.800,41)	(1.007.409,18)
Μείωση κεφαλαίου κεφαλαίου		(1.435.200,00)	-
Καθαρές Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2.350.115,47)	(1.285.679,98)
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(1.162.861,29)	(142.441,51)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	12	2.105.443,34	2.247.884,85
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	12	942.582,05	2.105.443,34

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

1. Γενικές πληροφορίες

Η Makios logistics ΑΕ είναι μια από τις μεγαλύτερες 3rd party logistics εταιρείες στην Ελλάδα , παρέχει σήμερα μια ποικιλία υπηρεσιών μεταφέροντας εμπορεύματα σε κοντέινερ , παλέτες , κιβώτια και σε τεμάχια. Το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα βασίζεται στο εύρος αλλά και στην ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει. Κύρια δέσμευση της εταιρείας μας αποτελεί η παροχή των καλύτερων δυνατών υπηρεσιών στους πελάτες μας. Αυτό διασφαλίζεται με την πιστοποίηση HACCP από την TUV Hellas σε όλες μας τις επιχειρηματικές μονάδες. Επιπλέον ο ποιοτικά άριστος εξοπλισμός ιδιαίτερα στις εγκαταστάσεις των ψυγείων μας παρέχει τα απαραίτητα μέσα προκειμένου να διατηρήσουμε υψηλά ποιοτικά επίπεδα. Για παράδειγμα όλες μας οι ψυκτικές εγκαταστάσεις ελέγχονται από ένα εξαιρετικά εξελιγμένο λογισμικό που μας επιτρέπει να έχουμε πληροφορίες σε πραγματικό χρόνο για τις θερμοκρασίες ή τυχόν βλάβες. Η εταιρεία Makios logistics ΑΕ έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και οι μετοχές της δεν είναι εισηγμένες σε Χρηματιστηριακή Αγορά.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Καλοχώρι Θεσσαλονίκης στο 5^ο χλμ. Θεσσαλονίκης-Καλοχωριου και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.makios.com.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 17 Μαρτίου 2012.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής ΔΠΧΑ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνείων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) **για πρώτη φορά**. Όλα τα ΔΠΧΑ 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 (ΕΕ). Οι σχετικές γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 1 παρουσιάζονται στη σημείωση 32.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση των ακινήτων, των μηχανημάτων και των μεταφορικών μέσων για τα οποία έχει επιλεγθεί η επανεκτίμηση τους σε εύλογες αξίες και να χρησιμοποιήσει αυτές ως θεωρούμενο κόστος την 1 Ιανουαρίου 2010, χρησιμοποιώντας την απαλλαγή που παρέχεται από το ΔΠΧΑ1. Επίσης τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επανεκτιμούνται σε εύλογες αξίες.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.2 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

Τα μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη που απαιτούνται για την πώληση.

Τα μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον η αναπόσβεστη αξία τους θα ανακτηθεί μέσω πώλησης παρά από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Αυτή η προϋπόθεση θεωρείται ότι ισχύει μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην κατάσταση που βρίσκεται. Η διοίκηση πρέπει να θέλει την πώληση η οποία αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την καταχώρηση.

2.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της εταιρείας από την 1 Ιανουαρίου 2002 είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια οι Οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€). Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών

καταστάσεων προσαρμόζονται, ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης.

2.4 Ενσώματα πάγια

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

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

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

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	30-55	ETH
Μηχανολογικός εξοπλισμός	20-25	ETH
Μεταφορικά μέσα	10-30	ETH
Λοιπός εξοπλισμός	7-15	ETH

2.5 Κόστος δανεισμού

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

Τα έσοδα που προέρχονται από την προσωρινή τοποθέτηση των δανειακών κεφαλαίων που προορίζονται για απόκτηση των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων αφαιρείται από το αντίστοιχο δανειακό κόστος.

Τα άλλα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα στη χρήση που προκύπτουν.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό – λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

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 εκτιμάται σε δέκα (10) έτη.

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο της προεξόφλησης των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα χρήσεως κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε ακίνητα που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων και κερδών από υπεραξίες και απεικονίζονται με την πολιτική του κόστους κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, η επιχείρηση αποτιμά τα ακίνητά της, στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές από μείωση της αξίας τους (εφαρμογή των όσων ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 16) κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού.

2.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης, όπου συντρέχει περίπτωση.

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες

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 (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

2.12.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).

- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με

μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Οι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται στις υποχρεώσεις. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν.

Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.14 Δανεισμός

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

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου των δανείων.

2.15 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

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

2.16 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

Οι παροχές αυτές περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία, επιβαλλόμενες από το Ν. 2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό υπολογίζονται ετησίως αναλογιστικά με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση της μελλοντικής υποχρέωσης χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντίστοιχης διάρκειας. Αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στον υπολειπόμενο μέσο χρόνο απασχόλησης των συμμετεχόντων, κατά το μέρος που στην έναρξη κάθε χρήσης υπερβαίνουν το 10%, της εκτιμώμενης μελλοντικής υποχρέωσης. Η αναλογιστική μελέτη διενεργείται από ανεξάρτητο αναλογιστή κάθε 2 χρόνια.

2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσεως και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.18 Αναγνώριση εσόδων

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

α) Παροχή υπηρεσιών

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

β) Πωλήσεις προϊόντων τρίτων

Οι πωλήσεις προϊόντων τρίτων αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

γ) Έσοδα από τόκους

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

δ) Μερίσματα

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

2.19 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Είσπραξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή, εφόσον είναι μικρότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εκτός εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο.

