

2011

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε.

**ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ & ΠΟΤΩΝ**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	1
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	6
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Χρήσης	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	11
1 Γενικές πληροφορίες για τον όμιλο και την εταιρεία	11
1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία	11
1.2 Δομή του ομίλου	11
1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας	11
2 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ	12
2.2 Βάση κατάρτισης	12
2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.4 Καλυπτόμενη περίοδος	12
2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.6 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες	13
2.6.1 Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις	13
2.6.2 Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που δεν είχαν επίδραση στα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις	13
2.7 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους	14
2.8 Σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης και πηγές αβεβαιότητας	14
2.8.1 Σημαντικές κρίσεις της διοίκησης	15
2.8.2 Σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	15
3 Σημαντικές λογιστικές αρχές	16
3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα	16
3.2 Ενοποίηση	16
3.2.1 Θυγατρικές	16
3.3 Ενσώματα πάγια	17
3.4 Επενδύσεις σε ακίνητα	18
3.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18
3.5.1 Δάνεια και απαιτήσεις	18
3.5.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	19
3.5.3 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	19
3.5.4 Εύλογη αξία	20
3.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	20
3.6.1 Δανεισμός	20
3.6.2 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	20
3.6.3 Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις	21
3.6.4 Συμμετοχικοί τίτλοι	21
3.7 Αποθέματα	21
3.8 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους	21
3.8.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές	21
3.8.2 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης	21
3.9 Κρατικές επιχορηγήσεις	22
3.10 Λογιστική φόρου εισοδήματος	22
3.10.1 Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος	22
3.10.2 Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος	22
3.11 Λοιπές προβλέψεις	23
3.12 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	23
3.13 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	23
3.14 Μισθώσεις	24
3.14.1 Εταιρεία του ομίλου ως μισθωτής	24
3.14.2 Εταιρεία του ομίλου ως εκμισθωτής	24
3.15 Αναγνώριση εσόδων	24
4 Ενσώματα πάγια	25
5 Επενδύσεις σε ακίνητα	27

6	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	27
6.1	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	28
6.1.1	Επενδύσεις σε χρεόγραφα	28
6.2	Δάνεια και απαιτήσεις	28
6.2.1	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	29
6.2.2	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29
6.2.3	Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	29
6.3	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	30
6.3.1	Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	30
7	Αποθέματα	31
8	Λοιπές απαιτήσεις	33
9	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	33
9.1	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου	33
9.1.1	Δανεισμός	34
9.1.2	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	35
9.2	Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	35
10	Μετοχικό κεφάλαιο	36
11	Αποθεματικά κεφάλαια	36
12	Αποτελέσματα εις νέο	37
13	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	37
14	Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	38
15	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	39
16	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	40
17	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	40
18	Κύκλος εργασιών	41
19	Ανάλυση εξόδων κατ' είδος	41
20	Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης	44
21	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	45
22	Αποτελέσματα από επενδύσεις	45
23	Φόροι εισοδήματος	45
24	Προσαρμογές στα αποτελέσματα για τις ταμειακές ροές	46
25	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	46
26	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	47
26.1	Συναλλαγματικός κίνδυνος	47
26.2	Κίνδυνος επιτοκίου	47
26.3	Πιστωτικός κίνδυνος	48
26.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	48
27	Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	49
27.1	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	49
27.2	Απαιτήσεις/ Υποχρεώσεις συνδεδεμένων μερών	50
28	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	50
28.1	Επίδικες υποθέσεις	50
28.2	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	50
29	Ενδεχόμενες απαιτήσεις	51
30	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	51

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της εταιρείας

«Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΑΕ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ & ΠΟΤΩΝ»

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΑΕ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ & ΠΟΤΩΝ» και της θυγατρικής της, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΑΕ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ & ΠΟΤΩΝ» και των θυγατρικής αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 28.2 των οικονομικών καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της, δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα ελεγχθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



**RPS Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε.**

MEMBER OF MAZARS

**Λεωφόρος Συγγρού 130,
176 71 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 154**

Αθήνα, 08/06/2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γιώργος Τσουκαλάς
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 27621

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΑΕ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ &
ΠΟΤΩΝ**

Για τα πεπραγμένα της χρήσεως 2011

Κύριοι μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01 – 31.12.2011 της εταιρείας μας, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις :

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Για τις ανάγκες πληροφόρησης για την εξέλιξη των εργασιών της εταιρείας, παραθέτουμε τον κατωτέρω πίνακα :

<i>Ποσά σε €'000</i>	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1/- 31/12/2011	1/1/- 31/12/2010
Κύκλος εργασιών	56.755	59.046
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	13.240	14.761
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.958	2.526
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(395)	(176)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	(1.249)	(999)
<i>κατανέμονται σε:</i>		
- ιδιοκτήτες μητρικής	0	0
- δικαιώματα μειοψηφίας	0	0

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31.12.2011 κρίνεται ως σχετικά ικανοποιητική και η πραγματική οικονομική θέση της ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα των Οικονομικών Καταστάσεων της κλειόμενης χρήσεως.

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της εταιρείας η τρέχουσα χρήση θα είναι κερδοφόρα και ο στόχος είναι ο κύκλος εργασιών να παραμείνει στα ίδια επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ - ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ

ΤΙΤΛΟΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ 31/12/2011	ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ 31/12/2010
ΑΧΑΪΚΗ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2	1.672,78	1.672,78

ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

- ✓ Οικόπεδο στην θέση Καλλαντέρη κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 11.400,00 μ2
- ✓ Οικόπεδο στο Αίγιο οδός Ελίκης αριθμ 15 Δήμος Αιγίου έκτασης 554,15 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Καρμίρη κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 634,00 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Αχλαδούλα, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 2.153,00 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Καρμίρη, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 1200,00 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Καρμίρη, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 1.000,94 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Καρμίρη, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 1.910,26 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Αχλαδούλα, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 1.157,53 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Αχλαδούλα, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 471,60 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Αχλαδούλα, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 1662,65 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Λίμνα, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 466,00 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Αχλαδούλα, κοινότητας Ελίκης Αιγίου έκτασης 1305,29 μ2
- ✓ Οικόπεδο στην θέση Παλαιά Κουλούρα Αιγίου 10.295,44 μ2
- ✓ Οικόπεδο στη θέση Βουνί στους Σφακιώτες Λευκάδας 22.708 μ2
- ✓ Κτιριακές εγκαταστάσεις επί του οικοπέδου στη θέση Παλαιά Κουλούρα του Δήμου Αιγίου
- ✓ Κτιριακές εγκαταστάσεις επί του οικοπέδου στη θέση Βουνί Σφακιωτών Λευκάδας
- ✓ Κτιριακές εγκαταστάσεις και τεχνικά έργα επί του οικοπέδου στην θέση Καλλαντέρη Ελίκης Αιγίου

ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΣΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Στην κλειόμενη χρήση 2011 η εταιρεία μας πραγματοποίησε σημαντικές επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό, κυρίως μηχανήματα. Οι υπάρχουσες επενδύσεις μαζί με τις προγραμματιζόμενες για την τρέχουσα χρήση 2012 αναμένεται να συντελέσουν στην μείωση του κόστους παραγωγής.

ΔΑΠΑΝΕΣ ΓΙΑ ΕΡΕΥΝΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Δεν έχουν γίνει δαπάνες που να αφορούν την έρευνα και ανάπτυξη γιατί δεν θεωρήθηκε τούτο αναγκαίο, ενώ ούτε και για την τρέχουσα χρήση έχουν προβλεφθεί τέτοιες δαπάνες.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ Ξ.Ν

Δεν υπάρχουν διαθέσιμα στην εταιρεία σε Ξ.Ν.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Η εταιρεία μας συμμετέχει στο κεφάλαιο της εταιρείας ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 99,9% και αξίας κτήσεως συμμετοχής 299.700,00 €.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία διαθέτει τρία υποκαταστήματα σε Αίγιο, Αθήνα και ένα στην Θεσσαλονίκη.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Οι συμβατικές συμφωνίες με πελάτες, νομικά πρόσωπα, της Εταιρείας μας εκτελούνται κανονικά, είναι βραχυχρόνιες και κατοχυρώνουν την πώληση των εμπορευμάτων μας. Εκτιμούμε ότι, λόγω της ευρωστίας των συνεργαζόμενων εταιρειών, ο κίνδυνος (μη ρευστοποίηση των απαιτήσεων) για εμάς είναι πολύ μικρός.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ

Δεν έχουν συμβεί στην κλειόμενη χρήση 2011 και ούτε μέχρι σήμερα ζημιές που να επηρεάζουν την ομαλή πορεία της εταιρείας.

ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στη λειτουργία της εταιρείας.

Μετά από αυτά και επειδή δεν υπάρχει άλλο θέμα για συζήτηση λύεται η παρούσα συνεδρίαση και υπογράφεται το παρόν πρακτικό ως ο Νόμος και το Καταστατικό της εταιρείας ορίζουν.

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Ακριβές αντίγραφο από το
Βιβλίο πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου

Ελίκη Αιγίου 31 Μαΐου 2012
Η Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος

Βασιλική Γ. Καλλιμάνη
ΑΔΤ ΑΖ 713736

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση που αποτελείται από τρεις (4) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 8 Ιουνίου 2012.



