

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011

(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2011)

(Σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 4 ν.3556/2007)

Περιεχόμενα

<i>A. Δηλώσεις των Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου</i>	<i>3</i>
<i>B. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1/1/2011-31/12/2011</i>	<i>4</i>
<i>Γ. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης</i>	<i>12</i>
<i>Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας</i>	<i>18</i>
<i>Ε. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</i>	<i>76</i>
<i>ΣΤ. Στοιχεία και Πληροφορίες σε ενοποιημένη και μη βάση</i>	<i>78</i>
<i>Z. Πληροφοριακό έγγραφο (άρθρο 10, Ν.3401/2005)</i>	<i>79</i>

Α. Δηλώσεις των Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Με την παρούσα δηλώνεται ότι εξ' όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. για την περίοδο 1/1/2011-31/12/2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού, της Καθαρής Θέσης και των Συνολικών Εισοδημάτων, της εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο.

Επίσης δηλώνεται ότι εξ' όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Επιπλέον στην ετήσια έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση της εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του ΚΝ 2190/1920.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2012

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Αντιπρόεδρος του ΔΣ

Μέλος του ΔΣ

Κωνσταντίνος Μπακούρης

Μελέτιος Φικιώρης

Ιωάννης Σταυρόπουλος

ΑΔΤ: ΑΒ 649471

ΑΔΤ: Μ 326615

ΑΔΤ: Κ 221209

B. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1/1/2011-31/12/2011

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του Ν.3556/2007, του Κ.Ν.2190/1920, την Απόφαση 7/448/11.10.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις διατάξεις του Νόμου 3873/2010 σας παραθέτουμε την ετήσια ενοποιημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» για τις Ενοποιημένες και Εταιρικές Καταστάσεις της χρήσης 2011.

1. Οικονομική κατάσταση ομίλου

Το 2011 ήταν μια χρονιά η οποία χαρακτηρίστηκε από σημαντική αστάθεια τόσο στην εγχώρια όσο και τις διεθνείς αγορές. Παράλληλα όμως η διατήρηση των τιμών του πετρελαίου σε υψηλά επίπεδα, οδήγησε σε νέες επενδύσεις ενεργειακών εταιρειών για έργα εξόρυξης και μεταφοράς ενεργειακών πόρων. Ο Όμιλος ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ, εκμεταλλευόμενος την υψηλή τεχνογνωσία και εξειδίκευσή του, αλλά και την υγιή χρηματοοικονομική του διάρθρωση κατάφερε να κεφαλαιοποιήσει την θετική αυτή πορεία της αγοράς και να βελτιώσει σημαντικά τα οικονομικά του αποτελέσματα για τη χρήση 2011

Πωλήσεις: Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στα 264,1 εκατ. ευρώ, έναντι 155,0 εκατ. ευρώ το 2010, σημειώνοντας αύξηση 70,4%. Οι πωλήσεις στον ενεργειακό κλάδο διαμορφώθηκαν στα 240,9 εκατ. ευρώ, έναντι 135,4 εκατ. ευρώ το 2010, σημειώνοντας αύξηση κατά 77,9%.. Από το άλλο μέρος, παρά την υποτονική κατασκευαστική δραστηριότητα στην Ευρώπη, οι πωλήσεις κοίλων δοκών τελικά διαμορφώθηκαν στα 23,2 εκατ. ευρώ, αυξημένες (18,4%) έναντι του 2010 (19,6 εκατ. ευρώ).

Μεικτό Κέρδος: Το ενοποιημένο μεικτό κέρδος παρουσίασε αύξηση 26,2% περίπου έναντι της περυσινής χρονιάς και διαμορφώθηκε στα 41,4 εκατ. ευρώ (2010: 32,8 εκατ. ευρώ). Η εν λόγω εξέλιξη οφείλεται στη σημαντική αύξηση του όγκου πωλήσεων (περίπου 44%). Παρά τη σημαντική βελτίωση της παραγωγικής λειτουργίας της εταιρίας, η συμπίεση των περιθωρίων κερδοφορίας για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω είχε ως αποτέλεσμα το μεικτό περιθώριο να διαμορφωθεί στο 15,8% έναντι 21,1% την προηγούμενη χρήση.

Έξοδα Διοίκησης: Παρουσιάζουν οριακή αύξηση της τάξης του 1,5%, (6,9 εκατ. ευρώ έναντι 6,8 εκατ. ευρώ, το 2010).

Έξοδα Διάθεσης: Ανήλθαν στο ποσό των 26,9 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 37,2% περίπου, σε σχέση με το 2010, γεγονός που αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική αύξηση των άμεσων εξόδων πώλησης (μεταφορές, αμοιβές τρίτων κτλ), λόγω αυξημένου όγκου πωλήσεων.

Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά): Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν στα 3,3 εκατ. ευρώ, σε σχέση με τα 2,0 εκατ. ευρώ για τη χρήση του 2010. Η αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται αφ' ενός μεν στην αύξηση του κόστους δανεισμού, απόρροια της οικονομικής κατάστασης στην οποία έχουν περιέλθει οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, αφ' ετέρου δε στις αυξημένες ανάγκες χρηματοδότησης του κεφαλαίου κίνησης των έργων που εκτελέστηκαν κατά τη διάρκεια του 2011.

Σε ότι αφορά την Ρωσική αγορά ενέργειας, σημαντική αύξηση της κερδοφορίας παρουσίασε η εταιρεία ΖΑΟ ΤΜΚ-CPW, 49% της οποίας κατέχει η θυγατρική HUMBEL Ltd. Η εν λόγω εταιρεία, εκμεταλλευόμενη την τεράστια Ρωσική αγορά ενέργειας, επέτυχε τελικά κέρδη μετά φόρων 5,6 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 80,6% σε σχέση με τα 3,1 εκατ. ευρώ που παρουσίασε το 2010.

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη διαμορφώθηκαν σε 6,8 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 134,5% σε σύγκριση με τα 2,9 εκατ. ευρώ που παρουσίασε το 2010. Τα ενοποιημένα μετά φόρων κέρδη ανήλθαν σε 5,6 εκατ. ευρώ σημαντικά αυξημένα σε σύγκριση με τις ενοποιημένες μετά φόρων ζημιές ύψους 1,6 εκατ. ευρώ του 2010.

Παρά την όσον το δυνατόν καλύτερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, η σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών σε σύγκριση με το 2010, συνέβαλε στην αύξηση δανεισμού. Συγκεκριμένα, ο καθαρός δανεισμός το 2011 ανήλθε σε 40,9 εκατ. ευρώ σε σχέση με τα 5,2 εκατ. ευρώ στα οποία είχε διαμορφωθεί το 2010. Τα δε Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν στα 151,4 εκατ. ευρώ οριακά ενισχυμένα σε σύγκριση με τα 148,5 εκατ. ευρώ του 2010).

Κατά τη χρήση 2010 η εταιρεία προχώρησε σε απομείωση πελάτη ως απόρροια της καθυστέρησης είσπραξης οφειλόμενου ποσού € 18.627.586 (\$ 24.864.102). Το αποτιμημένο υπόλοιπο την 31/12/2011 ανήλθε σε € 19.216.402. Για την διασφάλιση και ταχύτερη είσπραξη της απαίτησης, βρίσκονται σε εξέλιξη σειρά δικαστικών και εξωδικαστικών ενεργειών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Η Διοίκηση της εταιρείας, με βάση τα στοιχεία που έχει μέχρι σήμερα συγκεντρώσει, εκτιμά ότι ενδεχόμενη απώλεια δεν θα υπερβεί το ποσό της απομείωσης, ύψους € 9.641.291 (2010: € 9.497.740) που έχει σχηματισθεί για την εν λόγω απαίτηση.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 εκτιμήθηκε ότι η είσπραξη της παραπάνω απαίτησης δεν θα επιτευχθεί πριν την παρέλευση τουλάχιστον 12-μήνου, η εταιρεία προέβη σε προεξόφληση της μη απομειωμένης απαίτησης, με ετήσιο προεξοφλητικό επιτόκιο 1,58%, για 15 μήνες.

Για την εν λόγω απαίτηση η εταιρεία έχει στην κατοχή της σχετική εξασφάλιση € 17.642.252.

Επιπλέον η εταιρεία προκειμένου να διασφαλίσει τα δικαιώματά της με βάση την απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία εκδόθηκε κατά την διαδικασία ασφαλιστικών μέτρων, έχει επιβάλει συντηρητική κατάσχεση και έχει εγγράψει προσημειώσεις υποθήκης, σε περιουσιακά στοιχεία τρίτων που εμπλέκονται στην ανωτέρω υπόθεση.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών:

	31/12/2011	31/12/2010
Γενική ρευστότητα	1,33	1,32
Ίδια Κεφάλαια/Ενεργητικό	50%	59%
EBITDA/Πωλήσεις	6,8%	9,2%
Κέρδη ανά μετοχή	0,0453	-0,0125

(EBITDA= Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων)

2. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται σε μία σειρά από κινδύνους οι οποίοι διακρίνονται σε χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς. Αναφορικά με τους πρώτους (εκτενής αναφορά υπάρχει στις Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων), οι κυριότεροι των οποίων είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο επιτοκιακός και ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κεφαλαιουχικός κίνδυνος, έχουν εκδοθεί οδηγίες στα πλαίσια των οποίων η Οικονομική Διεύθυνση εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισής τους. Ειδικότερα:

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς (96,6% των πωλήσεων διοχετεύεται στο εξωτερικό, ενώ το σύνολο των πρώτων και βοηθητικών υλών εισάγεται) και συνεπώς μπορεί να εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από διάφορα νομίσματα αλλά κυρίως από το Δολάριο Αμερικής (USD). Ο Όμιλος ακολουθεί πολιτική full hedging, είτε με natural hedge (αγορά υλών και υπηρεσιών στο νόμισμα πώλησης), είτε με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους (FX forwards), είτε και με τα δύο.

ii) Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος του ομίλου σε διακυμάνσεις των επιτοκίων σχετίζεται με το δανεισμό. Δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο στις ταμειακές ροές από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο στις εύλογες αξίες από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2011 και 2010 τα δάνεια του ομίλου με κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor + spread) ήταν σε ευρώ. Επιπλέον το 5% του δανεισμού της Εταιρείας και του Ομίλου είναι με σταθερό επιτόκιο.

iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από τις καταθέσεις, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (πιστωτικός κίνδυνος τραπεζών) και την πιστωτική διευκόλυνση στους πελάτες (πιστωτικός κίνδυνος πελατών). Ο Όμιλος λαμβάνοντας μέτρα για την αντιμετώπιση της Ελληνικής οικονομικής κρίσης συνεργάζεται τόσο με μεγάλα και εύρωστα τραπεζικά ιδρύματα της ελληνικής αγοράς όσο και με υποκαταστήματα μεγάλων διεθνών τραπεζικών

ομίλων, των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα είναι τουλάχιστον B-/B+ για τα εγχώρια τραπεζικά ιδρύματα και A για τα υποκαταστήματα των μεγάλων διεθνών τραπεζικών ομίλων (Fitch).