2.20 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, όταν η διανομή εγκρίνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.21 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρία εκτίθεται στους συνηθισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο τιμών αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ταμιακών ροών από μεταβολή των επιτοκίων. Η πολιτική που εφαρμόζει η εταιρία στην διαχείριση των κινδύνων ώστε να τους ελέγχει εξηγείται κατωτέρω :

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος, η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η εταιρία δεν υπόκειται σε ουσιώδη συναλλαγματικό κίνδυνο που να προκύπτει από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

Η πολιτική της εταιρίας είναι να μην μπαίνει σε οποιεσδήποτε πράξεις συναλλαγματικής αντιστάθμισης, διότι προς το παρόν δεν κρίνεται αναγκαίο να υιοθετηθούν συγκεκριμένα συστήματα πρόβλεψης ή αποφυγής τυχόν μελλοντικών συναλλαγματικών ζημιών.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμιακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι απαιτήσεις της εταιρίας από πελάτες δεν είναι συγκεντρωμένες και η διοίκηση θεωρεί ότι είναι ασφαλούς εισπράξεως.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διατήρησης επαρκών πιστωτικών ορίων. Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων και η λήξη των υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Η εταιρία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης.

δ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Η εταιρία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο απώλειας εσόδων από αρνητική μεταβολή των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική της εταιρίας είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων της σε μεταβλητό επιτόκιο και η διεύθυνση να παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα με σκοπό να περιορίσει κατά το δυνατό τον κίνδυνο επιτοκίων.

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται στο Ιστορικό κόστος (αξία κτήσης) κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανakλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει στον σχηματισμό κρίσεων, σε λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Μεταβολές στις κρίσεις είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματά της, απαιτεί δε τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Οι βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση της εταιρείας και έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

4.1 Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση.

4.2 Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων

Η διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μιας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη ως τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για τις επενδύσεις που χαρακτηρίζονται ως διακρατούμενες ως τη λήξη, η διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο η Εταιρεία έχει την πρόθεση να τις κρατήσει έως τη λήξη τους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση αυτών των επενδύσεων. Όλες οι άλλες επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση

4.3 Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις ελληνικές φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενοι σε εκτιμήσεις της κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τέτοιες διαφορές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν οριστικοποιηθεί.

4.4 Προβλέψεις

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

4.5 Ενδεχόμενα γεγονότα

Ακόμη η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει εάν οποιοδήποτε διακανονισμοί θα επηρέαζαν σημαντικά ή όχι την

οικονομική θέση της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με διεκδικήσεις και απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες όπως και τις ερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ενσώματα πάγια κίνηση έτους 2011							
Οικόπεδα	Ιδιόκτητα κτίρια	Μηχ/γικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο	
Κόστος							
1.1.2011	13.504.886,80	18.457.250,82	3.329.842,92	4.011.012,52	4.016.836,05	76.104,35	43.395.933,46
προσθήκες περιόδου	41.448,66	7.700,00	43.527,41	1.218.434,60	32.448,38	177.997,97	1.521.557,02
Μεταφορές μειώσεις περιόδου		63.336,22				(63.336,22)	-
Αναπροσαρμογές			(34.127,24)	(111.731,74)			(145.858,98)
31.12.2011	13.546.335,46	18.528.287,04	3.339.243,09	5.117.715,38	4.049.284,43	190.766,10	44.771.631,50
Αποσβέσεις							
1.1.2011	-	572.867,68	368.133,10	461.784,05	1.998.535,23	-	3.401.320,06
αποσβέσεις περιόδου		590.844,82	202.944,13	332.311,87	378.186,19		1.504.287,00
μειώσεις περιόδου			(1.285,92)	(30.930,22)			(32.216,14)
Αναπροσαρμογές							-
31.12.2011	-	1.163.712,50	569.791,30	763.165,70	2.376.721,42	-	4.873.390,92
Αναποσβεστη αξία							
1.1.2011	13.504.886,80	17.884.383,14	2.961.709,82	3.549.228,47	2.018.300,82	76.104,35	39.994.613,40
31.12.2011	13.546.335,46	17.364.574,54	2.769.451,79	4.354.549,68	1.672.563,01	190.766,10	39.898.240,58

Ενσώματα πάγια κίνηση έτους 2010							
Οικόπεδα	Ιδιόκτητα κτίρια	Μηχ/γικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο	
Κόστος							
1.1.2010	13.504.886,80	18.444.900,82	3.303.638,50	3.920.628,50	3.995.612,72	61.886,11	43.231.553,45
προσθήκες περιόδου		12.350,00	26.204,42	618.594,00	21.223,33	14.218,24	692.589,99
Μεταφορές μειώσεις περιόδου				(528.209,98)			(528.209,98)
Αναπροσαρμογές							-
31.12.2010	13.504.886,80	18.457.250,82	3.329.842,92	4.011.012,52	4.016.836,05	76.104,35	43.395.933,46
Αποσβέσεις							
1.1.2010			171.588,93	158.670,24	1.613.933,51		1.944.192,68
αποσβέσεις περιόδου		572.867,68	191.323,72	303.113,81	384.514,34		1.451.819,55
μειώσεις περιόδου			5.220,45		87,38		5.307,83
Αναπροσαρμογές							-
31.12.2010	-	572.867,68	368.133,10	461.784,05	1.998.535,23	-	3.401.320,06
Αναποσβεστη αξία							
1.1.2010	13.504.886,80	18.444.900,82	3.132.049,57	3.761.958,26	2.381.679,21	61.886,11	41.287.360,77
31.12.2010	13.504.886,80	17.884.383,14	2.961.709,82	3.549.228,47	2.018.300,82	76.104,35	39.994.613,40