**RPS Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε.**

MEMBER OF MAZARS

Λεωφόρος Συγγρού 130, 176 71 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 154

Αθήνα, 8/6/2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Τσουκαλάς Γιώργος
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 27621

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού					
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	17	21	17	21
Ενσώματα πάγια	4	25.736	25.159	22.982	22.481
Επενδύσεις σε ακίνητα	5	1.347	1.342	3.806	3.802
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.3.1	0	0	5.780	5.780
Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	6.2.1	72	68	72	68
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	0	6	0	0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		27.172	26.596	32.657	32.152
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	7	11.407	13.467	11.387	13.450
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.2.3	14.737	14.398	14.220	15.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8	7.029	7.051	6.751	6.886
Λοιπά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	6.1.1	2	2	2	2
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.2.2	1.751	1.698	1.747	1.690
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		34.926	36.616	34.107	37.091
Σύνολο ενεργητικού		62.098	63.212	66.764	69.243
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	10	7.800	7.800	7.800	7.800
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.3.1	0	0	3.545	3.545
Αποθεματικά κεφάλαια	11	6.496	6.496	6.468	6.468
Αποτελέσματα εις νέο	12	(8.750)	(7.465)	(8.935)	(7.683)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		5.546	6.831	8.878	10.130
Δικαιώματα τρίτων		4	2	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.550	6.833	8.878	10.130
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13	291	291	282	282
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.1.1	31.021	32.011	31.021	32.011
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	14	226	767	226	767
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15	1.584	828	2.470	1.714
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		33.122	33.897	33.999	34.774
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς	9.1.2	7.452	6.891	7.373	6.743
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	301	321	249	279
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.1.1	15.411	15.186	15.411	15.186
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	17	262	84	854	2.131
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		23.426	22.482	23.887	24.339
Σύνολο υποχρεώσεων		56.548	56.379	57.886	59.113
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		62.098	63.212	66.764	69.243

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/ 31/12/2011	1/1/ 31/12/2010	1/1/ 31/12/2011	1/1/ 31/12/2010
Κύκλος εργασιών	18	57.202	61.504	56.755	59.047
Κόστος πωλήσεων	19	(43.335)	(46.273)	(43.515)	(44.286)
Μικτό κέρδος		13.867	15.231	13.240	14.761
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	20	1.202	1.012	1.198	999
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	19	(3.204)	(3.169)	(2.874)	(2.862)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	19	(8.175)	(8.697)	(7.891)	(8.484)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	20	(719)	(1.902)	(715)	(1.888)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		2.971	2.475	2.958	2.526
Χρηματοοικονομικά έξοδα	21	(3.318)	(2.512)	(3.318)	(2.512)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21	37	37	37	37
Άλλα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	21	(76)	(268)	(75)	(268)
Έσοδα από μερίσματα	-	(2)	0	0	0
Αποτελέσματα από επενδύσεις	22	0	0	0	40
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων		(388)	(268)	(398)	(177)
Φόροι εισοδήματος	23	(897)	(872)	(854)	(823)
Κέρδη/ (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		(1.285)	(1.140)	(1.252)	(1.000)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Επανεκτίμηση αξίας θυγατρικών	6.3.1	0	0	0	225
Αναβαλλόμενος φόρος	6.3.1	0	0	0	(45)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		0	0	0	180
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους		(1.285)	(1.140)	(1.252)	(820)
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους αποδιδόμενα:					
- στους μετόχους της μητρικής		(1.285)	(1.140)		
- στα δικαιώματα μεο ψηφίας		0	0		
		(1.285)	(1.140)		
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους αποδιδόμενα:					
- στους μετόχους της μητρικής		(1.285)	(1.140)		
- στα δικαιώματα μεο ψηφίας		0	0		
		(1.285)	(1.140)		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια κεφάλαια μετόχων μητρικής	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2009		7.600	6.495	(3.765)	10.330	2	10.332
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους 1/1/-31/12/2010		0	0	(1.140)	(1.140)	0	(1.140)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2010							
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	11	200	0	(129)	71	0	71
Απορρόφηση μετοχών θυγατρικών	-	0	1	(2.431)	(2.430)	0	(2.430)
Σύνολο		200	1	(2.560)	(2.359)	0	(2.359)
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων χρήσης		200	1	(3.700)	(3.499)	0	(3.499)
Υπόλοιπο την 31/12/2010		7.800	6.496	(7.465)	6.831	2	6.833
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους 1/1/-31/12/2011		0	0	(1.285)	(1.285)	0	(1.285)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2011							
Λοιπές Προσαρμογές	-	0	0	0	0	2	2
Σύνολο		0	0	0	0	2	2
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων χρήσης		0	0	(1.285)	(1.285)	2	(1.283)
Υπόλοιπο την 31/12/2011		7.800	6.496	(8.750)	5.546	4	5.550

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2009		7.600	6.467	3.365	(4.122)	13.308
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους 1/1/-31/12/2010		0	0	180	(1.000)	(820)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2010						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	-	200	0	0	(129)	71
Απορρόφηση μετοχών θυγατρικών	-	0	1	0	(2.430)	(2.429)
Σύνολο		200	1	0	(2.559)	(2.358)
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων χρήσης		200	1	180	(3.559)	(3.178)
Υπόλοιπο την 31/12/2010		7.800	6.468	3.545	(7.683)	10.130
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους 1/1/-31/12/2011		0	0	0	(1.252)	(1.252)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2011						
Συνολικό μεταβολής ιδίων κεφαλαίων χρήσης		0	0	0	(1.252)	(1.252)
Υπόλοιπο την 31/12/2011		7.800	6.468	3.545	(8.935)	8.878

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/- 31/12/2011	1/1/- 31/12/2010	1/1/- 31/12/2011	1/1/- 31/12/2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου (Προ φόρου)					
Προσαρμογές στα Κέρδη	24	3.318	3.975	3.286	3.888
		2.930	3.706	2.888	3.711
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης					
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	-	2.061	3.396	2.063	3.397
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	-	(358)	5.083	977	3.538
(Αύξηση) / μείωση λοιστών λογ/σμών ενεργητικού	-	(4)	3	(4)	3
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	-	738	(4.435)	(643)	(2.878)
		2.437	4.047	2.393	4.060
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	-	1.882	(311)	1.872	(312)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		7.249	7.442	7.153	7.459
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων παγίων	-	(1.676)	(288)	(4.036)	(274)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	4	4	4	4
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	-	528	73	528	0
Πωλήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	-	(5)	(720)	2.455	(720)
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	0	0	0	40
Εξαγορά ποσοστού θυγατρικών	-	(2.000)	(1.800)	(2.000)	(1.800)
Πωλήσεις χρεογράφων	-	0	192	0	192
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(3.149)	(2.539)	(3.049)	(2.558)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	0	71	0	71
Ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής που	-	0	6	0	6
Αποπληρωμή δανεισμού	-	(755)	(2.974)	(755)	(2.974)
Τόκοι πληρωθέντες	-	(3.318)	(2.512)	(3.318)	(2.512)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	-	37	37	37	37
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	(11)	(10)	(11)	(10)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(4.047)	(5.382)	(4.047)	(5.382)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		53	(479)	57	(481)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		1.698	2.177	1.690	2.171
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		1.751	1.698	1.747	1.690

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 Γενικές πληροφορίες για τον όμιλο και την εταιρεία

1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία

Η Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε. (η εταιρεία) έχει την νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας και είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου Επιχειρήσεων ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ (ο όμιλος).

Η επιχειρηματική δράση της οικογένειας Καλλιμάνη ξεκινά από το 1956.

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1992 ύστερα από συγχώνευση 5 Ομόρρυθμων Εταιρειών σε Ανώνυμη Εταιρεία και η διάρκειά της έχει οριστεί για 50 έτη.

Η έδρα της βρίσκεται στην Ελίκη Αιγίου, στην Ελλάδα. Εκεί βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία και η βασική μονάδα παραγωγής της.

1.2 Δομή του ομίλου

Οι εταιρείες του ομίλου οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι οι εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση	% συμμετοχής
Μέθοδος Ολικής Ενοποίησης			
Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε.	Αίγιο	Μητρική	-
ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Αίγιο	Θυγατρική	99,90%

Στις 29-12-2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων εταιρειών της Νομαρχίας Αχαΐας η υπ' αριθμόν 6805/29-12-2010 απόφαση του Νομάρχη Αχαΐας με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των Ανωνύμων εταιρειών με τις επωνυμίες:

- ✓ «Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ» με αριθμό μητρώου 27988/22/Β/92/26, με έδρα τον Δήμο Αιγίου Αχαΐας,
- ✓ «ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΓΕΥΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΕΒΕ» με αριθμό μητρώου 52610/22/Β/02/42, με έδρα τον Δήμο Αιγίου Αχαΐας,

με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με την από 27-12-2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφώσας Α.Ε. και την από 27-12-2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφόμενης Α.Ε. αντίστοιχα, τις διατάξεις των άρθρων 68-78 του Κ.Ν. 2190/20 και τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/1972.

Η θυγατρική που απορροφήθηκε ενσωματώθηκε λογιστικά στην μητρική από την 31^η Δεκεμβρίου 2010.

1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας

Ο Όμιλος Επιχειρήσεων ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ αποτελείται από δύο επιχειρήσεις, με έδρα το, διαθέτει 2 υπερσύγχρονα εργοστάσια, κέντρα διανομής σε στρατηγικές περιοχές της χώρας, ιδιόκτητο στόλο φορτηγών καθώς και εξειδικευμένο κατάστημα διάθεσης κατεψυγμένων τροφίμων.

Η κύρια δραστηριότητα του ομίλου είναι η μεταποίηση, η συσκευασία και η διάθεση κατεψυγμένων αλιευμάτων καθώς και προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας με βάση τα αλιεύματα. Ο Όμιλος ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ, χάρη στην εμπειρία και τη γνώση, τις σύγχρονες διαδικασίες παραγωγής, αλλά και τις καινοτόμες και πρωτοποριακές ιδέες, αποτελεί τον ηγέτη σε πολλά επώνυμα προϊόντα με βάση τα

κατεψυγμένα αλιεύματα και είναι μια από τις πιο γνωστές μάρκες στην αγορά των κατεψυγμένων τροφίμων.