Ο Όμιλος επίσης, εφαρμόζει αυστηρές διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού και πολιτικού κινδύνου των πελατών του, εξετάζοντας στοιχεία όπως η οικονομική τους κατάσταση, το ιστορικό πληρωμών τους, τυχόν αντεγγυήσεις που διαθέτουν κ.α. Σημαντικός μέρος των πωλήσεων γίνεται έναντι Ενέγγυων Πιστώσεων ή έναντι προκαταβολών. ενώ σε άλλες περιπτώσεις, η εταιρεία χρησιμοποιεί ασφάλεια πιστώσεων, factoring και όπου αυτό απαιτείται ασφάλεια πολιτικού κινδύνου.

iv) Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την εξασφάλιση διαθεσίμων και την ικανότητα χρηματοδότησης των επιμέρους projects που αναλαμβάνει ο Όμιλος μέσω επαρκών πιστωτικών ορίων. Λόγω του διαφορετικού κύκλου χρηματοροών της κάθε παραγγελίας, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων αναλύει τα εκάστοτε δεδομένα και χρησιμοποιεί όποτε και αν καθίσταται απαραίτητο τις πιστωτικές γραμμές που έχει εξασφαλίσει από τις τράπεζες και τους λοιπούς χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Σημειώνεται ότι την 31/12/2011, ο Όμιλος κατείχε ταμειακά διαθέσιμα ύψους 23,3 εκατ. ευρώ.

v) Κεφαλαιουχικός κίνδυνος

Ο εν λόγω κίνδυνος συνδέεται με την πιθανότητα διακοπής της απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου, κατά τρόπο ώστε να αδυνατεί να εξασφαλίσει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και στους λοιπούς εμπλεκόμενους (stakeholders). Ο Όμιλος επιδιώκει την αναζήτηση του μείγματος πηγών χρηματοδότησης που θα ελαχιστοποιεί στις εκάστοτε συνθήκες, το κόστος κεφαλαίου. Προς τούτο, στις τρέχουσες διεθνείς συνθήκες αβεβαιότητας, έχει τεθεί ως στόχος, ο συντελεστής μόχλευσης (gearing ratio) να διατηρείται κάτω του 40%.

vi) Επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Όσον αφορά τους επιχειρηματικούς κινδύνους, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις διεθνείς αγορές ενέργειας, γεγονός που τον κάνει περισσότερο ευάλωτο στον αυξανόμενο ανταγωνισμό που επικρατεί, τα τελευταία έτη. Ενδεχόμενη συρρίκνωση στις κεφαλαιουχικές δαπάνες των μεγάλων ενεργειακών εταιρειών και η τάση προστατευτισμού των τοπικών παραγωγών, πιθανώς θα δυσχεράνουν σημαντικά τη διατήρηση της ανταγωνιστικής θέσης της ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑΣ ΚΟΡΙΝΘΟΥ. Επίσης, δεδομένου του γεγονότος ότι αρκετές core αγορές βασίζονται στο δολάριο, όπως και η κοστολογική βάση κάποιων ανταγωνιστών, η ενίσχυση του ευρώ (κατά την φάση διεκδίκησης των έργων), ceteris paribus, απαιτεί επιθετικότερη τιμολογιακή πολιτική, συμπιέζοντας τα περιθώρια κερδοφορίας;

Οι πωλήσεις του ενεργειακού τομέα είναι στην συντριπτική τους πλειοψηφία on a project basis, για τις οποίες τόσο η τιμή όσο και το κόστος προμήθειας της πρώτης ύλης είναι σταθερά κατά τη διάρκεια εκτέλεσης του έργου. Ωστόσο, η αγορά των κοίλων δοκών, υπόκεινται σε μεταβολές, συχνά σημαντικές, τόσο της τιμής όσο και του κόστους πρώτης ύλης.

Η δραστηριοποίηση του ομίλου στην τεράστια ενεργειακή αγορά της Ρωσίας και των γειτονικών της χωρών, μέσω της συμμετοχής του στη συγγενή εταιρεία ZAO TMK-CPW, πέρα των προφανών πλεονεκτημάτων, συνεπάγεται ταυτόχρονα και έκθεση στις εκάστοτε επικρατούσες οικονομικές συνθήκες της εν λόγω περιοχής. Δεδομένης της εξάρτησης της Ρωσίας από τις διεθνείς τιμές των commodities και ιδιαίτερα των ενεργειακών, τυχόν επιστροφή σε επίπεδα του 2009, σαφέστατα θα επηρεάσει τον κύκλο εργασιών και την κερδοφορία της ZAO TMK-CPW.

Επιπλέον ένα σημαντικό τμήμα του κόστους της εταιρείας αφορά ναύλους, η αγορά των οποίων είναι ιδιαίτερα ευμετάβλητη (volatile), τα τελευταία έτη. Αν και ο Όμιλος, για ένα σημαντικό τμήμα του μεταφορικού του έργου, συνάπτει συμφωνίες, on a project basis, σε αρκετές περιπτώσεις, αυτό δεν είναι εφικτό, με αποτέλεσμα η ναύλωση πλοίων στην spot αγορά, να επηρεάζει την κερδοφορία των εν λόγω έργων.

3. Προοπτικές - Εκτιμήσεις

Το διεθνές επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ παραμένει ασταθές. Η συνεχιζόμενη διεθνής οικονομική κρίση, η αυξημένη μεταβλητότητα στις τιμές των πρώτων υλών και η διατήρηση της ισοτιμίας του ευρώ σε υψηλά επίπεδα έναντι του δολαρίου έχουν προκαλέσει όξυνση του ανταγωνισμού και σημαντικές πιέσεις στα περιθώρια κέρδους.

Παρά τις ευμετάβλητες συνθήκες, ο Όμιλος, στηριζόμενος στην πολύχρονη εμπειρία του σε μεγάλα έργα και τα υψηλής ποιότητας προϊόντα που διαθέτει τον έχουν καταστήσει ως έναν από τους πιο αξιόπιστους κατασκευαστές σωλήνων παγκοσμίως. Παράλληλα, η σταδιακή ομαλοποίηση του διεθνούς επιχειρησιακού περιβάλλοντος, σε συνδυασμό με τις αυξημένες επενδύσεις σε ενεργειακά έργα και έργα υποδομών επιτρέπουν στον Όμιλο ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ να διατηρεί θετικές προσδοκίες για την τρέχουσα χρήση. Επιπλέον, η διευρυμένη προϊοντική γκάμα του Ομίλου, η ποιότητα των προϊόντων που αυτός παράγει στα υπερσύγχρονα εργοστάσιά του και διαθέτει μέσω του εκτεταμένου δικτύου με ευρεία γεωγραφική διασπορά και η υγιής χρηματοοικονομική διάρθρωση και η ανταγωνιστική κοστολογική βάση του Ομίλου, αποτελούν τα εχέγγυα για την περαιτέρω επέκταση της δραστηριότητας του Ομίλου και το 2012

4. Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (ΔΛΠ 24)

Ο Όμιλος ελέγχεται από την εταιρεία ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ, η οποία κατέχει το 78,55% των μετοχών της μητρικής εταιρείας. Το υπόλοιπο 21,45% είναι ευρέως διεσπαρμένο. Η τελική μητρική του ομίλου είναι η ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ.

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται οι σημαντικότερες διεταιρικές πωλήσεις και οι λοιπές διεταιρικές συναλλαγές, μεταξύ του ομίλου και συνδεδεμένων μερών (όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 24), το 2011. Οι συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν εταιρείες του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Πωλήσεις αγαθών προς		
ANAMET AE	4.386.449,34	1.339.544,16
METAL AGENCIES LTD	789.590,09	629.510,95
METAL GLOBE	0,00	10.523,00
PROSAL TUBES SA	93.966,25	30.882,70
SID PAK BULGARIA	0,00	17.585,96
SIDMA BULGARIA SA	7.934,25	0,00
SIDEBALK STEEL	0,00	48.455,60
STOMANA INDUSTRY	0,00	121.924,32
TEPROMETAL SA	1.751.377,82	1.328.110,22
ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ	0,00	172,80
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	0,00	13.421,76
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	401.988,04	222.879,35
ΣΟΒΕΛ ΑΕ	440,00	10.521,10
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	44.514,24	17.768,28
Πωλήσεις υπηρεσιών προς		
BELANTEL HOLDINGS LTD	0,00	26.183,89
BOZETTI LTD	127.426,96	96.682,30
STEELMET (CY) LTD	6.000,00	9.000,00
TEPROMETAL SA	5.691,12	52.131,55
ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ	397.991,89	434.540,86
ΕΛΒΑΛ ΑΕ	0,00	2.086,61
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	42.780,58	28.292,20
ETEM ΑΕ	1.500,00	11.971,73
ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	32.814,22	16.529,91
ΠΡΑΚΣΥΣ ΑΕ	3.998,00	1.660,50
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	149.918,71	48.452,21
SOFIA MED	250,78	0,00
Πωλήσεις παγίων προς		
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	0,00	7.147,42
Αγορές αγαθών από		
LESCO	250.965,13	80.702,25
SOFIA MED	440.495,57	40.576,55
ΕΛΒΑΛ ΑΕ	0,00	670,35
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	6.894,26	1.928,26

ΕΡΛΙΚΟΝ	4.238,28	1.958,92
ΕΤΗΛ ΑΕ	10.798,60	0,00
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	6.918.155,54	281.461,83
ΣΙΔΑΜΑ ΑΕ	28.536,45	5.347,17
ΤΕΚΑ SYSTEMS	565,00	0,00
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	126.393,62	409.173,72

Αγορές υπηρεσιών από	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
GENECOS SA	1.714,54	73,00
METAL AGENCIES LTD	2.537,45	10.773,48
ΤΕΚΑ SYSTEMS	404,24	0,00
NOVAL ΑΕ	201.728,40	243.323,25
STEELMET (CY) LTD	0,00	109.529,93
SANITAS ΑΕ	534,14	546,26
ΤΕΡΡΟΜΕΤΑΛ SA	164.524,94	119.603,83
ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΑΕ	2.740,57	2.660,34
ΑΝΤΙΜΕΤ ΑΕ	257,94	1.401,39
ΒΙΞΕΑΛ ΕΠΕ	251.170,19	260.698,30
ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ	811.734,12	826.217,19
ΕΛΚΕΜΕ	50.000,00	66.000,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	7.904,70	7.901,39
ΕΡΓΟΣΤΗΛ ΑΕ	499,20	176,65
ΕΤΗΛ Α.Ε.	2.142,25	1.700,00
ΠΡΑΚΣΥΣ ΑΕ	50.096,48	89.718,83
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	206.352,22	137.383,54
ΣΙΔΑΜΑ ΑΕ	135.125,28	141.973,34
ΣΤΗΛΜΕΤ ΑΕ	414.232,89	423.687,77