Η εταιρία προέβη στην σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά και προέβη σε επανεκτίμηση των ακινήτων, σημαντικών μηχανημάτων και μεταφορικών μέσων σε εύλογες αξίες προκειμένου να χρησιμοποιήσει αυτές ως θεωρούμενο κόστος την 1 Ιανουαρίου 2010, χρησιμοποιώντας την απαλλαγή που παρέχεται από το ΔΠΧΑ1. Συγκεκριμένα η εκτίμηση των ακινήτων έγινε σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή CBRE (CB RICHARD ELLIS) η οποία έχει ως εξής:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ	ΑΞΙΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ
Αποθήκες Logistics	Γέφυρα Θεσσαλονίκης	10.773.808,88
Αποθήκες Logistics	Καλοχώρι Θεσσαλονίκης	17.078.497,37
Αγροτεμάχιο	Μεσοβούι Θηβών	3.242.726,35
Πρατήριο υγρών καυσίμων	Γέφυρα Θεσσαλονίκης	854.755,02
Ηλεκτρομηχανολογικός εξοπλισμός	Καλοχώρι Θεσσαλονίκης	2.750.080,00
	Σύνολο 1.1.2010	34.699.867,62

Για την εκτίμηση των μεταφορικών μέσων η εκτίμηση έγινε σύμφωνα με αγοραίες τιμές οι οποίες συγκεντρώθηκαν και εγκρίθηκαν από την διοίκηση της εταιρίας και οι οποίες αναλυτικά κατά την 1.1.2010 είχαν ως εξής:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ
Τράκτορες - Ελκυστήρες	172.500,00
Τράκτορες - Βυτία	613.000,00
Τράκτορες - Σιλοφόρα	134.000,00
Τράκτορες - tank container	120.000,00
Ψυγεία	982.000,00
Pick up	875.000,00
Σύνολο 1.1.2010	2.896.500,00

Επί των ακινήτων της εταιρίας δεν έχουν εγγραφεί προσημειώσεις.

Για τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας τα οποία κατέχονται με χρηματοδοτική μίσθωση και περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα παραθέτουμε στην παράγραφο 16 της παρούσας.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Άυλα περιουσιακά στοιχεία κίνηση χρήσης 1.1-31.12.2011		Άυλα περιουσιακά στοιχεία κίνηση χρήσης 1.1-31.12.2010	
Δαπάνες λογισμικού		Δαπάνες λογισμικού	
Κόστος		Κόστος	
1.1.2011	120.319,08	1.1.2010	100.319,08
προσθήκες χρήσης		προσθήκες χρήσης	20.000,00
μειώσεις χρήσης	-	μειώσεις χρήσης	
31.12.2011	<u>120.319,08</u>	31.12.2010	<u>120.319,08</u>
Αποσβέσεις		Αποσβέσεις	
1.1.2011	22.383,28	1.1.2010	12.351,37
αποσβέσεις χρήσης	12.031,91	αποσβέσεις χρήσης	10.031,91
μειώσεις χρήσης		μειώσεις χρήσης	
31.12.2011	<u>34.415,19</u>	31.12.2010	<u>22.383,28</u>
Αναποσβεστη αξία		Αναποσβεστη αξία	
1.1.2011	97.935,80	1.1.2010	87.967,71
31.12.2011	85.903,89	31.12.2010	97.935,80

7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Δοθείσες εγγυήσεις	28.633,23	14.418,03

Ο ανωτέρω λογαριασμός αφορά δοθείσες εγγυήσεις.

8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα για επένδυση κίνηση έτους 2011				Ακίνητα για επένδυση κίνηση έτους 2010			
	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο		Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος				Κόστος			
1.1.2011	33.747,78	109.656,25	143.404,03	1.1.2010	33.747,78	109.656,25	143.404,03
προσθήκες χρήσης	-	-	-	προσθήκες χρήσης	-	-	-
μειώσεις περιόδου				μειώσεις περιόδου			
31.12.2011	<u>33.747,78</u>	<u>109.656,25</u>	<u>143.404,03</u>	31.12.2010	<u>33.747,78</u>	<u>109.656,25</u>	<u>143.404,03</u>
Αποσβέσεις				Αποσβέσεις			
1.1.2011	-	2.741,41	2.741,41	1.1.2010	-	-	-
αποσβέσεις χρήσης		2.741,41	2.741,41	αποσβέσεις χρήσης		2.741,41	2.741,41
μειώσεις περιόδου				μειώσεις περιόδου			
Αναπροσαρμογές				Αναπροσαρμογές			
31.12.2011	<u>-</u>	<u>5.482,82</u>	<u>5.482,82</u>	31.12.2010	<u>-</u>	<u>2.741,41</u>	<u>2.741,41</u>
Αναποσβεστη αξία				Αναποσβεστη αξία			
1.1.2011	33.747,78	106.914,84	140.662,62	1.1.2010	33.747,78	109.656,25	143.404,03
31.12.2011	<u>33.747,78</u>	<u>104.173,43</u>	<u>137.921,21</u>	31.12.2010	<u>33.747,78</u>	<u>106.914,84</u>	<u>140.662,62</u>

Η εταιρία προέβη στην σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά και προέβη σε επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα σε εύλογες αξίες σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή προκειμένου να χρησιμοποιήσει αυτές ως θεωρούμενο κόστος την 1 Ιανουαρίου 2010, χρησιμοποιώντας την απαλλαγή που παρέχεται από το ΔΠΧΠ1. Συγκεκριμένα η εκτίμηση των ακινήτων έγινε σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή CBRE (CB RICHARD ELLIS) και προέκυψε συνολική αξία επενδύσεων σε ακίνητα 143.404,03€.