Ο όμιλος διαθέτει επώνυμα προϊόντα τόσο στο κανάλι του Λιανεμπορίου (Retail) όσο και σε αυτό του Χονδρεμπορίου (Food Service), τα οποία υποστηρίζονται από ένα πολύ καλά οργανωμένο πανελλαδικό δίκτυο πωλήσεων.

Η Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε. δραστηριοποιείται στην εισαγωγή και διακίνηση κατεψυγμένων αλιευμάτων.

Παράλληλα ο όμιλος μέσω των θυγατρικών του δραστηριοποιείται μέσω της ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. στην λιανική και χονδρική πώληση κατεψυγμένων τροφίμων και αλιευμάτων.

2 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ως την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

2.2 Βάση κατάρτισης

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες αξίες.

2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 31 Μαΐου 2012 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2.4 Καλυπτόμενη περίοδος

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου και καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2011 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε €, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα του ομίλου, δηλαδή το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η μητρική εταιρεία και η θυγατρική της.

Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Σημειώνεται ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες στον τύπο συνοπτικές ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να διαφέρουν από τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

2.6 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

Στην σημείωση 2.6.1 παρατίθενται τα νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα, υιοθετήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο και επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις

Στην σημείωση **Σφάλμα! Το αρχείο προέλευσης της αναφοράς δεν βρέθηκε.** παρατίθενται τα νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που υιοθετήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο αλλά δεν επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

2.6.1 Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις

2.6.1.1 Αλλαγές που αφορούν την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις

Δεν υπήρξαν αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές που να επηρέασαν τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνωστοποιήσεις του ομίλου.

2.6.1.2 Αλλαγές που επηρεάζουν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του ομίλου

Δεν υπήρξαν αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές που να επηρέασαν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του ομίλου.

2.6.2 Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που δεν είχαν επίδραση στα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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 τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

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

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»	Η Διερμηνεία 1μ 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.
ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»	Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο.

2.7 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους. Καμία από τις αλλαγές αυτές δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2015
ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιουλίου 2011
ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2012
ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιουλίου 2012
ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2014
ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013
ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2013

2.8 Σημαντικές κρίσεις της Διοίκησης και πηγές αβεβαιότητας

Η κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί την διενέργεια εκτιμήσεων, κρίσεων και παραδοχών, που ενδέχεται να

επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων, το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν, καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας την διοίκηση του ομίλου να σχηματίζει υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.8.1 Σημαντικές κρίσεις της διοίκησης

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση του ομίλου (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται παρακάτω) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται παρακάτω.

2.8.1.1 Κατάταξη μισθώσεων

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Ο λογιστικός χειρισμός κάθε κατηγορίας οδηγεί στην αναγνώριση διαφορετικών στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις. Κατά την σύναψη κάθε νέας σύμβασης η διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις προκειμένου να αποφασίσει εάν θα την κατατάξει ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική.

2.8.2 Σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για την διενέργεια εκτιμήσεων. Οι εκτιμήσεις κρίνονται σημαντικές αλλά μη δεσμευτικές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις. Ο όμιλος αξιολογεί τις εκτιμήσεις αυτές σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, με μεθόδους που θεωρούνται λογικές.

2.8.2.1 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Όπως εκτενέστερα αναφέρεται και στην σημείωση 3.5.4 η διοίκηση του ομίλου πραγματοποιεί κρίσεις προκειμένου να επιλέξει την κατάλληλη μέθοδο αποτίμησης για χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Οι μέθοδοι αποτίμησης που εφαρμόζονται είναι κοινώς αποδεκτές.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, αποτιμούνται χρησιμοποιώντας την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Οι παραδοχές που γίνονται για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής, υποστηρίζονται, όπου είναι δυνατό, από στοιχεία της αγοράς. Παρ' όλα αυτά, η εκτίμηση της εύλογης αξίας των μέσων αυτών περιλαμβάνει πολλές φορές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις.

2.8.2.2 Ωφέλιμη ζωή και μέθοδος απόσβεσης ενσώματων παγίων

Οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων καθορίζονται με βάση εκτιμήσεις της διοίκησης για τον προσδοκώμενο ρυθμό ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στα ενσώματα πάγια και υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.8.2.3 Απαξίωση των αποθεμάτων

Τα αποθέματα του ομίλου απεικονίζονται στην χαμηλότερη αξία, μεταξύ της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους και του κόστους κτήσης τους. Ο όμιλος προβαίνει σε τακτά χρονικά διαστήματα σε κατηγοριοποίηση των αποθεμάτων του με βάση την ημερομηνία αγοράς ή παραγωγής τους και διενεργεί πρόβλεψη απομείωσης για αποθέματα που βρίσκονται αδιάθετα και τα οποία, με βάση ιστορικά στοιχεία, εκτιμά ως απομειωμένα.

2.8.2.4 Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

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

2.8.2.5 Φόροι εισοδήματος

Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί οι οποίοι καθιστούν τον ακριβή καθορισμό του φόρου αβέβαιο κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του ομίλου. Για τον λόγο αυτό ο όμιλος δεν σχηματίζει πρόβλεψη για το αποτέλεσμα που μπορεί να προκύψει από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

3 Σημαντικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010.

3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο όμιλος δεν παρουσιάζει πληροφόρηση κατά τομέα, καθώς δεν πληρούνται τα κριτήρια που ορίζει το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς».

3.2 Ενοποίηση

3.2.1 Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες στις οποίες ο όμιλος έχει τη δύναμη να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές. Ο όμιλος θεωρεί ότι κατέχει και ασκεί έλεγχο όταν συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου. Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσο ο όμιλος ασκεί έλεγχο στα δικαιώματα ψήφου μιας άλλης οικονομικής οντότητας εξετάζεται η ύπαρξη και η τυχόν επίδραση δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν.

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

Οι θυγατρικές που αποκτώνται ενοποιούνται αρχικά με εφαρμογή της μεθόδου της αγοράς, η οποία περιλαμβάνει την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία όλων των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ανεξαρτήτως εάν αυτά έχουν συμπεριληφθεί ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής πριν την απόκτησή της. Κατά την αρχική αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της θυγατρικής περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στα αναπροσαρμοσμένα ποσά, τα οποία επίσης χρησιμοποιούνται ως βάση για την μετέπειτα επιμέτρηση τους σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του ομίλου.

Λογαριασμοί απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και συναλλαγές, έσοδα και έξοδα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές μεταξύ εταιρειών του ομίλου απαλείφονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες αποτιμώνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, ως «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» (σημ. 3.5.3).

3.3 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια του ομίλου απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει των εύλογων αξιών τους κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και κάθε σωρευμένη ζημιά απομείωσης.

Η εύλογη αξία των ενσώματων παγίων κατά την ημερομηνία μετάβασης προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή.

Το κόστος κτήσεως των παγίων 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 κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια και εγκαταστάσεις	από 20 έως 49 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	από 8 έως 25 έτη
Μεταφορικά μέσα	από 12 έως 15 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	από 4 έως 15 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Εάν οι υπολειμματικές αξίες, η προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή ή ο προσδοκώμενος ρυθμός ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε κάποιο περιουσιακό στοιχείο έχουν μεταβληθεί, οι αλλαγές αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις.

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

Η λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ελέγχεται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία πιθανόν να μην είναι ανακτήσιμη.

3.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα τα οποία κατέχονται από τον όμιλο, για να αποκομίσει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους ή για την κεφαλαιακή ενίσχυσή του μέσω της αύξησης της αξίας τους ή και για τα δύο, και δεν κατέχονται για:

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

Όλες οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο συμπεριλαμβάνει και τα έξοδα των σχετικών συναλλαγών, ενώ μεταγενέστερα αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, η οποία καθορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Η λογιστική αξία που αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων. Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.

Μεταφορές από και προς την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή στην χρήση αυτών.

Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την διαγραφή ή την διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της διαγραφής ή της διάθεσης.

3.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους και τον σκοπό για τον οποίο αποκτούνται.

Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες καθώς ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην αποτίμηση του αλλά και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται με την εφαρμογή της λογιστικής της ημερομηνίας της εμπορικής συναλλαγής.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- ✓ δάνεια και απαιτήσεις
- ✓ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- ✓ διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.5.1 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιορισμένες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό

αγορά. Δημιουργούνται όταν ο όμιλος παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία, από διαγραφές, απομειώσεις ή κατά την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους.

Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Η ομαδοποίηση των απαιτήσεων γίνεται με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τις χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται στα κονδύλια «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις», «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» και τα «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

3.5.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που προσδιορίστηκαν από τον όμιλο ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σ' αυτήν την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δεν μπορούν να αναταξινομηθούν σε άλλη κατηγορία.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει ταξινομήσει ο όμιλος σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά οι οποίες εντάχθηκαν στην κατηγορία αυτή κατά την απόκτησή τους και δεν κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

3.5.3 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση ή δεν πληρούν τα κριτήρια να ταξινομηθούν σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εφόσον αυτή μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, με τις μεταβολές στην αξία τους να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, μετά από τον υπολογισμό κάθε επίδρασης από φόρους.

Κατά την πώληση ή την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση μόνιμης απομείωσης, το ποσό των σωρευτικών ζημιών που μεταφέρεται από την καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα συνίσταται στην διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας.

Οι ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα για επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο κατατασσόμενο ως διαθέσιμο προς πώληση δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει ταξινομήσει ο όμιλος σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις.