Αγορές παγίων από	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΤΕΚΑ SYSTEMS	550.335,39	11.878,26
ΒΙΞΕΑΛ ΕΠΕ	5.810,64	0,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	10.437,76	0,00
ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	1.500,00	0,00
ΕΡΓΟΣΤΗΛ ΑΕ	660,00	466.435,38
ΕΤΗΛ Α.Ε.	0,00	6.970,00
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	6.056,21	1.436,80
ΣΙΔΑΜΑ ΑΕ	4.634,77	1.362,82

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ΑΝΑΜΕΤ ΑΕ	455.908,34	415.708,85
ΑΝΤΙΜΕΤ ΑΕ	58.155,76	47.580,09
PROSAL TUBES	7.829,15	0,00
SIDMA BULGARIA SA	7.934,25	0,00
ΒΟΖΕΤΤΙ LTD	127.426,96	96.682,30
METAL AGENCIES LTD	214.293,39	716.808,88
NOVAL ΑΕ	699.601,68	904.961,20
SID PAK BULGARIA	0,00	12.809,76
SIDEBALK STEEL	0,00	28.787,40
STEELMET (CY) LTD	10.551,71	3.651,71
ΤΕΡΡΟΜΕΤΑΛ SA	643.187,16	494.299,96
ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ	3.616.173,67	3.616.173,67
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	34.170,12	34.703,18
ΕΤΕΜ ΑΕ	0,00	14.725,23
ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	204.685,81	138.169,32
ΠΡΑΚΣΥΣ ΑΕ	4.917,54	2,042,42

ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	0,00	27.623,23
ΣΙΔΑΜΑ ΑΕ	376.916,69	969.235,05
ΣΟΒΕΛ ΑΕ	541,20	0,00

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ANTIMET ΑΕ	1.744,68	4.384,10
GENECOS SA	1.363,91	0,00
LESCO	118.835,35	35.417,85
METAL AGENCIES LTD	62.070,66	57.735,41
SOFIA MED	387.530,08	20.923,70
TEKA SYSTEMS	270.464,53	14.426,87
TERPROMETAL ΑΕ	77.502,69	109.686,85
ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΑΕ	1.499,40	1.208,50
ΒΙΕΞΑΛ ΕΠΕ	18.267,55	5.725,04
ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ	551.319,74	512.275,35
ΕΛΒΑΛ ΑΕ	0,00	513,66
ΕΛΚΕΜΕ	11.070,00	13.530,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	28.351,10	10.059,47
ΕΡΓΟΣΤΗΛ ΑΕ	599,04	215,51
ΕΡΛΙΚΟΝ	2.018,16	1.147,96
ΕΤΗΛ Α.Ε.	2.255,82	0,00
ΠΡΑΚΣΥΣ ΑΕ	4.740,27	6.307,66
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	138.841,03	310.969,02
ΣΙΔΑΜΑ ΑΕ	83.911,07	34.617,91
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	126.393,62	0,00
ΣΤΗΛΜΕΤ ΑΕ	159.537,79	31.912,63

Τέλος, οι αμοιβές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας, όπως και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και προς αυτούς, έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη Διοίκησης	722.715,00	626.176,00
Αμοιβές τερματισμού απασχόλησης	40.000,00	156.750,10
Αμοιβές πληρωτέες για μέλη ΔΣ και Στελέχη Διοίκησης	0,00	8.667,75

5. Εγκαταστάσεις - Υποκαταστήματα

Οι ιδιόκτητες εγκαταστάσεις του εργοστασίου βρίσκονται στη Βιομηχανική Περιοχή Θίψης, Βοιωτίας, επί γηπέδων συνολικής επιφάνειας 496.790 τ.μ.

Η Εταιρεία έχει σε λειτουργία τα κάτωθι υποκαταστήματα:

Αποθηκευτικοί χώροι και υποκαταστήματα στις εγκαταστάσεις του εργοστασίου στη Θίψη Βοιωτίας

Γραφεία Διοίκησης στην Αθήνα

Υποκατάστημα στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα για την προώθηση των πωλήσεων της Εταιρείας στις αγορές του Περσικού Κόλπου

Παράλληλα ο Όμιλος πέραν της Ελλάδας δραστηριοποιείται στις Η.Π.Α., την Κύπρο και την Πολωνία, όπου διατηρεί θυγατρικές εταιρείες, ενώ συμμετέχει με ποσοστό 49% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ΖΑΟ ΤΜΚ-CPW, με έδρα τη Ρωσία.

6. Σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2011

Δεν έχει σημειωθεί κάποιο σημαντικό γεγονός, μεταγενέστερο της 31/12/2011, που θα μπορούσε να επηρεάσει την πορεία της εταιρείας και των αποτελεσμάτων της.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007)

α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (εκτός από την υπέρ το άρτιο αξία) ανέρχεται σε Ευρώ 96.852.756,78 διαιρούμενο σε 124.170.201 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,78 εκάστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

Με βάση το καταστατικό της Εταιρείας τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μετόχων είναι τα ακόλουθα:

- Δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρείας. Το μερίσμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στον κάτοχο της μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τα όσα ορίζονται από τη σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι μη εγκαίρως εισπράτοντες το μερίσμα δεν δικαιούνται να ζητήσουν την πληρωμή τόκων. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από τη λήξη του έτους, εντός του οποίου κατέστη απαιτητό.
- Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και ανάληψη νέων μετοχών.
- Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- Η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του καταστατικού της Εταιρείας και των αποφάσεων των οργάνων της, που είναι σύμφωνες με αυτό και το Νόμο.
- Οι μετοχές της Εταιρείας είναι αδιαίρετες και η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει παρά μόνο έναν κύριο κάθε μετοχής. Όλες οι αδιαίρετως συγκύριοι μετοχές, καθώς και εκείνοι που έχουν την επικαρπία ή την ψιλή κυριότητα αυτής, αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση από ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται από αυτούς κατόπιν συμφωνίας. Σε περίπτωση διαφωνίας η μετοχή των ανωτέρω δεν αντιπροσωπεύεται.
- Οι μέτοχοι δεν ενέχονται πέραν του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε μετοχής.

β) Περιορισμοί στην μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Νόμου 3556/2007

Οι σημαντικές (άνω του 5%) συμμετοχές την 31/12/2011 διαμορφώνονται ως εξής:

- ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε. ποσοστό 78,55% των δικαιωμάτων ψήφου

δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που να παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Οι κανόνες του καταστατικού της Εταιρείας που ρυθμίζουν τα ζητήματα της ψηφοφορίας περιλαμβάνονται στο άρθρο 24 καταστατικού.

στ) Συμφωνίες μεταξύ των Μετόχων της Εταιρείας

Εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρεία δεν υφίστανται συμφωνίες μετόχων.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρείας τόσο για το διορισμό και για την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου όσο και για τις τροποποιήσεις του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα του Κ.Ν 2190/1920.

η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

- Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 1 εδ. β' και γ' του Κ.Ν 2190/1920, το καταστατικό της Εταιρείας προβλέπει ότι μόνο η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή της, που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να προβαίνει στην αγορά ιδίων μετοχών στο πλαίσιο απόφασης της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ.5 έως 13 του Κ.Ν. 2190/20.
- Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.9 του Κ.Ν 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που θεσπίζει πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του και το προσωπικό, με τη μορφή προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Option Plan), εκδίδει μετοχές τις οποίες διαθέτει στους δικαιούχους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας την σχετική αύξηση αυτού. Τέτοιο πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης δεν έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου.

Τα ομολογιακά δάνεια που εκδόθηκαν από την Εταιρεία και έχουν αναληφθεί εξ' ολοκλήρου από τράπεζες, με συνολικό υπόλοιπο ανερχόμενο σε Ευρώ 19.500.000 κατά την 31-12-2011, περιλαμβάνουν στους όρους του προγράμματός τους ρήτρα αλλαγής ελέγχου που παρέχει, σε περίπτωση ενεργοποίησής της, το δικαίωμα στους ομολογιούχους δανειστές να τα καταγγείλουν πριν από τη λήξη τους.

Εξ' όσων είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται άλλες συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας.

ι) Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας.

Εξ' όσων είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της αποσχόλησής τους λόγω δημόσιας πρότασης.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Μπακούρης

Γ. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η παρούσα δήλωση έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο 3873/10

Ειδικότερα, σχετικά με τα αναφερόμενα στο άρθρο 2 του Ν.3873/2010 σημειώνουμε τα εξής:

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πρακτικές της Εταιρικής Διακυβέρνησης στον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της, όπως αυτές οριοθετούνται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο καθώς και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δημοσιεύτηκε πρόσφατα από τον ΣΕΒ (εφεξής ο «κώδικας») και είναι διαθέσιμος στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

Στα πλαίσια σύνταξης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρεία προχώρησε σε επισκόπηση του Κώδικα. Από την επισκόπηση αυτή, η Εταιρεία συμπέρανε ότι εν γένει εφαρμόζει τις ειδικές πρακτικές για εισηγμένες εταιρείες που αναφέρονται και περιγράφονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, με εξαίρεση τις ακόλουθες πρακτικές, για τις οποίες παρατίθενται οι αντίστοιχες εξηγήσεις :

- Μέρος Α.ΙΙ. 2.1. – Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από 6 μέλη.
- Μέρος Α.ΙΙΙ. 3.3, – Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ. Ο Αντιπρόεδρος του ισχύοντος Διοικητικού Συμβουλίου δεν έχει την ιδιότητα του μη εκτελεστικού ανεξάρτητου μέλους, παρά το ότι ο Πρόεδρος είναι εκτελεστικό μέλος. Δεν κρίθηκε, στην παρούσα συγκυρία ότι η ιδιότητα του ανεξάρτητου μέλους στο Πρόσωπο του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, πέραν της ως άνω ιδιότητάς του ως μη εκτελεστικού, θα παρείχε περισσότερα εχέγγυα αποδοτικότερης λειτουργίας της εταιρίας
- Μέρος Α.Υ. 5.5. – Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης δεν λειτουργεί επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων. διότι δεν κρίθηκε, στην παρούσα συγκυρία ότι τούτο θα βελτίωνε την αποδοτικότητα της λειτουργίας της εταιρίας.
- Μέρος Α.ΥΙΙ. 7.1. – 7.3. -Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του. Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης, η Εταιρεία δεν έχει καταλήξει στην επιλογή κάποιας συγκεκριμένης συλλογικής διαδικασίας για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.
- Μέρος Γ. Ι. 1.6. – Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών. Μέχρι την σύνταξη της παρούσας δηλώσεως δεν λειτουργεί Επιτροπή αμοιβών. Θα γίνει επανεξέταση του θέματος προσεχώς.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των ειδικών πρακτικών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ και των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας.