Οι εισπράξεις από την εκμετάλλευση των ανωτέρω ακινήτων έχουν ως εξής:

	2011	2010
Ενοίκια από ακίνητα	<u>61.649,00</u>	<u>37.603,80</u>

9. Αποθέματα

	31.12.2011	31.12.2010
Εμπορεύματα (καύσιμα)	79.554,46	75.016,06
Αναλώσιμα (καύσιμα)	47.918,82	66.473,17
Σύνολο αποθεμάτων	<u>127.473,28</u>	<u>141.489,23</u>

Πληροφορίες σχετικά με τις αναλώσεις των αποθεμάτων παρατίθενται στην σημείωση 25.

10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες	6.215.722,34	5.352.755,50
Πελάτες εκχωρηθέντες με συμβαση Factoring		
Πελάτες επισφαλείς	135.428,19	211.791,28
Επιταγές	1.163.129,29	1.008.009,44
Λοιπές απαιτήσεις	148.370,14	17.605,15
Προκαταβολές προμηθευτών	138.328,78	154.823,73
Έξοδα επομένων χρήσεων	21.703,51	101.225,36
Έσοδα χρήσεων εισπρακτέα	219.017,73	23.311,01
Απομείωση επισφαλών απαιτησεων	(230.903,03)	(210.280,00)
Σύνολο	<u>7.810.796,95</u>	<u>6.659.241,47</u>

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από τους πελάτες, καθώς η εταιρεία έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται. Διενεργήθηκε απομείωση για επισφαλείς απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη του έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων, είναι ασήμαντες.

11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο Έναρξης	1.032.950,52	1.004.686,00
Προσθήκες	601.439,31	144.411,74
Μειώσεις	(542.037,09)	(105.135,04)
Αποτίμηση	(131.628,84)	(11.012,18)
Υπόλοιπο Λήξης	960.723,90	1.032.950,52

Το σύνολο των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων αφορά ομόλογα ελληνικού Δημοσίου και εταιριών τα οποία διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Αναλυτικά έχουν ως εξής:

Περιγραφή	Κτήση	Αποτίμηση	31.12.2011
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	52.417,47	(39.817,40)	12.600,07
Εταιρικά Ομόλογα	1.050.947,45	(102.823,62)	948.123,83
Σύνολο	1.103.364,92	(142.641,02)	960.723,90

Η αποτίμηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έγινε με βάση την χρηματιστηριακή τους αξία κατά την 31.12.2011, ενώ ειδικά για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου λάβαμε υπόψη μας την αποτίμηση τους με ημερομηνία 19.3.2012 λόγω την αναγκαστικής αντικατάστασης τους με νέα ομόλογα μειωμένης αξίας και μεγαλύτερης λήξης.

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31.12.2011	31.12.2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	9.198,22	11.616,35
Διαθέσιμα σε τραπεζικές καταθέσεις	933.383,83	2.093.826,99
Σύνολο	942.582,05	2.105.443,34

13. Μετοχικό κεφάλαιο

Περιγραφή	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές σε €	Σύνολο
31.12.2010	239.200	7.176.000,00	7.176.000,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	(1.435.200,00)	(1.435.200,00)
31.12.2011	239.200	5.740.800,00	5.740.800,00

Με την από 20/10/2011 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά το ποσό των ενός εκατομμυρίου τετρακόσιες τριάντα πέντε χιλιάδες διακόσια (1.435.200,00) ευρώ. Η μείωση πραγματοποιήθηκε με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους και αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από τριάντα (30,00) σε είκοσι τέσσερα (24,00) ευρώ. Έτσι τώρα το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται πλέον σε πέντε εκατομμύρια επτακόσιες σαράντα χιλιάδες οκτακόσια (5.740.800,00 €) ευρώ διαιρούμενο σε διακόσιες τριάντα εννέα χιλιάδες διακόσιες (239.200) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 24,00 ευρώ η κάθε μια. Το σύνολο των μετοχών δεσμεύεται ως προς την δυνατότητα της μεταβίβασης χωρίς την έγκριση του αρμοδίου για την έκδοση απόφασης οργάνου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του ν. 3299/2004. (ΦΕΚ 11947/11.11.2011 Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.)