3.5.4 Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που υφίστανται σε μία ενεργό αγορά αποδεικνύεται από την αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού.

Εάν η αγορά για μία επένδυση δεν είναι ενεργός η Διοίκηση προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Ο σκοπός της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι ο καθορισμός της τιμής συναλλαγής που θα προέκυπτε κατά την ημερομηνία επιμέτρησης για μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση παρακινούμενη από συνήθεις επιχειρηματικούς παράγοντες. Στις τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση, η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου και η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμειακών ροών του.

3.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν ο όμιλος απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου περιλαμβάνουν, τραπεζικά δάνεια και λογαριασμούς υπεραναλήψεως (overdraft), υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις και εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις.

3.6.1 Δανεισμός

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση των λειτουργιών του ομίλου και βραχυπρόθεσμη ενίσχυση στο κεφάλαιο κίνησης. Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται, αφαιρουμένων των άμεσων εξόδων έκδοσης τους.

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

Τα δάνεια περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» και κατά το βραχυπρόθεσμο μέρος τους στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις».

3.6.2 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και απεικονίζονται στο κονδύλι «Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις».

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και κατά την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.6.3 Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις (σημ. 3.14.1.1) αποτιμώνται στην αρχική αξία μείον το ποσό του κεφαλαίου των χρηματοοικονομικών εξοφλήσεων ενώ οι τόκοι αναγνωρίζονται ως έξοδο στο κονδύλι των «Χρηματοοικονομικών εξόδων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Οι υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» και κατά το βραχυπρόθεσμο μέρος τους στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις».

3.6.4 Συμμετοχικοί τίτλοι

Το μετοχικό κεφάλαιο που εκδίδεται από την εταιρία αναγνωρίζεται με το προϊόν της είσπραξης μειωμένο με τα άμεσα κόστη της έκδοσης, μετά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Τα μερίσματα στους μετόχους αναγνωρίζονται στο κονδύλι «Μερίσματα πληρωτέα», όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν εμπορεύματα και άλλα αγαθά που αποκτήθηκαν με σκοπό την μελλοντική πώλησή τους.

Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού, και περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση και οι οποίες είναι άμεσα αποδοτέες στην παραγωγική διαδικασία.

Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές δαπάνες.

3.8 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

3.8.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωμένο έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

3.8.2 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης

Ο όμιλος έχει τόσο προγράμματα καθορισμένων παροχών όσο και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

3.8.2.1 Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή βάσει του ν. 2112/20 και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προέρχονται από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές σε αναλογικές υποθέσεις κατά το τέλος της προηγούμενης περιόδου υπερέβησαν το 10%

των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, χρεώνονται ή πιστώνονται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα.

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

3.8.2.2 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το προσωπικό του ομίλου καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον όμιλο. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια ο όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. Η υποχρέωση του ομίλου περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει ο όμιλος (και ο εργαζόμενος).

Η πληρωτέα εισφορά από τον όμιλο στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζεται ως έξοδο και ως υποχρέωση μετά την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε.

3.9 Κρατικές επιχορηγήσεις

Ο όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια:

- ✓ υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και
- ✓ πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για την απόκτηση παγίων στοιχείων του ενεργητικού παρουσιάζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο στο παθητικό, στο κονδύλι «Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων» και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων που αφορούν.

3.10 Λογιστική φόρου εισοδήματος

3.10.1 Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές που είναι σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους και που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν και βάσει των φορολογητέων κερδών κάθε χρήσης. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.10.2 Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων

και υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με τις αντίστοιχες φορολογικές τους βάσεις.

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

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

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

Οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

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

Οι αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός από αυτές που προκύπτουν από συγκεκριμένες μεταβολές στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του ομίλου και έχουν ως αποτέλεσμα η αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να μεταφέρεται απ' ευθείας στην καθαρή θέση του ομίλου.

3.11 Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για τον όμιλο και αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια. Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος.

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

Αν οι λόγοι για τους οποίους έχει σχηματιστεί μια πρόβλεψη εξαλειφθούν, η πρόβλεψη αναστρέφεται.

3.12 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

3.13 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Εισροές από οικονομικά οφέλη για τον όμιλο που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων, εφόσον η έλευσή τους θεωρείται πιθανή.

3.14 Μισθώσεις

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης και η κατάταξη της ως χρηματοδοτική ή ως λειτουργική, πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούν.

3.14.1 Εταιρεία του ομίλου ως μισθωτής

3.14.1.1 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η ιδιοκτησία ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στο μισθωτή εάν μεταβιβάζονται σε αυτόν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο ανεξάρτητα με τον νομικό τύπο της σύμβασης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του ή εάν είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών. Ένα αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση από τη χρηματοδοτική μίσθωση ανεξαρτήτως εάν μερικές από τις καταβολές μισθωμάτων καταβάλλονται προκαταβολικά κατά την έναρξη της μίσθωσης.

Η μεταγενέστερη αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, π.χ. η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης και ο προσδιορισμός της ωφέλιμης ζωής του, είναι ίδια με αυτή που εφαρμόζεται σε παρόμοια αποκτώμενα, εκτός συμβάσεων μίσθωσης, περιουσιακά στοιχεία.

Η λογιστική αντιμετώπιση της αντίστοιχης υποχρέωσης αφορά στη σταδιακή μείωση της, με βάση τις ελάχιστες καταβολές των μισθωμάτων μείον το χρηματοοικονομικό κόστος, το οποίο αναγνωρίζεται ως έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

3.14.1.2 Λειτουργικές μισθώσεις

Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με τη ευθεία μέθοδο. Οι σχετιζόμενες δαπάνες, όπως η συντήρηση και η ασφάλιση, αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν πραγματοποιούνται.

3.14.2 Εταιρεία του ομίλου ως εκμισθωτής

3.14.2.1 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις στις οποίες ο όμιλος δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστικά αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

3.15 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από την πώληση εμπορευμάτων αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έσοδα είναι καθαρά από τον φόρο προστιθέμενης αξίας, τις εκπτώσεις και τις επιστροφές.

Τα έσοδα μεταξύ εταιρειών του ομίλου που ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης, απαλείφονται πλήρως.

4 Ενσώματα πάγια

Η λογιστική αξία των παγίων που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λουπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2010	1.569	15.987	8.203	722	895	719	28.093
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.864)	(2.136)	(469)	(406)	0	(4.875)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2010	1.569	14.123	6.066	253	489	719	23.217
Προσθήκες	0	251	259	55	114	316	995
Πωλήσεις	0	0	0	0	(4)	0	(4)
Μεταφορές	(382)	(494)	0	(93)	6	1	(962)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.530	930	405	0	8	7	2.880
Αποσβέσεις χρήσης	0	(390)	(392)	(39)	(61)	0	(882)
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	0	0	4	0	4
Μεταφορές	0	0	(1)	18	(4)	0	13
Συναλλαγματικές διαφορές αποσβέσεων	0	0	(100)	0	(3)	0	(103)
Κόστος κτήσης την 31/12/2010	2.717	16.674	8.867	684	1.019	1.043	31.002
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.254)	(2.629)	(490)	(470)	0	(5.843)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010	2.717	14.420	6.237	194	549	1.043	25.159
Προσθήκες	0	1.402	0	0	424	0	1.826
Πωλήσεις	0	0	(22)	(4)	0	0	(26)
Μεταφορές σε επενδύσεις σε ακίνητα	0	0	0	0	0	(174)	(174)
Αποσβέσεις χρήσης	0	(476)	(483)	(3)	(86)	0	(1.048)
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	0	(1)	0	0	(1)
Κόστος κτήσης την 31/12/2011	2.717	18.076	8.845	680	1.443	869	32.628
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.730)	(3.112)	(494)	(556)	0	(6.892)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2011	2.717	15.346	5.732	186	887	869	25.736

Η λογιστική αξία των παγίων που εμφανίζονται στον ισολογισμό της μητρικής αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λουτός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2010	1.418	15.988	7.907	629	866	718	27.526
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.864)	(2.053)	(464)	(402)	0	(4.783)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2010	1.418	14.124	5.854	165	464	718	22.743
Προσθήκες	0	251	258	55	110	316	990
Πωλήσεις	0	0	0	0	(4)	0	(4)
Μεταφορές	(231)	(489)	0	0	0	0	(720)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	405	0	8	7	420
Αποσβέσεις χρήσης	0	(390)	(371)	(30)	(58)	0	(849)
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	0	0	4	0	4
Συναλλαγματικές διαφορές αποσβέσεων	0	0	(100)	0	(3)	0	(103)
Κόστος κτήσης την 31/12/2010	1.187	15.750	8.570	684	978	1.041	28.212
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.254)	(2.524)	(494)	(457)	0	(5.731)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010	1.187	13.496	6.046	190	519	1.041	22.481
Προσθήκες	0	1.402	0	0	421	0	1.823
Προσθήκες λόγω απορρόφησης θυγατρικών	0	5	0	0	0	0	5
Πωλήσεις	0	0	(22)	(4)	0	0	(26)
Μεταφορές σε επενδύσεις σε ακίνητα	0	0	0	0	0	(270)	(270)
Αποσβέσεις χρήσης	0	(476)	(486)	(3)	(83)	0	(1.048)
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	12	1	4	0	17
Κόστος κτήσης την 31/12/2011	1.187	17.157	8.548	680	1.399	771	29.742
μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.730)	(2.998)	(496)	(536)	0	(6.760)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2011	1.187	14.427	5.550	184	863	771	22.982

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης (σημ. 19).