2. Κύρια χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε Σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών.

ι) Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών και στοιχείων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων -σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας καλύπτει τις διαδικασίες ελέγχου για τη λειτουργία της Εταιρείας, τη συμμόρφωση της με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, τη διαχείριση κινδύνων και τη σύνταξη χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού ελέγχου ελέγχει την ορθή εφαρμογή κάθε διαδικασίας και συστήματος εσωτερικού ελέγχου ανεξαρτήτως του λογιστικού ή μη περιεχομένου τους και αξιολογεί την επιχείρηση μέσω ανασκόπησης των δραστηριοτήτων της, λειτουργώντας ως μία υπηρεσία προς την Διοίκηση.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποβλέπει μεταξύ άλλων στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αναφέρει ότι το σύστημα οικονομικών αναφορών της “ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. Βιομηχανία Σωλήνων και Εκμετάλλευσης Ακινήτων Α.Ε”, χρησιμοποιεί ένα λογιστικό σύστημα που είναι επαρκές για αναφορά προς τη διοίκηση αλλά και προς τους εξωτερικούς χρήστες. Οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και άλλες αναλύσεις που αναφέρονται προς την διοίκηση σε τριμηνιαία βάση συντάσσονται σε απλή και ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για λόγους αναφοράς προς την διοίκηση αλλά και για λόγους δημοσιοποίησης, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς και σε τριμηνιαία βάση. Τόσο η διοικητική πληροφόρηση όσο και η προς δημοσιοποίηση χρηματοοικονομική πληροφόρηση περιλαμβάνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με ένα ενημερωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου που περιλαμβάνει αναλύσεις πωλήσεων, κόστους/εξόδων, λειτουργικών κερδών αλλά και άλλα στοιχεία και δείκτες. Όλες οι αναφορές προς την διοίκηση περιλαμβάνουν τα στοιχεία της τρέχουσας περιόδου που συγκρίνονται με τα αντίστοιχα του προϋπολογισμού, όπως αυτός έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και με τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου της αναφοράς έτους.

Όλες οι δημοσιοποιούμενες ενδιάμεσες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες και γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, επισκοπούνται από την Επιτροπή Ελέγχου και εγκρίνονται στο σύνολό τους αντίστοιχα από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Εφαρμόζονται δικλείδες ασφαλείας αναφορικά με: α) την αναγνώριση και αξιολόγηση κινδύνων ως προς την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, β) τον διοικητικό σχεδιασμό και την παρακολούθηση αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μεγέθη, γ) την πρόληψη και αποκάλυψη απάτης, δ) τους ρόλους/ αρμοδιότητες των στελεχών, ε) την διαδικασία κλεισίματος χρήσης περιλαμβανόμενης της ενοποίησης (π.χ. καταγεγραμμένες διαδικασίες, προσβάσεις, εγκρίσεις, συμφωνίες κλπ) και στ) τη διασφάλιση των παρεχόμενων στοιχείων από τα πληροφοριακά συστήματα.

Η σύνταξη των εσωτερικών αναφορών προς τη Διοίκηση και των αναφορών που απαιτούνται από τον Κ. Ν. 2190/1920 και τις εποπτικές αρχές γίνεται από τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, η οποία διαθέτει κατάλληλα και έμπειρα στελέχη για το σκοπό αυτό. Η Διοίκηση φροντίζει ώστε τα στελέχη αυτά να ενημερώνονται κατάλληλα για τις αλλαγές στα λογιστικά και φορολογικά θέματα που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ξεχωριστές διαδικασίες για την συγκέντρωση των απαιτούμενων στοιχείων από τις θυγατρικές εταιρείες και φροντίζει για την συμφωνία των επιμέρους συναλλαγών και την εφαρμογή των ιδίων λογιστικών αρχών από τις ως άνω εταιρείες

ii) Ετήσια αξιολόγηση της εταιρικής στρατηγικής, των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι έχει εξετάσει τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και τα Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου. Σε ετήσια βάση το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει σε επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, περιλαμβανομένης της εξέτασης του εύρους των δραστηριοτήτων της αποτελεσματικότητας της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου.

iii) Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία από τους νόμιμους ελεγκτές της και αξιολόγηση της επίπτωσης που μπορεί να έχει το γεγονός αυτό στην αντικειμενικότητα και την αποτελεσματικότητα του υποχρεωτικού ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη και τα οριζόμενα στον Νόμο 3693/2008

Οι νόμιμοι ελεγκτές της Εταιρείας για την εταιρική χρήση του έτους 2011, «PriceWaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία», οι οποίοι έχουν εκλεγεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας την 14^η Ιουνίου 2011, δεν παρέχουν ή έχουν παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της πέραν από όσα προβλέπονται από τη νομοθεσία.

3. Δημόσιες Προσφορές Εξαγοράς- Πληροφοριακά Στοιχεία

- Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας, ούτε οποιαδήποτε καταστατική πρόβλεψη περί εξαγοράς.
- Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.
- Σε περίπτωση που η Εταιρεία συμμετάσχει σε τέτοια διαδικασία αυτή θα γίνει στα πλαίσια της ισχύουσας νομοθεσίας.

4. Γενική Συνέλευση των Μετόχων και δικαιώματα των μετόχων

Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται και λειτουργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Καταστατικό και στις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα. Η Εταιρεία προβαίνει στις προβλεπόμενες δημοσιεύσεις, σύμφωνα μάλιστα και με τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και γενικά λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την έγκαιρη και πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Το τελευταίο διασφαλίζεται μέσω των δημοσιεύσεων των προκλήσεων των Γενικών Συνελεύσεων και της ανάρτησης αυτών στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στο κείμενο των οποίων περιλαμβάνεται λεπτομερής περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης.

5. Σύμβαση και λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρείας

Ρόλοι και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την ευθύνη της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της Εταιρείας και εν γένει του έλεγχου και της λήψης αποφάσεων στο πλαίσιο των οριζομένων από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό καθώς και της τήρησης των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντα του.

Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου συνοψίζονται στα κάτωθι:

- Επίβλεψη και παρακολούθηση των λειτουργιών της Εταιρείας καθώς και έλεγχος επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων και μακροπρόθεσμων σχεδίων.
- Διατύπωση και καθορισμός των βασικών αξιών και στόχων της Εταιρείας.
- Εξασφάλιση εναρμόνισης της υιοθετημένης στρατηγικής με τους στόχους της Εταιρείας
- Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι δεν υπάρχουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων και εξετάζει τυχόν φαινόμενα ή περιπτώσεις απόκλισης από την πολιτική απορρήτου πληροφοριών
- Διασφάλιση της αξιοπιστίας και έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας πριν την τελική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση.
- Στην εξασφάλιση της άσκησης της επιχειρηματικής της δράσης σε καθημερινή βάση, μέσω ενός συστήματος ειδικών εξουσιοδοτήσεων, ενώ η ρύθμιση των υπολοίπων θεμάτων της αρμοδιότητάς του υλοποιείται μέσω ειδικών αποφάσεων.
- Ο γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου έχει κύριες αρμοδιότητες την υποστήριξη του Προέδρου και της γενικότερης λειτουργίας του οργάνου.

Το υφιστάμενο Δ.Σ. της Εταιρείας απαρτίζεται από 6 μέλη (6-μελές) εκ των οποίων:

- 2 είναι εκτελεστικά μέλη (Πρόεδρος & Μέλος)

- 2 είναι μη εκτελεστικά μέλη (Αντιπρόεδρος και λοιπά Μέλη)
- 2 είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη (Λοιπά μέλη)

Η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Βιομηχανία Σωλήνων και Εκμετάλλευσης Ακινήτων Α.Ε είναι η ακόλουθη:

- Κωνσταντίνος Μπακούρης, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος
- Μελέτης Φικιώρης, μη εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος
- Ιωάννης Σταυρόπουλος, εκτελεστικό μέλος
- Αδαμάντιος Βασιλάκης, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Γαλέτας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Ανδρέας Κυριαζής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται για μονοετή θητεία από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη από την Γενική Συνέλευση της 14^{ης} Ιουνίου 2011 και η θητεία του λήγει εντός του πρώτου εξαμήνου του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε 34 φορές μέσα στο έτος 2011 και στις συνεδριάσεις του (πλην μίας) παρέστησαν και τα 6 μέλη του, αυτοπροσώπως.

Τα βιογραφικά Σημειώματα των μελών του Δ.Σ. έχουν ως ακολούθως :

• Κωνσταντίνος Μπακούρης, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κύριος Κ. Μπακούρης είναι Πρόεδρος της Σωληνουργίας Κορίνθου από το 2005, είναι δε μέλος των Δ.Σ. των εταιρειών ΕΛΒΑΛ και ΧΑΛΚΟΡ. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1968 στην ESSO PAPPAS. Δύο χρόνια αργότερα έγινε Οικονομικός Διευθυντής της UNION CARBIDE στην Αθήνα και έξι χρόνια αργότερα Δ/νων Σύμβουλος. Το 1985 ανέλαβε ως Αντιπρόεδρος Ευρώπης, τα καταναλωτικά προϊόντα της εταιρείας. Το 1986 εξελέγη Πρόεδρος Ευρώπης της RALSTON PURINA.

Το 1998 επανήλθε στην Ελλάδα ως Δ/νων Σύμβουλος της Οργανωτικής Επιτροπής Ολυμπιακών Αγώνων «Αθήνα 2004». Από το 2001 μέχρι το 2002 διετέλεσε Πρόεδρος του Ελληνικού Κέντρου Επενδύσεων (ΕΚΕ). Διετέλεσε επίσης από το 2004 έως το 2008, ως Πρόεδρος της NET MED N.V. μητρική της συνδρομητικής τηλεόρασης NOVA.

Είναι Πρόεδρος της Διεθνούς Διαφάνειας Ελλάς και Πρόεδρος του Ελληνορωσικού Επιχειρηματικού Συμβουλίου. Είναι κάτοχος MBA από το πανεπιστήμιο DE PAUL του Σικάγου.