Το σύνολο των εκδοθεισών κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 239.200 μετοχές (2010: 239.200 μετοχές) με ονομαστική αξία 24€ ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

14. Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοπο την 1.1.2010	184.203,29	6.292,03	190.495,32
Διανομή κερδών			-
Υπόλοπο 31.12.2010	184.203,29	6.292,03	190.495,32
Υπόλοπο την 1.1.2011	184.203,29	6.292,03	190.495,32
Διανομή κερδών	37.620,94		37.620,94
Υπόλοπο 31.12.2011	221.824,23	6.292,03	228.116,26

15. Δάνεια

	31.12.2011	31.12.2010
Μακροπρόθεσμα		
Τραπεζικά δάνεια	7.500.334,09	9.042.913,05
	7.500.334,09	9.042.913,05
Βραχυπρόθεσμα		
Τραπεζικά δάνεια	6.041.010,75	4.992.232,20
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.548.000,00	1.548.000,00
	7.589.010,75	6.540.232,20
Σύνολο δανείων	15.089.344,84	15.583.145,25

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας προς τραπεζικούς οργανισμούς αφορά δάνεια για την εξασφάλιση κεφαλαίου κινήσεως. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας προς τραπεζικούς οργανισμούς αφορά ομολογιακά δάνεια για κυρίως απόκτηση παγίων περιουσιακών στοιχείων. Για την εξασφάλιση των δανείων της εταιρείας δεν έχουν εγγραφεί προσημειώσεις επί των ακινήτων της εταιρείας. Σύμφωνα με τις συμβάσεις σύναψης των ομολογιακών δανείων οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας οφείλουν να εμφανίζουν συγκεκριμένους αριθμοδείκτες ώστε να μην συντρέχουν όροι καταγγελίας των σχετικών συμβάσεων. Στην κλειόμενη χρήση αλλά και σε προηγούμενες ορισμένοι από τους αριθμοδείκτες υπολείπονταν των προβλεπόμενων αλλά η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν τίθεται θέμα καταγγελίας της σύμβασης καθώς όπως και στο παρελθόν λόγω εμπρόθεσμης εξυπηρέτησης των δανείων θα συνεχιστεί η εξόφληση τους όπως προβλέπεται από τις αρχικές συμβάσεις. Ως εκ τούτου θεωρούμε ότι δεν τίθεται θέμα εμφάνισης των ανωτέρω δανείων ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα αποτελεσματικά ετήσια σταθμισμένα επιτόκια δανεισμού της εταιρείας κατά την 31.12.2011 και 31.12.2010 διαμορφώθηκαν ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΙΑ 2011	ΕΤΑΙΡΙΑ 2010
Δάνειακες υποχρεώσεις	5,37%	4,08%
Υποχρεώσεις απο χρηματοδοτικές μισθώσεις	5,91%	5,40%
Σταθμισμένος μέσος όρους κόστους δ	5,41%	4,15%

Η λήξη των μακροπρόθεσμων δανείων έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Μεταξύ 1 και 2 ετών	1.548.000,00	1.548.000,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	5.952.334,09	7.494.913,05
Πάνω από 5 έτη		
Σύνολο	7.500.334,09	9.042.913,05

Ανάλυση ευαισθησίας δανειακών υποχρεώσεων

Στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και στην εμπειρία της η διοίκηση πιστεύει ότι μία παράλληλη μετακίνηση των επιτοκίων σε Ευρώ κατά 100 μονάδες βάσης (αύξηση/μείωση), σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος των χρήσεων 2011 και 2010, κρίνεται ως πιθανή. Αν συνέβαινε αυτή η μεταβολή, η επίδρασή της στα καθαρά μετά από φόρους κέρδη των χρήσεων 2011 και 2010 (και κατ' επέκταση στα ίδια κεφάλαια), θα είχε ως συνέπεια την μείωση / αύξηση τους ως εξής:

	2011	2010
Καθαρά κέρδη μετά από φόρο	752.418,94	306.490,81
Επιβάρυνση από μείωση – αύξηση επιτοκίων	166.067,36	168.877,17
Αναλογών φόρος εισοδήματος	33.213,47	33.775,43
Καθαρή επίδραση	132.853,89	135.101,74

16. Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Στα ενσώματα πάγια της εταιρίας περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία η Εταιρία κατέχει ως μισθωτής βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

	31.12.2011		
	Μηχ/γικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός
Κόστος		2.551.209,50	
Σωρευμένες Αποσβέσεις		214.765,14	
Αναποσβεστη αξία	-	2.336.444,36	-
	31.12.2010		
	Μηχ/γικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός
Κόστος		1.505.359,50	
Σωρευμένες Αποσβέσεις		113.389,18	
Αναποσβεστη αξία	-	1.391.970,32	-

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων αναλύονται σε:

	31.12.2011	31.12.2010
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.099.879,54	678.774,67
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	482.978,72	279.348,65
Σύνολο υποχρεώσεων	1.582.858,26	958.123,32

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

	31.12.2011	31.12.2010
Μέχρι ένα έτος	552.744,76	315.684,60
Από 1 έως 5 έτη	1.180.127,42	719.015,87
Μετά τα 5 έτη	-	-
	1.732.872,18	1.034.700,47
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	150.013,91	76.577,15
Σύνολο	1.582.858,27	958.123,32

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Μέχρι 1 έτος	482.978,72	279.348,65
Από 1 έως 5 έτη	1.099.879,54	678.774,67
Μετά τα 5 έτη	-	-
Σύνολο	1.582.858,26	958.123,32

17. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	181.534,98	163.258,42
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	181.534,98	163.258,42
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων		
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη	(11.158,15)	(11.158,15)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας		
Υποχρέωση ισολογισμού	170.376,83	152.100,27

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	10.929,93	11.853,15
Χρηματοοικονομικό κόστος	7.346,63	18.308,06
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος		
Αποσβέσεις μη καταχωρημένων αναλογιστικών ζημιών/κερδών		
Παροχές		
Κόστος προϋπηρεσίας		
Έκτακτο επιπλέον έξοδο συνταξιοδότησης		98.981,78
Οφέλη καταβλημένα απευθείας από την εταιρία		(383.888,56)
Ζημιές από περικοπές		
Σύνολο, περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	18.276,56	(254.745,57)