Στην κατηγορία «Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση» περιλαμβάνονται δαπάνες που έγιναν για εργασίες σε κτιριακές εγκαταστάσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο κατασκευής. Οι δαπάνες αυτές περιλαμβάνουν το κόστος των εργασιών κατασκευής των κτιρίων καθώς και το κόστος αγοράς υλικών που ενσωματώθηκαν στα κτίρια.

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται πάγια που κατέχονται από τον όμιλο με συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων. Η εταιρεία δεν έχει συμβατική δέσμευση για την απόκτηση ενσώματων ακίνητοποιήσεων.

Για τα οικοπέδα και τα κτίρια δεν υφίστανται υποθήκες ή προσημειώσεις.

5 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι μεταβολές στις λογιστικές αξίες που εμφανίζονται στον ισολογισμό αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λογιστική αξία έναρξης	1.347	175	3.806	324
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα	0	870	0	720
Πωλήσεις	0	0	0	0
Προσθήκες λόγω απορρόφησης θυγατρικής	0	0	0	2.460
Κέρδος από μεταβολή της εύλογης αξίας	0	302	0	302
Λογιστική αξία λήξης	1.347	1.347	3.806	3.806

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν την ακίνητη περιουσία της εταιρείας που απορροφήθηκε «ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΓΕΥΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΕΒΕ» καθώς και ακίνητα τα οποία βρίσκονται στη Λευκάδα. Τα ακίνητα, τα οποία βρίσκονται στη Λευκάδα, εντός της χρήσης 2010 άλλαξαν χρήση από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδυτικά. Κατόπιν απόφασης της διοίκησης της εταιρείας, επανεκτιμήθηκαν με βάση τις τιμές που ισχύουν στην αγορά για παρόμοια ακίνητα.

Τα ποσά που έχουν αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν τις επενδύσεις σε ακίνητα παρατίθενται στην σημείωση 20.

Επί των οικοπέδων και των κτιρίων που περιλαμβάνονται στις επενδύσεις σε ακίνητα δεν υφίστανται υποθήκες ή προσημειώσεις. Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις σε σχέση με τις επενδύσεις σε ακίνητα.

6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες του ΔΛΠ 39:

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.1	2	2	2	2
Δάνεια και απαιτήσεις	6.2	16.560	16.164	16.039	16.821
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.3	0	0	5.780	5.780
Σύνολο		16.562	16.166	21.821	22.603

6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνουν επενδύσεις σε χρεόγραφα.

6.1.1 Επενδύσεις σε χρεόγραφα

Περιλαμβάνουν μετοχές μη εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά τα οποία εντάχθηκαν στην κατηγορία αυτή κατά την απόκτησή τους και κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

Η κίνηση του λογαριασμού είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο την 1/1/2010	193	193
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2010		
Πωλήσεις	(191)	(191)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	2	2
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2011		
Υπόλοιπο την 31/12/2011	2	2

6.2 Δάνεια και απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παρακάτω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά	6.2.1	72	68	72	68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.2.2	1.751	1.698	1.747	1.690
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.2.3	14.737	14.398	14.220	15.063
Σύνολο		16.560	16.164	16.039	16.821

6.2.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν κυρίως εγγυήσεις ενοικίων. Επειδή το υπόλοιπο του λογαριασμού δεν είναι σημαντικό για την εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων του ομίλου δεν έχει γίνει προσαρμογή στην αξία των εγγυήσεων αυτών με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Δοσμένες Εγγυήσεις	72	68	72	68
Σύνολο	72	68	72	68

6.2.2 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	7	13	5	10
Διαθέσιμα στις τράπεζες	453	431	452	426
Προθεσμιακοί λογαριασμοί	1.291	1.254	1.290	1.254
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων	1.751	1.698	1.747	1.690

Οι προθεσμιακές καταθέσεις είναι διάρκειας μικρότερης των πέντε μηνών.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των ταμειακών διαθεσίμων του ομίλου.

6.2.3 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Το κονδύλι του ισολογισμού αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες εσωτερικού	6.250	6.089	5.747	6.802
Πελάτες εξωτερικού	1.955	1.653	1.955	1.653
Επιταγές εισπρακτέες	361	623	336	564
Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	1.962	2.069	1.943	2.050
Επιταγές σε τράπεζες	5.353	5.107	5.353	5.108
Σύνολο απαιτήσεων	15.881	15.541	15.334	16.177
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(1.143)	(1.143)	(1.114)	(1.114)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	14.738	14.398	14.220	15.063

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων είναι βραχυπρόθεσμης λήξης και η λογιστική αξία των απαιτήσεων αυτών προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για το σύνολο των απαιτήσεων του ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Στην τρέχουσα χρήση η μητρική δε σχημάτισε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων.

Στη χρήση του 2010 σχηματίστηκε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ποσού 1.114 χιλ €.

Η κίνηση του λογαριασμού της πρόβλεψης είναι η εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	1.143	29	1.114	0
Νέα πρόβλεψη	0	1.114	0	1.114
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	1.143	1.143	1.114	1.114

Εκτός των απαιτήσεων που έχουν ήδη απομειωθεί, δεν υπάρχουν άλλες ληξιπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις.

6.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνουν επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές εταιρείες.

6.3.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει ταξινομήσει η εταιρεία σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν τις επενδύσεις στις θυγατρικές της επιχειρήσεις.

Στο κονδύλι περιλαμβάνονται οι εξής εταιρείες:

Ποσά σε € '000	31/12/2011		
	% συμμετοχής	Χώρα	Ίδια κεφάλαια
Επωνυμία Θυγατρικής			
ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	99,90%	Ελλάδα	1.566
Ποσά σε € '000	31/12/2010		
	% συμμετοχής	Χώρα	Ίδια κεφάλαια
Επωνυμία Θυγατρικής			
ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	99,90%	Ελλάδα	1.596

Η ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών δεν διαφέρει από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ικανότητα των θυγατρικών επιχειρήσεων να μεταφέρουν κεφάλαια στην εταιρεία.

Στις 29-12-2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων εταιρειών της Νομαρχίας Αχαΐας η υπ' αριθμόν 6805/29-12-2010 απόφαση του Νομάρχη Αχαΐας με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των Ανωνύμων εταιρειών με τις επωνυμίες:

- ✓ «Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ» με αριθμό μητρώου 27988/22/Β/92/26, με έδρα τον Δήμο Αιγίου Αχαΐας,
- ✓ «ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑ ΓΕΥΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΕΒΕ» με αριθμό μητρώου 52610/22/Β/02/42, με έδρα τον Δήμο Αιγίου Αχαΐας,

με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με την από 27-12-2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφώσας Α.Ε. και την από 27-12-2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφόμενης Α.Ε. αντίστοιχα, τις διατάξεις των άρθρων 68-78 του Κ.Ν. 2190/20 και τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/1972.

Για τον λόγο αυτό στις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, της εταιρείας που απορροφήθηκε έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, ενώ το αποτέλεσμα της προηγούμενης χρήσης 2010 (1/1-31/12/2010) περιλαμβάνεται μόνο στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Από την

ενσωμάτωση των θυγατρικών στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και τον συμψηφισμό των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που απορροφήθηκαν κατά τη χρήση του 2010 (€ 630), με την αξία των συμμετοχών αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας (€ 1.800), προέκυψε ζημιά ποσού € 2.430, η οποία επιβάρυνε τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010
Αρχή περιόδου	5.780	5.554
Επανεκτίμηση θυγατρικής	0	226
Λήξη περιόδου	5.780	5.780

Η εύλογη αξία των συμμετοχών αυτών έχει προσδιοριστεί από τον όμιλο την 1^η Ιανουαρίου 2006 με την χρησιμοποίηση μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία την ημερομηνία αυτή προέκυψε ζημιά € 2.124 χιλ. η οποία αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο και υπεραξία € 2.538 χιλ., η οποία μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος € 635 χιλ. (25%) αναγνωρίστηκε σε ξεχωριστό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Το 2008 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής «ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.», ποσού 1.050 χιλ. € στην οποία η μητρική συμμετείχε με το ποσό των 1.049 χιλ. €.

Η εταιρεία προέβη σε επανεκτίμηση της μοναδικής θυγατρικής που είχε την 31^η Δεκεμβρίου 2009 χρησιμοποιώντας το ίδιο μοντέλο αποτίμησης. Από την αποτίμηση αυτή προέκυψε ζημιά 243 χιλ. €, η οποία μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος 49 χιλ. € αναγνωρίστηκε σε ξεχωριστό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Η εταιρεία προέβη εκ νέου σε επανεκτίμηση της μοναδικής θυγατρικής που είχε, την 31^η Δεκεμβρίου 2010, χρησιμοποιώντας το ίδιο μοντέλο αποτίμησης. Από την αποτίμηση αυτή προέκυψε υπεραξία 226 χιλ. €, η οποία μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος 46 χιλ. € αναγνωρίστηκε σε ξεχωριστό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Στην κλειόμενη χρήση δεν υπήρξε καμία μεταβολή.

Η κίνηση του σχετικού αποθεματικού είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Αποθεματικό εύλογης αξίας
Μεικτή	4.450
Μείον: Αναβαλλόμενος Φόρος	(1.113)
Μείον: Δικαιώματα Μειοψηφίας	0
Υπόλοιπο την 1/1/2010	3.365
Μείωση εύλογης αξίας	226
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος	(46)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	3.545
Υπόλοιπο την 31/12/2011	3.545

7 Αποθέματα

Τα αποθέματα που εμφανίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα και υλικά συσκευασίας	863	1.887	844	1.870
Έτοιμα & ημιτελή προϊόντα	4.612	5.460	4.612	5.460
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	5.449	5.161	5.449	5.161
Είδη συσκευασίας	483	959	483	959
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	11.407	13.467	11.388	13.450

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα (σημ. 19).