• Μελέτιος Φικιώρης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Μελέτιος Φικιώρης είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» από τον Ιανουάριο του 2005. Είναι δικηγόρος Αθηνών από το 1973, νομικός σύμβουλος επιχειρήσεων και συμμετέχει σε διοικητικά συμβούλιά τους.

• Αδαμάντιος Βασιλάκης, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Αδαμάντιος Βασιλάκης είναι πτυχιούχος Πολιτικών και Διπλωματικών Σπουδών του Ελεύθερου Πανεπιστημίου Βρυξελλών και της Εμπορικής Σχολής Χίου, ομιλεί δε Αγγλικά και Γαλλικά. Στην μακρά πορεία του στο διπλωματικό σώμα έχει υπηρετήσει σε πολλές χώρες (ενδεικτικά μόνο αναφέρονται η Γιουγκοσλαβία, η πρώην ΕΣΣΔ και οι ΗΠΑ) καθώς και σε θέσεις ευθύνης στο Υπουργείο Εξωτερικών. Το 2002, τοποθετείται ως Μόνιμος Αντιπρόσωπος της Ελλάδος στα Ηνωμένα Έθνη, ενώ την ίδια χρονιά αναλαμβάνει εκπρόσωπος της Ελλάδος στις διαπραγματεύσεις, υπό την αιγίδα των Ηνωμένων Εθνών, για την εξεύρεση οριστικού ονόματος της Πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας της Μακεδονίας (ΠΓΔΜ). Την διετία 2005-2006, εκπροσωπεί την Ελλάδα κατά την διάρκεια της θητείας της χώρας, στο Συμβούλιο Ασφάλειας των Ηνωμένων Εθνών, στη Νέα Υόρκη. Στα

πλαίσια του Συμβουλίου Ασφαλείας συμμετείχε στις αποστολές που επισκέφτηκαν, τις χώρες της Κεντρικής Αφρικής (Κονγκό- Κινσάσα, Μπουρούντι, Ρουάντα, Ουγκάντα, και Τανζανία), το Σουδάν και το Αφγανιστάν. Διετέλεσε επίσης Πρόεδρος των Επιτροπών Κυρώσεων του Συμβουλίου Ασφαλείας για την Ακτή του Ελεφαντοστού, για το Σουδάν, καθώς και για την Ειδική Επιτροπή Βελτίωσης Εφαρμογής των Κυρώσεων του Συμβουλίου Ασφαλείας. Το 2007, διορίζεται ως Εθνικός Εκπρόσωπος της Ελλάδος στις διαπραγματεύσεις, υπό την αιγίδα των Ηνωμένων Εθνών, για την εξεύρεση οριστικού ονόματος της ΠΓΔΜ. Έχει παρασημοφορηθεί με τον Μεγαλόσταυρο του Τάγματος του Φοίνικα.

• Ιωάννης Σταυρόπουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ιωάννης Σταυρόπουλος είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Πειραιά (πρώην Ανώτατη Βιομηχανική Σχολή Πειραιά) και εργάζεται στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1972. Έχει διατελέσει Οικονομικός Διευθυντής στην εταιρία ΒΙΤΡΟΥΒΙΤ ΑΕ (1978), Γενικός Διευθυντής στην εταιρία Ελληνικά Καλώδια Μεσολογγίου ΑΕ (1989), Γενικός Διευθυντής στην ΚΕΜ ΑΕ (1998) και Γενικός Διευθυντής στη ΣΙΑΕΝΟΡ ΑΕ (1999). Μετέχει ως εκτελεστικό μέλος στην εταιρία Ελληνικά Καλώδια ΑΕ και ως απλό μέλος σε άλλες εταιρίες του Ομίλου.

• Νικόλαος Γαλέτας, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Νικόλαος Γαλέτας είναι ανεξάρτητο μέλος του Δ.Σ. της ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ. Είναι απόφοιτος της Θεολογικής σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών με σπουδές στο Technische Hochschule Wien ενώ είναι πτυχιούχος μηχανικός της σχολής Ηλεκτρολόγων Μηχανολόγων του Ε.Μ.Π. Στη πολυετή καριέρα του ο κ. Γαλέτας έχει αναλάβει διευθυντικές θέσεις στην ΕΤΒΑ (Ελληνική Τράπεζα Βιομηχανικής Ανάπτυξης) στην Ε.Π.Α. (Εταιρία Προγραμματισμού και Ανάπτυξης) στην ΕΤΕΒΑ (Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Ανάπτυξης) στην οποία διετέλεσε και Γενικός Διευθυντής. Ο κ. Γαλέτας έχει επίσης διατελέσει Σύμβουλος Διοίκησης στην ΕΤΕΒΑ και στην ΕFG EUROBANK PROPERTIES ΑΕ, ενώ υπήρξε μέλος ΔΣ σε πλειάδα εταιρειών μεταξύ των οποίων οι ΕFG EUROBANK PROPERTIES ΑΕΑΑΠ και ΕΡΤ (αντιπρόεδρος), καθώς και σε διάφορες θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου ΕΤΕΒΑ στις οποίες ανέλαβε τη θέση του Προέδρου του ΔΣ κατά την πολυετή σταδιοδρομία του στον οργανισμό αυτό. Επιπλέον την περίοδο 1990-92 προσέφερε συμβουλευτικές υπηρεσίες στους Υπουργούς Εσωτερικών, Γεωργίας και Συντονισμού.

• Ανδρέας Κυριαζής, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ανδρέας Κυριαζής είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας από το 2005. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Χημικών της Φυσικομαθηματικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Κεντρικής Ένωσης Επιμελητηρίων Ελλάδος, της Ένωσης Βαλκανικών Επιμελητηρίων, του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών, του Ελληνικού Κέντρου Παραγωγικότητας, της Ελληνικής Εταιρίας Διοίκησης Επιχειρήσεων, της Ένωσης Βιομηχανίας Ξύλου. Υπήρξε επίσης Αντιπρόεδρος της Ένωσης Ευρωπαϊκού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου και Γενικός Γραμματέας της Ένωσης Ελλήνων Χημικών

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

i) Περιγραφή της σύνθεσης, λειτουργίας, έργου, αρμοδιοτήτων και περιγραφή θεμάτων που συζητούνται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής

Η Επιτροπή Ελέγχου, η οποία εκλέγεται και λειτουργεί σύμφωνα με τον Ν. 3693/2008 (αρθ.37), αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκ των οποίων το ένα είναι ανεξάρτητο και έχει ως κύριο έργο, στα πλαίσια των από τον ως άνω νόμο περιγραφόμενων υποχρεώσεων, την παροχή υποστήριξης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την εκπλήρωση της αποστολής του σχετικά με την διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των λογιστικών και οικονομικών συστημάτων, των ελεγκτικών μηχανισμών, των συστημάτων διαχείρισης των επιχειρηματικών κινδύνων, την διασφάλιση της συμμόρφωσης με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και την αποτελεσματική εφαρμογή των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ειδικότερα, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις εξής αρμοδιότητες:

- Να εξετάζει την αποτελεσματικότητα όλων των επιπέδων της Διοίκησης σε σχέση με τη διαφύλαξη των πόρων που διαχειρίζονται και τη συμμόρφωση τους με την καθιερωμένη πολιτική και διαδικασίες της Εταιρείας,

- Να αξιολογεί τις διαδικασίες και τα στοιχεία για την επάρκεια τους σχετικά με την επίτευξη των στόχων και εκτίμηση της πολιτικής και του προγράμματος που αναφέρεται στην υπό εξέταση δραστηριότητα,
- Να ελέγχει περιοδικά τις διάφορες λειτουργίες των διάφορων διευθύνσεων ή τμημάτων, έτσι που να διασφαλίζεται ότι οι διάφορες λειτουργίες τους διεξάγονται ομαλά, είναι σύμφωνες με τις οδηγίες της Διοίκησης, την πολιτική της Εταιρείας, τις διαδικασίες και ότι αυτές συμμορφώνονται με τους στόχους της Εταιρείας και με τα πρότυπα της Διοικητικής πρακτικής.
- Να εξετάζει τις εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου και ειδικότερα να:
- Αξιολογεί την επάρκεια έκτασης τους
- Επιβεβαιώνει την ακρίβεια των εκθέσεων
- Να εξετάζει την επάρκεια υποστήριξης των αποτελεσμάτων

Η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει τις παρακάτω εκθέσεις για την δραστηριότητα του ελέγχου:

- Έκτακτες
- Τριμηνιαίες οικονομικού ελέγχου
- Ετήσιες τακτικού ελέγχου
- Εκθέσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει και διασφαλίζει την ανεξαρτησία των Εξωτερικών Ελεγκτών της Εταιρείας και λαμβάνει γνώση των ευρημάτων τους καθώς και των Εκθέσεων Ελέγχου επί των ετησίων ή ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας. Παράλληλα, προτείνει διορθωτικές ενέργειες και διαδικασίες προκειμένου να αντιμετωπισθούν τυχόν ευρήματα ή αδυναμίες σε περιοχές Οικονομικής Αναφοράς ή άλλων σημαντικών λειτουργιών της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της, η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από δύο ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα μη εκτελεστικό μέλος τα οποία διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρίες για το έργο της Επιτροπής.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι η ακόλουθη:

- Μέλη:
- Μελέτιος Φυκιώρης - Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
 - Νικόλαος Γαλέτας - Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
 - Ανδρέας Κυριαζής - Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

ii) Αριθμός συνεδριάσεων της Επιτροπής και συχνότητα συμμετοχής κάθε μέλους στις συνεδριάσεις

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 4 φορές κατά το 2011 με πλήρη απαρτία, αλλά όχι με την παρουσία των τακτικών ελεγκτών που προβλέπεται από τον Κώδικα.

iii) Αξιολόγηση αποτελεσματικότητας και επιδόσεων της Επιτροπής

Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης, δεν έχουν θεσπιστεί ειδικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Διοίκηση της Εταιρείας θα θεσπίσει σχετικές διαδικασίες στο μέλλον.

Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας

Καταστάσεις οικονομικής θέσης	19
Καταστάσεις συνολικού εισοδήματος	20
Καταστάσεις μεταβολών καθαρής θέσης	21
Καταστάσεις ταμειακών ροών	22
Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	23
1) Γενικές πληροφορίες	23
2) Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	23
3) Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	37
4) Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	42
5) Πληροφόρηση κατά τομέα	43
6) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	47
7) Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48
8) Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται	49
9) Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	50
10) Χρηματοοικονομικά στοιχεία	50
11) Αποθέματα	53
12) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	53
13) Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	56
14) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	56
15) Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	57
16) Μετοχικό κεφάλαιο	57
17) Λοιπά αποθεματικά	57
18) Δανεισμός	59
19) Αναβαλλόμενη φορολογία	60
20) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	62
21) Προβλέψεις	63
22) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	65
23) Έξοδα ανά κατηγορία	65
24) Παροχές σε εργαζομένους	66
25) Λοιπά έσοδα	67
26) Λοιπά έξοδα	67
27) Λοιπά κέρδη / (ζημιές) καθαρά	67
28) Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό	68
29) Φορολογία	68
30) Συναλλαγματικές διαφορές	69
31) Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	69
32) Λειτουργικές ταμειακές ροές	70
33) Ανειλημμένες υποχρεώσεις	70
34) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	71
35) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	72
36) Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	73
37) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	74
38) Αμοιβές ελεγκτών	75
39) Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	75

Καταστάσεις οικονομικής θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	6	113.723.782	123.658.813	113.694.704	123.623.619
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	800	7.183	800	7.183
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	9	14.369.590	12.544.520	1.073.950	1.073.950
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση	8	-	-	11.345.179	11.345.179
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19	34.758	11.847	-	-
Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις	12	5.150.543	14.291.814	5.150.543	14.291.814
		133.279.473	150.514.177	131.265.176	150.341.745
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	11	63.672.884	43.475.916	63.157.957	43.475.916
Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις	12	64.542.962	29.936.718	56.668.766	28.424.084
Φορολογία εισοδήματος		74.471	225.828		
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	165.970	506.951	165.970	506.951
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	7.337	7.337	7.337	7.337
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	36	14.915.976	5.172.176	14.915.976	5.172.176
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	23.334.335	21.515.604	16.825.856	18.403.168
		166.713.935	100.840.530	151.741.862	95.989.632
Σύνολο ενεργητικού		299.993.408	251.354.707	283.007.038	246.331.377
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	96.852.757	96.852.757	96.852.757	96.852.757
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	16	27.427.850	27.427.850	27.427.850	27.427.850
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	17	-2.438.166	-2.010.311	-	-
Λοιπά αποθεματικά	17	11.067.400	13.160.093	11.067.400	13.160.093
Κέρδη εις νέον		18.472.394	13.061.416	11.545.225	7.445.385
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		151.382.235	148.491.805	146.893.232	144.886.085
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	18	9.000.000	10.759.100	9.000.000	10.759.100
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	-	737.300	-	737.300
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	11.657.893	12.085.222	11.995.501	12.475.669
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	1.177.699	1.208.293	1.177.699	1.208.293
Προβλέψεις	21	1.000.000	1.638.288	1.000.000	1.638.288
		22.835.592	26.428.203	23.173.200	26.818.650
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	64.631.229	56.693.197	51.796.254	54.883.551
Φορολογία εισοδήματος		853.258	2.679.445	853.258	2.681.034
Δάνεια	18	55.244.789	15.959.411	55.244.789	15.959.411
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	4.361.683	944.024	4.361.683	944.024
Προβλέψεις	21	684.622	158.622	684.622	158.622
		125.775.581	76.434.699	112.940.606	74.626.642
Σύνολο υποχρεώσεων		148.611.173	102.862.902	136.113.806	101.445.292
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		299.993.408	251.354.707	283.007.038	246.331.377

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Καταστάσεις συνολικού εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		12 μήνες έως 31/12/2011	12 μήνες έως 31/12/2010	12 μήνες έως 31/12/2011	12 μήνες έως 31/12/2010
Πωλήσεις	5	264.143.644	155.019.356	250.410.046	142.674.156
Κόστος Πωληθέντων	23	-222.783.954	-122.260.729	-210.752.643	-113.692.432
Μεικτό Κέρδος		41.359.690	32.758.627	39.657.403	28.981.724
Έξοδα διάθεσης	23	-26.850.636	-19.639.663	-26.921.344	-19.065.799
Έξοδα διοίκησης	23	-6.859.787	-6.774.130	-5.743.318	-5.978.504
Λοιπά έσοδα	25	1.601.069	1.194.176	1.595.069	906.723
Λοιπά έξοδα	26	-2.492.715	-4.749.363	-2.492.715	-4.642.654
Λοιπά κέρδη / (ζημιές) καθαρά	27	-	140.197	-	-9.328
Λειτουργικά κέρδη		6.757.621	2.929.844	6.095.095	192.162
Χρηματοοικονομικά έσοδα	28	298.126	46.134	289.323	29.899
Χρηματοοικονομικά έξοδα	28	-3.324.061	-2.010.958	-3.234.301	-2.053.590
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά		-3.025.935	-1.964.824	-2.944.978	-2.023.691
Έσοδα από μερίσματα	35	-	-	2.065.711	2.843.144
Μερίδιο κερδών από συγγενείς επιχειρήσεις	9	3.081.948	1.925.433	-	-
Κέρδη προ φόρων		6.813.634	2.890.453	5.215.828	1.011.615
Φόρος εισοδήματος	29	-1.186.874	-4.446.549	-900.207	-3.495.392
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων		5.626.760	-1.556.096	4.315.621	-2.483.777
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:					
Ζημιά χρήσης μετά από φόρους από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	17,29	-2.308.474	-767.761	-2.308.474	-767.761
Συναλλαγματικές διαφορές	17,29	-427.856	1.256.994	-	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα για την χρήση, μετά από φόρους		-2.736.330	489.233	-2.308.474	-767.761
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την χρήση		2.890.430	-1.066.863	2.007.147	-3.251.538
Κέρδη / (Ζημιές) καταμεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		5.626.760	-1.556.096	4.315.621	-2.483.777
		5.626.760	-1.556.096	4.315.621	-2.483.777
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα καταμεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		2.890.430	-1.066.863	2.007.147	-3.251.538
		2.890.430	-1.066.863	2.007.147	-3.251.538
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής για την χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)					
Βασικά και μειωμένα	31	0,0453	-0,0125	0,0348	-0,0200

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Καταστάσεις μεταβολών καθαρής θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής			
		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010		124.280.607	10.137.961	15.140.099	149.558.667
Καθαρή ζημιά χρήσης		-	-	-1.556.095	-1.556.095
Λοιπά συνολικά εισοδήματα για την χρήση					
Συναλλαγματικές διαφορές	17	-	1.256.994	-	1.256.994
Ζημιά μετά φόρων από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	17	-	-767.761	-	-767.761
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων		-	489.233	-	489.233
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		-	489.233	-1.556.095	-1.066.862
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	17	-	522.588	-522.588	-
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες		-	522.588	-522.588	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010		124.280.607	11.149.782	13.061.416	148.491.805
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011		124.280.607	11.149.782	13.061.416	148.491.805
Καθαρό κέρδος χρήσης		-	-	5.626.760	5.626.760
Λοιπά συνολικά εισοδήματα για την χρήση					
Συναλλαγματικές διαφορές	17	-	-427.856	-	-427.856
Ζημιά μετά φόρων από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	17	-	-2.308.474	-	-2.308.474
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων		-	-2.736.330	-	-2.736.330
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		-	-2.736.330	5.626.760	2.890.430
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	17	-	215.781	-215.781	-
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες		-	215.781	-215.781	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011		124.280.607	8.629.233	18.472.395	151.382.235

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής			
		Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010		124.280.607	13.405.266	10.451.751	148.137.624
Καθαρή ζημιά χρήσης		-	-	-2.483.778	-2.483.778
Λοιπά συνολικά εισοδήματα για την χρήση					
Ζημιά μετά φόρων από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	17	-	-767.761	-	-767.761
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων		-	-767.761	-	-767.761
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		-	-767.761	-2.483.778	-3.251.539
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	17	-	522.588	-522.588	-
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες		-	522.588	-522.588	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010		124.280.607	13.160.093	7.445.385	144.886.085
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011		124.280.607	13.160.093	7.445.385	144.886.085
Καθαρό κέρδος χρήσης		-	-	4.315.621	4.315.621
Λοιπά συνολικά εισοδήματα για την χρήση					
Ζημιά μετά φόρων από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	17	-	-2.308.474	-	-2.308.474
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων		-	-2.308.474	-	-2.308.474
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		-	-2.308.474	4.315.621	2.007.147
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	17	-	215.781	-215.781	-
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες		-	215.781	-215.781	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011		124.280.607	11.067.400	11.545.225	146.893.232

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Καταστάσεις ταμειακών ροών

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	32	-29.746.270	37.081.997	-34.716.455	36.772.279
Καταβληθέντες τόκοι		-2.682.215	-2.052.190	-2.592.454	-2.094.823
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		-2.743.651	-960.160	-2.631.034	-536.938
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		-35.172.136	34.069.647	-39.939.943	34.140.518
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	-1.376.588	-963.414	-1.371.523	-927.330
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	32	-	25.284	-	4.469
Μερίσματα εισπραχθέντα	9,35	792.185	440.020	2.065.711	2.843.144
Τόκοι που εισπράχθηκαν		150.968	46.134	142.165	29.899
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-433.435	-451.976	836.353	1.950.182
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Δάνεια αναληφθέντα		91.663.419	73.790.000	91.663.419	73.790.000
Αποπληρωμή δανεισμού		-54.137.141	-98.603.911	-54.137.141	-98.603.911
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		37.526.278	-24.813.911	37.526.278	-24.813.911
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.920.707	8.803.760	-1.577.312	11.276.789
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	15	21.515.604	12.409.128	18.403.168	7.126.379
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα		-101.976	302.716	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	15	23.334.335	21.515.604	16.825.856	18.403.168

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1) Γενικές πληροφορίες

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» (η «Εταιρεία») και τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (μαζί ο «Όμιλος»).

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η παραγωγή και εμπορία υψηλών προδιαγραφών χαλυβδοσωλήνων μεσαίας και μεγάλης διαμέτρου για την πετροχημική βιομηχανία (μεταφορά υγρών και αερίων καυσίμων), για έργα διαχείρισης υδάτινων πόρων καθώς και για κατασκευαστικά έργα.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στις ΗΠΑ, στη Ρωσία, στη Πολωνία και στη Κύπρο, ενώ οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρεία συστάθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα, Αθήνα, Λ. Μεσογείων 2-4. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.cpw.gr.

Η ετήσια οικονομική έκθεση έχει εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 26^η Μαρτίου 2012, είναι δε αναρτημένη στην παραπάνω ηλεκτρονική διεύθυνση, όπου θα παραμείνει για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών, από την ημερομηνία δημοσιοποίησης της.

2) Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κύριες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας και του ομίλου για το έτος 2010.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεργημάτων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καθώς και των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην σημείωση 4.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, λαμβάνοντας υπ' όψιν τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες καθώς και την επίδρασή τους στην λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου, έχουν συνταχθεί βάσει της «αρχής της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου», διότι με τις υπάρχουσες προβλέψεις και τους διαθέσιμους χρηματικούς πόρους, η Διοίκηση δεν έχει πρόθεση ή ανάγκη βραχυπρόθεσμης ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων ή άλλους λόγους για να πιστεύει ότι η Εταιρεία, και ο Όμιλος σαν σύνολο δεν πρόκειται να εξασφαλίσουν τη συνέχεια των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων στο μέλλον και την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών τους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων τους, ενώ δεν έχουν υποπέσει στην αντίληψη της σημαντικές ενδείξεις για το αντίθετο.