Η κίνηση της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στον Ισολογισμό έχει ως εξής:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Υπόλοιπο έναρξης	152.100,27	406.845,84
Συνολικό κόστος/όφελος	18.276,56	(254.745,57)
Υπόλοιπο λήξης	170.376,83	152.100,27

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2011	2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	4,50%
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	0%	0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2%	2%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	2%	2%
Μ.Ο. μελλοντικής εργασιακής ζωής	25,61	25,61

18. Επιχορηγήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Εναρξη	6.227.457,58	6.227.457,58
προσθήκες χρήσης	-	-
μειώσεις περιόδου	-	-
Λήξη	6.227.457,58	6.227.457,58
Αποσβέσεις		
Εναρξη	1.269.285,55	1.025.177,85
αποσβέσεις χρήσης	244.107,70	244.107,70
μειώσεις περιόδου	-	-
Εναρξη	1.513.393,25	1.269.285,55
Αναποσβεστη αξία		
Εναρξης	4.958.172,03	5.202.279,73
Λήξης	4.714.064,33	4.958.172,03

Οι κρατικές επιχορηγήσεις της εταιρίας αφορούν σε ποσά που εισπράχθηκαν με σκοπό την επένδυση τους σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τους εκάστοτε αναπτυξιακούς νόμους (Ν.3299/2002, INTEREG II κλπ)

19. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα δυνάμενο να ασκηθεί νόμιμα δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.163.010,58	2.049.144,71
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.265.505,75)	(5.072.791,19)
Σύνολο	(3.102.495,17)	(3.023.646,48)

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Υπόλοιπο έναρξης	3.023.646,48	2.973.062,11
Φόρος αποτελεσμάτων	78.848,69	50.584,37
Φόρος σε Κατάσταση μεταβολών Ι.Κ.	-	-
Υπόλοιπο λήξης	3.102.495,17	3.023.646,48

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της χρήσης με βάση την ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Κίνηση Λογαριασμού αναβαλλόμενης Φορολογίας 1.1-31.12.2011

	31.12.2010	Σε Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Σε Ίδια κεφάλαια	31.12.2011
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(4.068.908,98)	(165.801,68)		(4.234.710,66)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.687,64	(7.898,48)		(3.210,85)
Επενδύσεις σε ακίνητα	(28.132,52)	548,28		(27.584,24)
Επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	811.462,67	(59.091,45)		752.371,22
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	30.420,05	3.655,31		34.075,37
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων	35.200,00	10.792,34		45.992,34
Λοιπές προβλέψεις	-	14.000,00		14.000,00
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	191.624,66	124.946,99		316.571,65
Σύνολο	(3.023.646,48)	(78.848,69)	-	(3.102.495,17)

Κίνηση Λογαριασμού αναβαλλόμενης Φορολογίας 1.1-31.12.2010

	31.12.2009	Σε Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Σε Ίδια κεφάλαια	31.12.2010
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(4.069.326,17)	417,19		(4.068.908,98)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.899,56	(8.211,92)		4.687,64
Επενδύσεις σε ακίνητα	(28.680,81)	548,28		(28.132,52)
Επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	870.554,12	(59.091,45)		811.462,67
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	81.369,17	(50.949,11)		30.420,05
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων	31.400,00	3.800,00		35.200,00
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	128.722,02	62.902,64		191.624,66
Σύνολο	(2.973.062,11)	(50.584,37)	-	(3.023.646,48)

20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Προμηθευτές	1.405.345,32	1.739.801,81
Επιταγές Πληρωτέες	3.055.877,02	2.347.150,77
Προκαταβολές πελατών	4.902,01	41.178,93
Λοιπές υποχρεώσεις	326.479,15	191.734,78
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	81.315,27	106.959,38
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	464,98	11.575,80
Φόρος Προστιθέμενης αξίας	17.197,11	24.541,26
Φόροι Τέλη αμοιβών	54.255,97	49.631,52
Λοιποί φόροι τέλη	2.219,33	1.353,71
Δημοτικό τέλος Μενεμένης	70.000,00	-
Σύνολο	5.018.056,16	4.513.927,96

Στο ανωτέρω κονδύλιο περιλαμβάνεται πόσο 70.000€ που αφορά διενεργηθείσα πρόβλεψη Δημοτικού τέλους του Δήμου Αμπελοκήπων-Μενεμένης. Ο Δήμος Αμπελοκήπων-Μενεμένης προέβη σε επιβολή αναδρομικών δημοτικών τελών, εισφορών και προστίμων συνολικού ύψους 315.170€. Η εταιρία έχει προβεί σε κατάθεση προσφυγής κατά του Δήμου θεωρεί ότι κυρίως λόγω της έλλειψης ανταποδοτικότητας των επιβληθέντων τελών αλλά και άλλων νομικών ελαττωμάτων δεν πρόκειται να πληρωθεί το σύνολο των 315.170€. Σύμφωνα με τον αρμόδιο δικηγόρο που χειρίζεται την υπόθεση εκτιμάται ότι το θέμα θα λήξει με συμβιβαστική λύση ενώ το ποσό δεν πρόκειται να υπερβεί το ύψος των 70.000€.