Ο όμιλος δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

8 Λοιπές απαιτήσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Παραγγελίες αποθεμάτων	13	13	13	13
Απαιτήσεις από φόρους	371	1.148	371	1.112
Λοιποί χρεώστες	103	209	103	209
Λογαριασμοί προς απόδοση και προκαταβολές	2.176	1.831	2.022	1.829
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.139	733	1.139	733
Προπληρωμένοι τόκοι	33	33	33	33
Λοιπά προπληρωμένα έξοδα	79	19	79	19
Προκαταβολές σε προμηθευτές	3.102	3.060	2.978	2.937
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί	13	4	13	2
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	7.029	7.051	6.751	6.886
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	7.029	7.051	6.751	6.886

9 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου	9.1	53.860	54.052	53.780	53.904
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9.2	24	36	25	36
Σύνολο		53.884	54.088	53.805	53.940

9.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Δάνεια τραπεζών	9.1.1	46.408	47.161	46.406	47.162
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς	9.1.2	7.452	6.891	7.373	6.743
Σύνολο		53.860	54.052	53.779	53.905

9.1.1 Δανεισμός

Ο δανεισμός του ομίλου αναλύεται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ομολογιακά δάνεια		6.392	7.793	6.392	7.793
Μακροπρόθεσμα δάνεια		24.615	24.193	24.615	24.193
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9.2	14	25	14	25
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων		31.021	32.011	31.021	32.011
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Ποσά σε € '000		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ομολογιακά δάνεια		5.445	1.906	5.445	1.906
Μακροπρόθεσμα δάνεια		0	4.117	0	4.117
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9.2	10	11	11	11
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (κεφάλαιο κίνησης)		8.474	7.537	8.474	7.537
Λογαριασμοί υπεραναλήψεων		1.480	1.616	1.480	1.616
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων		15.409	15.187	15.410	15.187
Σύνολο δανείων		46.430	47.198	46.431	47.198

Η αποπληρωμή του δανεισμού του ομίλου θα γίνει ως εξής:

Δανεισμός την 31/12/2011

Ποσά σε € '000	Ομολογιακά δάνεια	Μακροπρόθεσμα δάνεια	Λοιπά	Σύνολο
1 έτος και λιγότερο	2.306	3.139	9.967	15.412
Μεταξύ 1 και 5 ετών	5.418	17.546	16	22.980
Άνω των 5 ετών	4.113	10.001	0	14.114
	11.837	30.686	9.983	52.506
<i>Μείον: προσαρμογή στην εύλογη αξία</i>	0	(6.071)	(5)	(6.076)
	11.837	24.615	9.978	46.430

Δανεισμός την 31/12/2010

Ποσά σε € '000	Ομολογιακά δάνεια	Μακροπρόθεσμα δάνεια	Λοιπά	Σύνολο
1 έτος και λιγότερο	1.906	4.116	9.165	15.186
Μεταξύ 1 και 5 ετών	4.525	15.685	32	20.242
Άνω των 5 ετών	3.268	10.840	0	14.108
	9.699	30.641	9.197	49.536
<i>Μείον: προσαρμογή στην εύλογη αξία</i>	0	(2.331)	(8)	(2.339)
	9.699	28.310	9.189	47.197

Η αποπληρωμή του δανεισμού της εταιρείας θα γίνει ως εξής:

Δανεισμός την 31/12/2011

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ομολογιακά δάνεια	Μακροπρόθεσμ α δάνεια	Λοιπά	Σύνολο
1 έτος και λιγότερο	2.306	3.139	9.967	15.412
Μεταξύ 1 και 5 ετών	5.418	17.546	16	22.980
Άνω των 5 ετών	4.113	10.001	0	14.114
	11.837	30.686	9.983	52.506
<i>Μείον: προσαρμογή στην εύλογη αξία</i>	0	(6.071)	(5)	(6.076)
	11.837	24.615	9.978	46.430

Δανεισμός την 31/12/2010

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ομολογιακά δάνεια	Μακροπρόθεσμ α δάνεια	Λοιπά	Σύνολο
1 έτος και λιγότερο	1.906	4.117	9.163	15.186
Μεταξύ 1 και 5 ετών	4.525	15.685	32	20.242
Άνω των 5 ετών	3.268	10.840	0	14.108
	9.699	30.642	9.195	49.536
<i>Μείον: προσαρμογή στην εύλογη αξία</i>	0	(2.331)	(8)	(2.339)
	9.699	28.311	9.187	47.197

Δεν υφίστανται προσημειώσεις ή υποθήκες επί των παγίων στοιχείων τόσο της μητρικής όσο και των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου.

9.1.2 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Στους «Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές εσωτερικού	6.179	1.984	6.100	1.838
Προμηθευτές εξωτερικού	(186)	3.421	(186)	3.421
Επιταγές Πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.459	1.486	1.459	1.484
Σύνολο υποχρεώσεων	7.452	6.891	7.373	6.743

Οι παραπάνω υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και οι λογιστικές αξίες τους αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών τους.

9.2 Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοοικονομικές μισθώσεις του ομίλου αφορούν μεταφορικά μέσα για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών αναγκών του ομίλου. Η σχετική υποχρέωση περιλαμβάνεται στις δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 9.1.1.)

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων για τον όμιλο και την εταιρεία θα γίνουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές		Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
1 έτος και λιγότερο	13	11	11	10
Μεταξύ 1 και 5 ετών	16	32	13	25
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0
Σύνολο	29	43	24	35
μείον: μη δεδουλευμένοι τόκοι	(5)	(8)	0	0
Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	24	35	24	35
περιλαμβάνονται στις:				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			14	25
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			10	11
			24	36

Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προσεγγίζει την λογιστική τους αξία.

10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 10.000.000 κοινές, πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,78 €. Όλες οι μετοχές παρέχουν τα ίδια δικαιώματα στην λήψη μερισμάτων και στην αποπληρωμή κεφαλαίου και αντιπροσωπεύουν μία ψήφο στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

Στις 30 Ιουνίου 2010 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 200 χιλ, με την κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων κατά το ποσό 128.758,88€ και από την καταβολή μετρητών κατά το ποσό των 71.241,12€ με αναπροσαρμογή της αξίας της μετοχής από 0,76€ σε 0,78€ χωρίς την έκδοση νέων τίτλων.

11 Αποθεματικά κεφάλαια

Η μεταβολή των αποθεματικών του ομίλου παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2010	468	27	6.000	0	6.495
Υπόλοιπο την 31/12/2010	468	27	6.000	0	6.495
Υπόλοιπο την 31/12/2011	468	27	6.000	0	6.495

Η μεταβολή των αποθεματικών της μητρικής παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2010	440	27	6.000	0	6.467
Τακτοποιήσεις	1	0	0	0	1
Υπόλοιπο την 31/12/2010	441	27	6.000	0	6.468
Υπόλοιπο την 31/12/2011	441	27	6.000	0	6.468

Τα αποθεματικά περιλαμβάνουν:

➤ Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

➤ Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά

Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιρειών και τα οποία είναι μη φορολογήσιμα ή έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση στην περίπτωση διανομής τους. Στην παρούσα φάση ο όμιλος δεν έχει πρόθεση να διανεμίει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δε λογιστικοποιήθηκε η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

➤ Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχει λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

12 Αποτελέσματα εις νέο

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2011.

13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι εταιρείες του ομίλου δεν έχουν ενεργοποιήσει, επίσημα ή ανεπίσημα, κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Η καθαρή υποχρέωση που έχει αναγνωρισθεί στον ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων	257	257	251	251
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	33	34	31	31
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	0	0	0	0
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	290	291	282	282

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αναλογιστική μελέτη είναι οι εξής:

➤ Οικονομικές παραδοχές

	31/12/2011	31/12/2010
Οικονομικές Παραδοχές		
Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού	2,0%	2,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,8%	4,0%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,3%	4,84%

➤ **Δημογραφικές παραδοχές:**

- Θνησιμότητα: Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες
- Νοσηρότητα: Έχει χρησιμοποιηθεί ο αντίστοιχος ελβετικός πίνακας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες με αντίστοιχη μείωση των ποσοστών νοσηρότητας 50%.
- Ηλικίες κανονικής αποχώρησης: Έχουν χρησιμοποιηθεί οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος, όπως αυτοί έχουν διαμορφωθεί με τις πρόσφατες νομοθετικές ρυθμίσεις.
- Κινητικότητα προσωπικού: Σαν άλλα αίτια αποχώρησης έχουν ληφθεί υπόψη η καταγγελία συμβάσεως και η αποχώρηση χωρίς δικαίωμα παροχής του Ν. 2112/20 (όπως η οικιοθελής αποχώρηση, η λήξη σύμβασης, κ.λ.π), τα οποία θεωρήθηκαν ότι εξαρτώνται από την προϋπηρεσία του κάθε εργαζόμενου. Λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία του ομίλου, εκτιμήθηκε ποσοστό οικιοθελούς αποχώρησης για όλες τις εταιρίες του ομίλου 0%, εκτός την μητρική για την οποία εκτιμήθηκαν τα παρακάτω ποσοστά βάσει των ετών προϋπηρεσίας των εργαζομένων:

Έτη προϋπηρεσίας	31/12/2011		31/12/2010	
	Ποσοστό αποχώρησης	Απόλυση	Οικιοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
έως 6 έτη	16%	4,00%	8,00%	4,00%
από 6-10 έτη	3%	1,00%	2,00%	1,00%
στη συνέχεια	0%	0,00%	0,00%	0,00%