2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

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. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

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

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

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

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

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

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στεφρών υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν

σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτορευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

2.3. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

(α) Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων ειδικού σκοπού) πάνω στις οποίες ασκείται οικονομικός και λειτουργικός έλεγχος από την μητρική επί των δικαιωμάτων ψήφου των οποίων η μητρική κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Η ύπαρξη και επίδραση τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία, έχουν θεμελιώσει δικαίωμα εξάσκησης κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ή είναι μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί εάν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί μιας άλλης επιχείρησης. Οι θυγατρικές ενοποιούνται με ολική ενοποίηση από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Το σύνολο των συνολικών εσόδων λογίζεται κατά αναλογία στους ιδιοκτήτες της μητρικής και στα δικαιώματα τρίτων, ακόμη και αν το υπόλοιπο που αναλογεί στα δικαιώματα τρίτων είναι χρεωστικό.

Η απόκτηση θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα της απόκτησης ελέγχου υπολογίζεται βάσει της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που μεταφέρονται, τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται ή ανταλλάσσονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία εξαγοράς, συμπεριλαμβάνοντας την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία ρύθμιση ενδεχόμενου ανταλλάγματος. Οι δαπάνες που σχετίζονται με την εξαγορά εξοδολογούνται. Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά κατά την ημερομηνία απόκτησης στην εύλογη αξία τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής των δικαιωμάτων τρίτων.

Εάν υπήρχαν ήδη συμμετοχικά δικαιώματα στον αποκτώμενο, αυτά επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης και ενδεχόμενο κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει κατά περίπτωση, την απόκτηση δικαιωμάτων τρίτων στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία τους είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου.

Το υπερβάλλον του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος, των δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας προηγούμενων συμμετοχικών δικαιωμάτων στον αποκτώμενο κατά την ημερομηνία απόκτησης, επί της εύλογης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε, λογιστικοποιείται ως υπεραξία. Αν το σύνολο των παραπάνω είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ρυθμίσεις ενδεχόμενου ανταλλάγματος επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους με τις μεταβολές στην αξία αυτή να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η επίπτωση στα αποτελέσματα εις νέον και δικαιώματα μειοψηφίας λόγω αλλαγής ποσοστού σε συμμετοχές, θεωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ μετόχων του Ομίλου και συνεπώς αναγνωρίζονται κατευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια.

Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοσθεί ώστε να είναι ομοίμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η εταιρεία καταχωρεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της, σε κόστος μείον απομείωση.

(β) Συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συγγενείς επιχειρήσεις είναι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος εξασκεί σημαντική επιρροή αλλά όχι έλεγχο που συνοδεύεται συνήθως από μετοχικά δικαιώματα μετά ψήφου από 20% - 50% . Το κόστος της επένδυσης στις συγγενείς επιχειρήσεις υπολογίζεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος. Το κόστος επένδυσης του ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένης απομείωσης) που υπολογίζεται κατά την εξαγορά.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές μετά την απόκτηση καταχωρούνται στα αποτελέσματα και το μερίδιο της μεταβολής στα αποθεματικά αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συνολικές μεταβολές μετά την εξαγορά

αντισταθμίζονται με το κόστος αγοράς. Όταν το μερίδιο του Ομίλου στις ζημιές μετά την εξαγορά υπερβεί ή γίνει ίσο με το κόστος απόκτησης περιλαμβανομένων τυχόν απαιτήσεων χωρίς εξασφάλιση ο Όμιλος δεν αναγράφει περαιτέρω ζημιές εκτός αν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη σχετιζόμενα με συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην συγγενή επιχείρηση. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές επίσης απαλείφονται εκτός αν η συναλλαγή αποτελεί ένδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που μεταβιβάζεται. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί όπου ήταν αναγκαίο για να εξασφαλιστεί συνέπεια με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου.

Η εταιρεία καταχωρεί τις επενδύσεις σε συγγενείς, στις ατομικές οικονομικές της καταστάσεις, σε κόστος μείον απομείωση.

Σε περιπτώσεις όπου το ποσοστό συμμετοχής σε συγγενείς εταιρείες μειώνεται λόγω μη συμμετοχής σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

2.4. Πληροφόρηση κατά τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται με τρόπο που συνάδει με τις εσωτερικές οικονομικές αναφορές προς τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (Γενικός Διευθυντής) ο οποίος είναι υπεύθυνος για την μέτρηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων μεταξύ αυτών.

2.5. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Νόμισμα αποτίμησης και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («νόμισμα αποτίμησης»).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα αποτίμησης και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εκτός αυτών που αναγνωρίζονται στην Καθαρή Θέση και αφορούν κέρδη και ζημιές από αντιστάθμιση ταμιακών ροών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν δάνεια και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι υπόλοιπες συναλλαγματικές διαφορές παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όπως στην σημείωση 30.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- i. Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,
- ii. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία της χρήσης (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και

iii. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού, καθώς και των δανειακών και άλλων νομισματικών εργαλείων που έχουν χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση της επένδυσης αυτής, αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση εταιρείας εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών στο εξωτερικό, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας εξωτερικού και μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης τους μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμενόταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων είναι ως εξής:

- Κτίρια 20-33 Έτη
- Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός 8-16 Έτη
- Μεταφορικά μέσα 7 - 10 Έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 4 - 5 Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (ζημιά απομείωσης) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων - Λοιπά κέρδη / (ζημίες) καθαρά.

2.7. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Το κόστος έρευνας λογίζεται ως έξοδο κατά την πραγματοποίησή του. Το κόστος των έργων ανάπτυξης (που αφορούν κυρίως σχεδιασμό και δοκιμή νέων ή βελτιωμένων προϊόντων), αναγνωρίζεται ως κατηγορία των ασώματων παγίων στοιχείων μόνο όταν υπάρχει πιθανότητα επιτυχίας των έργων αυτών, λαμβάνοντας υπόψη το βαθμό εμπορικής και τεχνολογικής βιωσιμότητας τους και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Λοιπές δαπάνες ανάπτυξης, που δεν ικανοποιούν τα παραπάνω κριτήρια καταχωρούνται ως δαπάνες κατά την πραγματοποίησή τους. Δαπάνες ανάπτυξης που έχουν ήδη αναγνωριστεί ως έξοδο δεν αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο σε μεταγενέστερη περίοδο. Δαπάνες ανάπτυξης οι οποίες έχουν κεφαλαιοποιηθεί καταχωρούνται στις ασώματες ακινητοποιήσεις και αποσβένονται μετά την έναρξη της παραγωγής των προϊόντων που αναφέρονται, με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, κατά το διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου η οποία σε κάθε περίπτωση δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη.

2.8. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή (πχ υπεραξία) δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η απομείωση αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης, και της αξίας λόγω χρήσης. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, εκτός από την υπεραξία, τα οποία είναι απομειωμένα επανεξετάζονται για τυχόν αντιστροφή της απομείωσης στο τέλος κάθε χρήσης.

2.9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

2.9.1. Ταξινόμηση

Οι επενδύσεις του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά το χρόνο απόκτησης της επένδυσης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Ένα περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται στην κατηγορία αυτή εάν αποκτήθηκε με σκοπό την πώλησή του εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού τα οποία συμπεριλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου περιλαμβάνουν Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις (σημείωση 2.12) καθώς και ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημείωση 2.13).

(γ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν ταξινομούνται σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού. Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ο Όμιλος δεν είχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

2.9.2. Αναγνώριση και επιμέτρηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις σχετικά με χρηματοοικονομικά στοιχεία όχι σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία συμπεριλαμβανομένων τυχών εξόδων σχετικών με τη συναλλαγή. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και τυχόν έξοδα που αφορούν στην συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τις επενδύσεις λήγουν ή μεταβιβάζονται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και απαιτήσεις εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, επιμετρούνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους.

Τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, καταχωρούνται στα Λοιπά κέρδη / (ζημιές) καθαρά την περίοδο που πραγματοποιούνται. Τα σχετικά έσοδα μερισμάτων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα της είσπραξής τους και εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργείς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές προσφοράς (bid price). Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή, ο Όμιλος προσδιορίζει τις εύλογες αξίες με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών, αναφορά σε συγκρίσιμα στοιχεία και μεθόδους προεξόφλησης ταμειακών ροών αναπροσαρμοσμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχουν υποστεί απομείωση στην αξία. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της μετοχής χαμηλότερα από το κόστος κτήσης συνιστά ένδειξη απομείωσης της αξίας. Αν στοιχειοθετείται απομείωση της αξίας, η συσσωρευμένη ζημιά που υπολογίζεται σαν η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης η οποία είχε αναγνωρισθεί προηγουμένως στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, μεταφέρεται από το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων δεν αναστρέφονται μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Ο έλεγχος απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων περιγράφεται στην σημείωση 2.12.

2.10. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση τιμών. Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία στην ημερομηνία συμβάσεως και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογή τους αξία. Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή ζημιάς που απορρέει από την παραπάνω αποτίμηση εξαρτάται στο κατά πόσον αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία έχουν προσδιοριστεί ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και τη φύση του αντικειμένου αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση ενός συγκεκριμένου κινδύνου που συνδέεται με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση ή με μία μελλοντική συναλλαγή η οποία έχει μεγάλη πιθανότητα να πραγματοποιηθεί (αντιστάθμιση ταμειακών ροών).

Ο Όμιλος καταγράφει κατά την ημερομηνία συναλλαγής τη σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικειμένου αντιστάθμισης καθώς και του σκοπού αντιστάθμισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Ο Όμιλος καταγράφει επίσης την αρχική εκτίμηση αντιστάθμισης κινδύνου καθώς και κατά τη διάρκεια των συναλλαγών το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης.