21. Φόρος εισοδήματος - Υποχρέωση

	31.12.2011	31.12.2010
Φόρος Εισοδήματος	157.494,05	-
Πρόβλεψη ανέλεγκτων χρήσεων	-	587.000,00
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	429.727,41	-
Σύνολο	587.221,46	587.000,00

22. Έσοδα

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Πωλήσεις Εμπορευμάτων (καύσιμα)	5.709.341,82	3.935.996,18
Έσοδα μεταφορικού έργου (Ναύλοι)	22.510.530,31	20.289.211,56
Έσοδα διαμεταφορικών υπηρεσιών (Logistics)	2.796.459,48	2.765.870,40
Έσοδα από λοιπές παροχές	72.750,00	57.044,40
Λοιπές πωλήσεις	15.690,20	6.121,10
Λοιπά έσοδα	9.360,00	-
Σύνολο	31.114.131,81	27.054.243,64

23. Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης

Ανάλυση των εσόδων-εξόδων της εταιρείας:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Επιχορηγήσεις-Επιδότησεις	205.342,89	16.275,31
Έσοδα παροχής υπηρεσιών ΤΡΑΙΝΟΣΕ	169.703,84	197.442,58
Έσοδα από Ένοίκια	61.649,00	47.903,80
Φορολογικά και λοιπά πρόστιμα	(76.476,15)	(7.233,09)
Φόρος μεταβίβασης μετοχών	(19.464,93)	-
Αποζημιώσεις σε πελάτες	(56.322,28)	(42.582,45)
Αναλογούσες στην χρήση επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	244.107,70	244.107,70
Λοιπά έσοδα	39.983,88	17.365,07
Λοιπά έξοδα	(8.544,06)	(9.979,14)
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.030,91	3.401,32
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(4.244,42)	(14.485,58)
Έσοδα από παροχές κατά την συνταξιοδότηση	-	254.745,57
Σύνολο	556.766,38	706.961,09

24. Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα

Ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων-εξόδων της εταιρείας :

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Τόκοι χρηματοδοτήσεων (δάνεια)	(823.788,49)	(656.748,37)
Τόκοι χρηματοδοτικών Μισθώσεων	(75.073,60)	(43.272,31)
Έξοδα τραπεζών	(17.655,06)	(18.046,12)
Έσοδα χρεογράφων	70.056,25	72.611,89
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	(131.628,84)	(11.012,18)
Πιστωτικοί τόκοι	61.460,29	28.873,21
Σύνολο	(916.629,45)	(627.593,88)

25. Φόρος εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος αναλύεται ως κατωτέρω:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Τρέχων φόρος	94.665,21	-
Αναβαλλόμενος φόρος	78.848,69	50.584,37
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου	585.991,91	
Έσοδα από πρόβλεψη φορολογικού ελέγχου	(587.000,00)	
Σύνολο	172.505,81	50.584,37

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Κέρδη προ φόρων	924.924,75	357.075,18
Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές στα κέρδη	184.984,95	71.415,04
Χαρτόσημο % ΟΓΑ	2.219,36	-
Συμπληρωματικός φόρος 3%	1.849,47	-
Διαγραφή φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(171.998,48)	(118.545,35)
Λογιστικές διαφορές μη εκπιπόμενων δαπανών	99.700,16	67.282,02
Αναλογούσες επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	30.432,66	30.432,66
Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	26.325,78	
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(1.008,09)	-
Σύνολο	172.505,81	50.584,37

Στην κλειόμενη χρήση η εταιρία προέβη σε περαίωση των ανέλεγκτων χρήσεων 2005-2008 με βάση τον Ν.3888/2010 με αποτέλεσμα να προκύψουν συνολικά πρόσθετοι φόροι ύψους 585.991,91€. Έναντι της ανωτέρω περαίωσης η εταιρία είχε προβεί στην χρήση 2010 σε πρόβλεψη ύψους 587.000€ η οποία και μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης προς συμψηφισμό.

Επομένως η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008 και οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2009-2011 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη με σκοπό να καλυφθεί το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων σε περίπτωση ελέγχου από τις φορολογικές αρχές.

26. Έξοδα κατ' είδος

Η κατανομή των εξόδων κατά κέντρο κόστους (κόστος υπηρεσιών και έξοδα λειτουργίας διοικήσεως) έχει ως εξής:

Περιγραφή	ΣΥΝΟΛΟ	Κόστος	Διοίκησης	Διάθεση	Χρηματ/μικά
Αναλώσεις αποθεμάτων	5.381.742,13	5.381.742,13			
Αμοιβές και έξοδα προσ/κου	2.753.438,35	1.812.753,78	784.684,57	156.000,00	
Αμοιβές τρίτων	317.991,66	177.881,94	108.547,19	31.562,53	
Παροχές τρίτων	18.059.322,33	17.876.396,27	137.427,25	45.498,81	
Φόροι - Τέλη	171.839,68	159.899,15	11.406,37	534,16	
Διάφορα έξοδα	1.440.711,23	1.141.693,84	53.693,85	245.323,54	
Τόκοι και συναφή έξοδα	916.517,15		-	-	916.517,15
Αποσβέσεις παγίων	1.519.060,33	1.410.953,56	100.309,12	7.797,65	
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	185.238,28	-	-	185.238,28	
Σύνολο 31.12.2011	30.745.861,14	27.961.320,67	1.196.068,35	671.954,97	916.517,15