14 Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων

Η κίνηση του λογαριασμού των κρατικών επιχορηγήσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	ΕΠΕΝ.Ν. 2601/98	ΕΠΕΝ Ε.Κ.3699/93	PESCA-07	INNACT- RWG 2002- 2003	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1/1/2010	436	526	(5)	20	977
Αναλογία εσόδου χρήσης	(23)	(171)	5	(20)	(209)
Λογιστική αξία την 31/12/2010	413	355	0	0	768
Αναλογία εσόδου χρήσης	(414)	(14)	0	0	(428)
Μεταφορά λόγω αλλαγής χρήσης	0	(114)	0	0	(114)
Λογιστική αξία την 31/12/2011	(1)	227	0	0	226

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				Σύνολο
	ΕΠΕΝ.Ν. 2601/98	ΕΠΕΝ Ε.Κ.3699/93	PESCA-07	INNACT- RWG 2002-	
Λογιστική αξία την 1/1/2010	436	526	(5)	20	977
Αναλογία εσόδου χρήσης	(482)	(314)	5	(20)	(811)
Επιχορηγήσεις θυγατρικών που απορροφήθηκαν	459	143	0	0	602
Λογιστική αξία την 31/12/2010	(46)	212	0	0	768
Αναλογία εσόδου χρήσης	(414)	(14)	0	0	(428)
Μεταφορά λόγω αλλαγής χρήσης	0	(114)	0	0	(114)
Λογιστική αξία την 31/12/2011	(460)	84	0	0	226

Η αναλογία του εσόδου κάθε χρήσης περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 20).

Οι επιχορηγήσεις που έχει λάβει ο όμιλος αφορούν την αγορά πάγιου εξοπλισμού.

15 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές και τις αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές στον ενοποιημένο ισολογισμό, αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	31/12/2011		31/12/2010		31/12/2011	31/12/2010
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο / (Έξοδο)	Έσοδο / (Έξοδο)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(3)		0	(10)	7	(26)
Ενσώματα Πάγια	0	(1.354)	0	(1.050)	(304)	(648)
Αποθέματα	0		0		0	(69)
Εσπισφαλείς απαιτήσεις	0	(98)	0		(98)	(95)
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	0	(17)	66		(83)	(26)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	58		58		0	0
Δανεισμός (εκτός χρηματοδοτικών μισθώσεων)	0	(466)	0	(466)	0	595
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	(7)		0	(5)	(2)	(2)
Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	305		585		(315)	(668)
Σύνολο	353	(1.935)	709	(1.531)	(795)	(939)
Συμφηφισμός	(353)	353	(703)	703	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ (υποχρέωση)	0	(1.582)	6	(828)		

Η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές και τις αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές στον ισολογισμό της μητρικής, αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	31/12/2011		31/12/2010		31/12/2011	31/12/2010
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο / (Έξοδο)	Έσοδο / (Έξοδο)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	(4)	0	(11)	7	(9)
Ενώματα Πάγια	0	(1.355)	0	(1.049)	(306)	(594)
Επισφαλείς απαιτήσεις	0	(98)	0		(98)	0
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	0	(17)	66		(83)	(64)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	56		56		0	0
Δανεισμός (εκτός χρηματοδοτικών μισθώσεων)	0	(466)	0	(466)	0	110
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(7)	0	(5)	(2)	(2)
Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	308		582		(274)	(381)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	(886)	0	(886)	0	(45)
Σύνολο	364	(2.833)	704	(2.417)	(756)	(985)
Συμψηφισμός	(364)	364	(704)	704	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ (υποχρέωση)	0	(2.469)	0	(1.713)		

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίστηκαν, καθώς ο όμιλος εκτιμά ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογικά κέρδη για την πραγματοποίηση του σχετικού φορολογικού οφέλους.

Ο όμιλος έχει υπολογίσει αναβαλλόμενη φορολογία για όλες τις προσωρινές διαφορές και για όλες τις φορολογικές ζημιές για τις οποίες έχει δικαίωμα συμψηφισμού με μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

16 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Στο κονδύλι περιλαμβάνονται οι τρέχουσες υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος βάσει των φορολογητέων κερδών και από φορολογικούς ελέγχους προηγούμενων χρήσεων.

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	31	0	0	0
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	270	321	249	279
Σύνολο	301	321	249	279

17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προκαταβολές πελατών	184	24	767	2.085
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	55	35	25	26
Λοιποί φόροι (πλήν φόρου εισοδήματος)	5	25	47	21
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	18	0	15	0
Σύνολο υποχρεώσεων	262	84	854	2.132

18 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνει:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	13.211	16.243	13.093	15.000
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	43.994	45.198	43.635	43.918
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	(3)	63	27	128
Σύνολο	57.202	61.504	56.755	59.046

19 Ανάλυση εξόδων κατ' είδος

Στα έξοδα των λειτουργιών της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2011			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	40.186	0	0	40.186
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	897	27	176	1.100
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.610	1.649	972	5.231
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	550	19	294	863
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	30	169	377	576
Επισκευές και συντηρήσεις παγίων	106	84	33	223
Ασφάλιστρα	0	16	76	92
Παροχές τρίτων	75	4.101	790	4.966
Φόροι-Τέλη	0	22	21	43
Διάφορα έξοδα	161	1.397	397	1.955
Έξοδα διαφήμισης	0	691	68	759
Ιδοοπαραγωγή	(1.280)	0	0	(1.280)
Σύνολο	43.335	8.175	3.204	54.714

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2010			
Ποσά σε € '000	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	41.819	0	0	41.819
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	706	40	140	886
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.765	1.728	1.005	5.498
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	802	25	233	1.060
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	20	185	404	609
Επισκευές και συντηρήσεις παγίων	113	121	32	266
Ασφάλιστρα	0	23	74	97
Παροχές τρίτων	71	5.055	692	5.818
Φόροι-Τέλη	1	16	28	45
Διάφορα έξοδα	142	937	516	1.595
Έξοδα διαφήμισης	0	567	46	613
Ιδοοπαραγωγή	(166)	0	0	(166)
Σύνολο	46.273	8.697	3.170	58.306

Στα έξοδα των λειτουργιών της κατάστασης αποτελεσμάτων της μητρικής περιλαμβάνονται:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2011			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	40.269	0	0	40.269
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	897	27	151	1.075
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.610	1.513	887	5.010
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	550	18	260	828
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	30	156	241	427
Επισκευές και συντηρήσεις παγίων	106	83	32	221
Ασφάλιστρα	0	16	76	92
Παροχές τρίτων	75	4.101	754	4.930
Φόροι-Τέλη	0	2	20	22
Διάφορα έξοδα	161	1.378	385	1.924
Έξοδα διαφήμισης	0	597	68	665
Ιδοπααραγωγή	(1.183)	0	0	(1.183)
Σύνολο	43.515	7.891	2.874	54.280

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2010			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	39.831	0	0	39.831
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	706	31	115	852
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.765	1.595	944	5.304
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	802	26	199	1.027
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	20	171	256	447
Επισκευές και συντηρήσεις παγίων	113	113	31	257
Ασφάλιστρα	0	20	74	94
Παροχές τρίτων	71	5.055	672	5.798
Φόροι-Τέλη	1	16	23	40
Διάφορα έξοδα	144	898	503	1.545
Έξοδα διαφήμισης	0	559	45	604
Ιδοπααραγωγή	(166)	0	0	(166)
Σύνολο	44.287	8.484	2.862	55.799

Οι αμοιβές προσωπικού που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	4.014	4.170	3.833	4.021
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.090	1.128	1.053	1.084
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις)	0	0	0	0
Αποζημιώσεις απόλυσης	70	120	70	120
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	56	81	53	80
Σύνολο	5.230	5.499	5.009	5.305

Ο αριθμός προσωπικού για τις δύο παρουσιαζόμενες περιόδους είναι ο εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προσωπικό	206	196	197	188
Ημερομίσθιοι	0	0	0	0
Σύνολο	206	196	197	188

20 Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων	0	0	0	0
Έσοδα μισθωμάτων από επενδύσεις σε ακίνητα	0	1	0	1
Αναλογία εσόδου κρατικών επιχορηγήσεων	541	210	541	210
Αποζημιώσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	1	58	0	58
Κέρδη από την επανεκτίμηση των επ. σε ακίνητα	0	303	0	303
Λοιπές επιδοτήσεις - επιχορηγήσεις	28	61	26	48
Λοιπά έσοδα	632	379	631	379
Σύνολο	1.202	1.012	1.198	999

Για την επιχορήγηση του επιτοκίου δανεισμού, ανάλυση δίνεται στη σημείωση 9.1.1.

Τα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	30	50	30	50
Ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων	528	14	528	0
Ζημίες από πώληση επενδύσεων σε ακίνητα	0	0	0	0
Καταστροφές αποθεμάτων	0	614	0	615
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0	1.114	0	1.114
Λοιπά έξοδα	161	110	158	109
Σύνολο	719	1.902	716	1.888

21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Έξοδα τόκων τραπεζικών δανείων	3.082	1.703	3.082	1.703
Έξοδο τόκου από προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	0
Έξοδα τόκων χρηματοοικονομικών μισθώσεων	1	5	1	5
Τόκοι από δάνεια που αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες	0	546	0	546
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	235	258	235	258
Σύνολο	3.318	2.512	3.318	2.512

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Τόκοι καταθέσεων	37	37	37	37
Σύνολο	37	37	37	37

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα περιλαμβάνουν:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	376	328	376	328
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(452)	(597)	(448)	(596)
Σύνολο	(76)	(269)	(72)	(268)

22 Αποτελέσματα από επενδύσεις

Το κονδύλι περιλαμβάνει έσοδα από μερίσματα της θυγατρικής εταιρείας Καλλιμάνης Εμπορική Α.Ε. ποσού 40.250 € της προηγούμενης χρήσης του 2010.