Περιγραφή	ΣΥΝΟΛΟ	Κόστος	Διοίκησης	Διάθεση	Χρηματ/μικά
Αναλώσεις αποθεμάτων	3.704.657,32	3.704.657,32			
Αμοιβές και έξοδα προσ/κου	3.189.091,50	2.172.406,68	881.084,82	135.600,00	
Αμοιβές τρίτων	138.217,43	50.410,13	62.845,69	24.961,61	
Παροχές τρίτων	16.631.070,93	16.296.188,39	251.449,80	83.432,74	
Φόροι - Τέλη	126.875,53	97.191,59	28.198,94	1.485,00	
Διάφορα έξοδα	1.468.750,09	1.016.633,43	244.248,11	207.868,55	
Τόκοι και συναφή έξοδα	718.066,80		-	-	718.066,80
Αποσβέσεις παγίων	1.464.592,87	1.283.969,86	119.352,98	61.270,03	
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	53.280,00	-	-	53.280,00	
Σύνολο 31.12.2010	27.494.602,47	24.621.457,40	1.587.180,34	567.897,93	718.066,80

27. Προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην εταιρία και το αντίστοιχο κόστος μισθοδοσίας, έχουν ως ακολούθως:

Στοιχεία προσωπικού

Άτομα

Μισθωτοί

Ημερομίσθιοι

	31.12.2011	31.12.2010
Μισθωτοί	59	62
Ημερομίσθιοι	9	9
	68	71

Κόστος Μισθοδοσίας

	2.753.438,35	3.189.091,50
--	--------------	--------------

28. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	519.600,00	463.300,00
Παροχές τερματισμού απασχόλησης		
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία		
Άλλες μακροπρόθεσμες παροχές		
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		
Σύνολο	519.600,00	463.300,00

29. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Η εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, εταιρίες χρηματοδοτικής μίσθωσης λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

30. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της εταιρίας ως μισθωτή.

Δεν υπάρχουν ουσιώδεις δεσμεύσεις.

Λειτουργικές μισθώσεις στις οποίες η εταιρία είναι επενδυτής

	31.12.2011	31.12.2010
Μέχρι ένα έτος	43.548,00	43.548,00
Από 1 έτος μέχρι 5 έτη	46.406,40	62.347,20
Μετά από 5 έτη	66.022,68	72.222,84
Σύνολο	155.977,08	178.118,04

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

32. Προσαρμογή στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι παρούσες Οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες Οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η εταιρία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Λόγω της ανάγκης παράθεσης συγκριτικών στοιχείων με τις ίδιες λογιστικές μεθόδους η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρίας έγιναν σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.1 κατά την 1.1.2010 με συνέπεια την διαφοροποίηση των Οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας. Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν:

Εκτίμηση ακινήτων, μηχανημάτων και μεταφορικών μέσων σε εύλογες αξίες

Διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Επαναπροσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και των αντίστοιχων αποσβέσεων

Την μεταφορά κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις και της απεικόνισης τους ως εσόδων επομένων χρήσεων.

Την εμφάνιση των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που ελέγχει η εταιρία μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης και των αντίστοιχων υποχρεώσεων

Υπολογισμός πρόβλεψης απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων

Υπολογισμός αποζημίωσης προσωπικού βάσει αναλογιστικής μελέτης

Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων

Υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας

Κατωτέρω παρατίθενται οι σχετικοί πίνακες προσαρμογής της Καθαρής Θέσης έναρξης και των αποτελεσμάτων μεταξύ Ελληνικών και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:

	31/12/2009		31/12/2010
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 2190/20	9.648.408,99		9.803.911,87
Μεταβολές Δ.Π.Χ.Α.			
Εκτίμηση ακινήτων - μηχανημάτων σε εύλογες αξίες	13.579.428,01		13.579.428,01
Εκτίμηση μεταφορικών μέσων σε εύλογες αξίες	3.537.917,61	(538.422,59)	2.999.495,02
Διαγραφή άλλων περιουσιακών στοιχείων	(174.587,50)		(174.587,50)
Υπολογισμός αποσβέσεων με ωφέλιμη ζωή	3.482.778,98	(18.129,18)	3.464.649,80
Υπολογισμός αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων	(1.471.478,96)	143.293,94	(1.328.185,02)
Εμφάνιση κρατικών επιχορηγήσεων εκτός ιδίων κεφαλαίων	(3.730.800,77)	100.813,76	(3.629.987,01)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(406.845,84)	254.745,57	(152.100,27)
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων	(157.000,00)	(19.000,00)	(176.000,00)
Εμφάνιση υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(643.610,12)	278.270,80	(365.339,32)
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	(587.000,00)		(587.000,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(2.973.062,11)	(50.584,37)	(3.023.646,48)
Σύνολο μεταβολών	10.455.739,30	150.987,93	10.606.727,23
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΠΧΑ	20.104.148,29		20.410.639,10

			1.1-31.12.2010
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ 2190/20			256.316,64
Μεταβολές Δ.Π.Χ.Π.			
Υπολογισμός αποσβέσεων με ωφέλιμη ζωή			(18.129,18)
Εκποίηση μεταφορικών μέσων σε εύλογες αξίες			(538.422,59)
Υπολογισμός αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων			143.293,94
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού			254.745,57
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων			(19.000,00)
Εμφάνιση υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις			278.270,80
Αναβαλλόμενη φορολογία			(50.584,37)
Σύνολο μεταβολών			50.174,17
ΚΕΡΔΗ Δ.Π.Χ.Α. μετά φόρων			306.490,81

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΘΩΜΑΣ ΜΑΚΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 179757ΘΡΑΣΥΒΟΥΛΟΣ Ε. ΜΑΚΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 700259

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΘΡΑΣΥΒΟΥΛΟΣ Θ. ΜΑΚΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 717919ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΕΤΡΙΔΗΣ
ΑΔΤ : Φ159422 /Α.Μ. 007789