23 Φόροι εισοδήματος

Ο φόρος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης διαμορφώθηκε ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε € '000				
Τρέχων Φόρος				
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	(97)	(358)	(99)	(304)
Σύνολο τρέχων φόρου	(97)	(358)	(99)	(304)
Αναβαλλόμενος Φόρος				
αναβαλλόμενος φόρος από προσωρινές διαφορές	(800)	(514)	(755)	(519)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	(800)	(514)	(755)	(519)
Σύνολο φόρων	(897)	(872)	(854)	(823)
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	20,00%	24,00%	20,00%	24,00%
Κέρδη προ φόρων	(388)	(268)	(398)	(177)
Φόρος εισοδήματος βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή (1)	78	64	80	42
Ποσά φόρου που αναλογούν σε				
δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	(243)	(113)	(209)	(114)
Φορολογική ζημιά που δεν αναγνωρίζεται	0	(274)	0	(274)
Χρησιμοποίηση Φορολογικής Ζημίας	(635)	0	(626)	0
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	0	(192)	0	(172)
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	(97)	(357)	(99)	(305)
Σύνολο (2)	(975)	(936)	(934)	(865)
Σύνολο (1+2)	(897)	(872)	(854)	(823)

24 Προσαρμογές στα αποτελέσματα για τις ταμειακές ροές

Οι προσαρμογές στα αποτελέσματα προκειμένου να προσδιοριστούν οι καθαρές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του ομίλου, πριν την μεταβολή των λογαριασμών του κεφαλαίου κίνησης είναι οι εξής:

	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/- 31/12/2011	1/1/- 31/12/2010	1/1/- 31/12/2011	1/1/- 31/12/2010
Ποσά σε € '000					
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>					
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	4	1.048	886	1.048	853
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων	-	(470)	14	(502)	0
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	0	(303)	0	(303)
(Κέρδη) / ζημιές από την πώληση χρεογράφων	0	0	(1)	0	(1)
Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις	14	(541)	(210)	(541)	(210)
Απομείωση πελατών	6.2.3	0	1.114	0	1.114
Έσοδα από μερίσματα	21	0	0	0	(40)
Έσοδα τόκων	20	(37)	(37)	(37)	(37)
Έξοδα τόκων	20	3.318	2.512	3.318	2.512
Σύνολο προσαρμογών στα κέρδη		3.318	3.975	3.286	3.888

25 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Ο όμιλος διαχειρίζεται τα κεφάλαιά του έτσι ώστε να διασφαλίσει την ομαλή λειτουργία του, εξασφαλίζοντας παράλληλα μια ικανοποιητική απόδοση τους μετόχους, μέσα από την βελτιστοποίηση της σχέσης μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων.

Ο όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού (σημείωση 9.1.1) προς ίδια κεφάλαια. Στον καθαρό δανεισμό περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια μείον διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Το διοικητικό συμβούλιο εξετάζει σε τακτά διαστήματα στην κεφαλαιακή διάρθρωση του ομίλου και λαμβάνει υπ' όψιν το κόστος του κεφαλαίου και του συνδεδεμένου με αυτό κινδύνους για να καθορίσει την μετέπειτα στρατηγική που θα ακολουθήσει.

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο δανείων	46.432	47.197	46.432	47.197
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	5.546	6.831	8.878	10.130
Σύνολο δανείων / Ίδια Κεφάλαια	8,37	6,91	5,23	4,66

Ο όμιλος προσπαθεί να επιτύχει περαιτέρω βελτίωση του δείκτη.

26 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοση του ομίλου.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική διεύθυνση σε συνεργασία με τα λοιπά άμεσα εμπλεκόμενα τμήματα του ομίλου. Μέσα από την πολιτική αυτή συντονίζεται η πρόσβαση στις εγχώριες και διεθνείς χρηματαγορές και γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων που συσχετίζονται με τις δραστηριότητες του ομίλου. Ο όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές ή με προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια προς και από θυγατρικές εταιρίες, επενδύσεις σε χρεόγραφα, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

26.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές /εξαγωγές). Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στα πλαίσια εγκεκριμένων κατευθύνσεων.

26.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Τα αποτελέσματα χρήσεως και οι ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων του ομίλου παρουσιάζουν ευαισθησία στις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων των υποχρεώσεων και των επενδύσεων παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η χρηματοδότηση του ομίλου έχει διαμορφωθεί σύμφωνα με ένα

προκαθορισμένο συνδυασμό σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων, προκειμένου να μετριαστεί ο κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων. Η οικονομική διεύθυνση διαμορφώνει τον δείκτη σταθερού-κυμαινόμενου επιτοκίου του καθαρού δανεισμού του ομίλου σύμφωνα με τις συνθήκες της αγοράς, την στρατηγική και τις χρηματοδοτικές του ανάγκες. Υπάρχει επίσης δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν περιστασιακά, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου, μόνο ως μέσο για να μετριαστεί αυτός ο κίνδυνος και για να αλλάξει ο παραπάνω συνδυασμός σταθερών - κυμαινόμενων επιτοκίων, και εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο. Μέσα στο 2011, ο όμιλος δεν χρησιμοποίησε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου.

Πολιτική του ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση. Ως εκ τούτου, όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Τα μέσο-μακροπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί είτε με σταθερά είτε με κυμαινόμενα επιτόκια.

26.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από τις εταιρίες του ομίλου.

Όπου κρίνεται κατάλληλο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για πιθανές ζημιές απομείωσης. Στο τέλος του έτους, η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα και στις επενδύσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με τον όμιλο. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, ο όμιλος συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η μέγιστη έκθεση του ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	72	68	72	68
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14.737	14.398	14.220	15.063
Λοιπά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2	2	2	2
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.751	1.698	1.747	1.690
Σύνολο	16.562	16.166	16.041	16.823

26.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Ο όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του ομίλου, που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό, σε προεξοφλημένες τιμές, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές δανειακές συμβάσεις ή τις συμφωνίες με τους προμηθευτές.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31/12/2011

<i>Ποσά σε € '000</i>	μέχρι 6 μήνες	6 μήνες έως 1 έτος	1 έτος έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Προσαρμογή στην εύλογη αξία	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και	6.210	1.242	0	0	0	7.452
Δανειακές υποχρεώσεις	5.445	9.967	22.980	14.114	(6.076)	46.430
	11.655	11.209	22.980	14.114	(6.076)	53.882

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31/12/2010

<i>Ποσά σε € '000</i>	μέχρι 6 μήνες	6 μήνες έως 1 έτος	1 έτος έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Προσαρμογή στην εύλογη αξία	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και	5.743	1.149	0	0	0	6.891
Δανειακές υποχρεώσεις	6.022	9.165	20.242	14.108	(2.339)	47.198
	11.765	10.314	20.242	14.108	(2.339)	54.089

Ακολουθεί η αντίστοιχη ανάλυση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρείας.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31/12/2011

<i>Ποσά σε € '000</i>	μέχρι 6 μήνες	6 μήνες έως 1 έτος	1 έτος έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Προσαρμογή στην εύλογη αξία	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και	6.144	1.229	0	0	0	7.373
Δανειακές υποχρεώσεις	5.445	9.967	22.980	14.114	(6.076)	46.430
	11.589	11.196	22.980	14.114	(6.076)	53.803

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31/12/2010

<i>Ποσά σε € '000</i>	μέχρι 6 μήνες	6 μήνες έως 1 έτος	1 έτος έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Προσαρμογή στην εύλογη αξία	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και	6.069	674	0	0	0	6.743
Δανειακές υποχρεώσεις	6.023	9.163	20.242	14.108	(2.339)	47.197
	12.092	9.837	20.242	14.108	(2.339)	53.940

Ο Δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο στο τέλος κάθε χρήσης χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την λήξη των δανείων.

27 Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

27.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πωλήσεις				
Θυγατρικές	0	0	2.131	65
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	1.779	0	1.779
Σύνολο	0	1.779	2.131	1.844
Αγορές				
Θυγατρικές	0	2	8	2
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	1.980	0	0
Σύνολο	0	1.982	8	2

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται με τους συνήθεις εμπορικούς όρους δραστηριοποίησης των εταιρειών του ομίλου.

27.2 Απαιτήσεις/ Υποχρεώσεις συνδεδεμένων μερών

Τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στον επόμενο πίνακα:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις				
Θυγατρικές	0	0	19	108
Σύνολο	0	0	19	108
Υποχρεώσεις				
Θυγατρικές	0	0	611	2.062
Σύνολο	0	0	611	2.062

Δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη ή απαιτήσεις που να έχουν υποστεί απομείωση.

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

28.1 Επίδικες υποθέσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις που να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ή της εταιρείας.

28.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Χρήσεις
Γ. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ Α.Ε.	2009 - 2010
ΚΑΛΛΙΜΑΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	2010

29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχει καμία απαίτηση έναντι τρίτου.

30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

Αίγιο, 31 Μαΐου 2012

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ &
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Βασιλική Κ. Καλλιμάνη
Α.Δ.Τ ΑΖ 713736

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Μαρία Θ. Καλλιμάνη
Α.Δ.Τ ΑΒ- 626779

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Νικόλαος Δ. Αρβανίτης
Α.Δ.Τ ΑΒ- 516793

Η ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Κωνσταντίνα Γ. Καλλιμάνη
Α.Δ.Τ. ΑΒ-626742

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Α. Αγγελόπουλος
Α.Δ.Τ ΑΒ -386520