Η εύλογη αξία των διαφόρων χρηματοοικονομικών παραγώγων τα οποία χρησιμοποιούνται ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου εμφανίζονται στην σημείωση 13. Οι κινήσεις στο αποθεματικό αντιστάθμισης στα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται στην σημείωση 17. Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου κατατάσσεται στο μη κυκλοφορούν Ενεργητικό ή στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η διάρκεια αυτού υπερβαίνει τους 12 μήνες και στο κυκλοφορούν Ενεργητικό ή στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η διάρκειά του είναι μικρότερη των 12 μηνών. Παράγωγα κατεχόμενα για εμπορία καταχωρούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό ή στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

Το αποτελεσματικό μέρος των αλλαγών στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών παραγώγων, τα οποία έχουν χαρακτηριστεί και κατηγοριοποιηθεί ως «αντιστάθμιση ταμειακών ροών», καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το κέρδος / ζημία του μη αποτελεσματικού μέρους αυτών, αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα της χρήσεως, στα λοιπά κέρδη/(ζημιές) καθαρά.

Τα ποσά που έχουν συσσωρευτεί στην καθαρή θέση ανακυκλώνονται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη στιγμή που η φυσική κίνηση πραγματοποιείται. Το κέρδος / ζημία σχετιζόμενο με το αποτελεσματικό μέρος των χρηματοοικονομικών παραγώγων αντιστάθμισης κινδύνου, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως, στην κατηγορία εξόδου (κόστος πωληθέντων, έξοδα διάθεσης) όπου υπάγονται τα εν λόγω παράγωγα, όσον αφορά τις προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) και στο χρηματοοικονομικό κόστος όσον αφορά τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (SWAPS).

Κατά τη στιγμή που μια μελλοντική συναλλαγή, η όποια αντισταθμίζεται υποδεικνύει την αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου (πχ. αποθέματα ή πάγια περιουσιακά στοιχεία), τότε τα κέρδη ή οι ζημιές οι οποίες είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στην καθαρή θέση, μεταφέρονται από την καθαρή θέση και συμπεριλαμβάνονται στην αρχική επιμέτρηση του κόστους του στοιχείου αυτού. Επιπλέον τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στο κόστος πωληθέντων, όσον αφορά τα αποθέματα, ή ως αποσβέσεις, όσον αφορά τα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Κατά τη στιγμή που ένα χρηματοοικονομικό παράγωγο λήξει, πουληθεί ή κρίνεται ότι η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, τότε οποιαδήποτε σωρευτική ζημία / κέρδος που περιλαμβάνεται στην καθαρή θέση μέχρι την στιγμή αυτή, παραμένει στην καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν η μελλοντική συναλλαγή αναγνωριστεί. Όταν μία προβλεπόμενη συναλλαγή παύει να ισχύει ότι θα προκύψει, το προοδευτικό κέρδος/(ζημία) που έχει αναγνωριστεί στην καθαρή θέση, καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως, στα λοιπά κέρδη/(ζημιές) καθαρά.

Οι πωλήσεις και οι αγορές που αποτελούν αντικείμενα αντιστάθμισης καταχωρούνται με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Ανά τακτά χρονικά διαστήματα η εταιρεία διενεργεί ελέγχους (effectiveness tests), προκειμένου να εξετάζεται η αποτελεσματικότητα των ακολουθούμενων πολιτικών hedging και να λαμβάνονται διορθωτικά μέτρα όπου απαιτείται.

2.11. Αποθέματα

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

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν επίσης κέρδη / ζημιές τα οποία μεταφέρονται από την καθαρή θέση και αφορούν αντιστάθμιση ταμειακών ροών για τη αγορά πρώτων υλών.

Διαγραφές και ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

2.12. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται πρωταρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας, με βάση την οποία δημιουργήθηκε η απαίτηση. Η αντικειμενική ένδειξη ότι οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πελάτη καθώς και δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής οφειλών των πελατών. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της

παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης. Επιπλέον σε περίπτωση που κάποιες απαιτήσεις οι οποίες είχαν ήδη διαγραφεί, εισπραχθούν τότε το ποσό αυτό καταχωρείται σε πίστωση των αποτελεσμάτων χρήσης.

2.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.14. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της εταιρείας.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.15. Προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αφορούν υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου που πηγάζουν από την αγορά αγαθών και υπηρεσιών στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητα τους.

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι υποχρεώσεις αυτές καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εάν λήγουν σε λιγότερο από ένα χρόνο από την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε αντίθετη περίπτωση καταχωρούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.16. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Αμοιβές που έχουν πληρωθεί για την δημιουργία δανειακών ορίων αναγνωρίζονται ως έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής, κατά το μέρος που είναι πιθανό ότι μέρος ή όλα τα όρια αυτά θα χρησιμοποιηθούν. Στην περίπτωση αυτή οι αμοιβές αναβάλλονται μέχρι τα όρια αυτά να χρησιμοποιηθούν. Σε περίπτωση που δεν είναι βέβαιο ότι μέρος ή όλα τα όρια αυτά θα χρησιμοποιηθούν, οι αμοιβές κεφαλαιοποιούνται ως προκαταβολές και αποσβένονται με βάση την περίοδο παροχής χρήσης των ορίων που αφορούν.

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

2.17. Φορολογία

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός του μέρους που αφορά κονδύλια τα οποία έχουν αναγνωρισθεί άμεσα στην καθαρή θέση. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που είναι θεσπισμένοι ή ουσιαστικά θεσπισμένοι κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού και ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες του Ομίλου και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα. Η διοίκηση του Ομίλου σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση των εταιρειών του Ομίλου όσον αφορά τους φορολογικούς νόμους και αναγνωρίζει προβλέψεις για ποσά που πιθανόν να προκύψουν για πληρωμή προς τις φορολογικές αρχές.

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

των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή που αναμένεται ότι θα εφαρμόζονται όταν πραγματοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή τακτοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

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

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

2.18. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι εταιρείες του Ομίλου συμμετέχουν σε διάφορα προγράμματα καθορισμένων παροχών, τα οποία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ταμεία. Οι πληρωμές αυτές καθορίζονται από την ελληνική νομοθεσία και τους κανονισμούς των ταμείων. Ένα σύστημα παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, το οποίο καθορίζει το ποσό το οποίο ο υπάλληλος θα εισπράξει κατά τη συνταξιοδότησή του, και το οποίο συνήθως εξαρτάται από παράγοντες όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και η αμοιβή. Οι παροχές, οι οποίες πληρώνονται σε όλους τους εργαζομένους, θεωρούνται ότι αποτελούν συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις προϋπολογισθείσες μελλοντικές ταμειακές εκροές, χρησιμοποιώντας το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα πληρωθούν και με όρους έως τη λήξη τους κατά προσέγγιση ίδιους με τους όρους της δέσμευσης καθορισμένης παροχής.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις και είναι πάνω από το περιθώριο του 10% της αξίας του περιουσιακού στοιχείου προγράμματος ή της καθορισμένης υποχρέωσης παροχής καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

2.19. Επιχορηγήσεις

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

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

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

2.20. Προβλέψεις

Προβλέψεις σχετικά με επίδικες υποθέσεις, συμβατικές υποχρεώσεις και έξοδα αναδιοργάνωσης αναγνωρίζονται όταν:

- i. Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- ii. Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- iii. Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις για έξοδα αναδιοργάνωσης περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα τερματισμού μισθώσεων και αμοιβές προσωπικού τερματισμού απασχόλησης. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές. Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού (σημείωση 4.1).

2.21. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν αυτά μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι έχουν αναληφθεί από τον αγοραστή και τα μελλοντικά οφέλη που απορρέουν από τις συναλλαγές της είναι βέβαια. Αναλυτικά η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από τους πελάτες και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Σε περιπτώσεις εγγύησης επιστροφής χρημάτων για πωλήσεις αγαθών, οι επιστροφές λογίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ως μείωση των εσόδων, με βάση στατιστικά στοιχεία.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο αρχικό πραγματικό επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Μερίσματα

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

2.22. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της

μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε πληρωμή μισθίου αντιστοιχεί σε μία υποχρέωση και σε ένα χρηματοοικονομικό κόστος. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μεγαλύτερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιασώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (μείον τυχόν προνομίων – «incentives» που έχουν εισπραχθεί από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.23. Στοιχεία μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων προς πώληση) προς πώληση

Τα στοιχεία μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων προς πώληση) προς πώληση ταξινομούνται ως περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς πώληση όταν η λογιστική τους αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω της πώλησής τους και υπάρχει μεγάλη πιθανότητα αυτή η πώληση να πραγματοποιηθεί. Τα στοιχεία αυτά παρουσιάζονται στη χαμηλότερη μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας, μείον τυχόν εξόδων πώλησης εάν η λογιστική αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω της πώλησής τους και όχι από τη συνεχή χρήση τους.

2.24. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό εφόσον υπάρχει ένα έννομο δικαίωμα για συμψηφισμό και η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωρισθεί το στοιχείο του ενεργητικού και να διακανονιστεί το στοιχείο του παθητικού ταυτόχρονα.

2.25. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.26. Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης.

Τυχόν διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις καθώς και σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3) Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures / forwards) και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps), με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεση της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου (Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων), η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος διακύμανσης τιμών, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς (άνω του 92% των πωλήσεων διοχετεύεται στο εξωτερικό, ενώ το σύνολο των πρώτων και βοηθητικών υλών εισάγεται) και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από διάφορα νομίσματα αλλά κυρίως από το Δολάριο Αμερικής (USD). Ο Όμιλος ακολουθεί πολιτική full hedging, είτε με natural hedge (αγορά υλών και υπηρεσιών στο νόμισμα πώλησης), είτε με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους (FX forwards), είτε και με τα δύο.

Ο Όμιλος έχει συμμετοχές σε εταιρείες των οποίων η έδρα τους είναι στο εξωτερικό. Η καθαρή θέση των εταιρειών αυτών (κυρίως της συγγενούς εταιρείας που είναι εγκατεστημένη στη Ρωσία) είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά τη μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ευρώ.

Αν 31.12.2011 το ευρώ ήτανε ανατιμημένο κατά 10% (2010: 10%) έναντι του ρουβλίου Ρωσίας, ενώ οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, η καθαρή θέση του ομίλου θα ήταν μειωμένη κατά ευρώ 2.795.516 (2010: 2.519.000) ενώ αν ήτανε υποτιμημένο κατά 10% (2010: 10%) η καθαρή θέση του Ομίλου θα ήταν αυξημένη κατά € 3.416.742 (2010: 3.079.000).

Αν την 31/12/2011, το Δολάριο ΗΠΑ ήταν ανατιμημένο / υποτιμημένο κατά 10% (2010: 10%) έναντι του ευρώ, ενώ οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, τα κέρδη μετά φόρων της Εταιρείας και του Ομίλου θα ήταν αυξημένα/μειωμένα κατά € 2.410.275 (2010: οι ζημίες μετά φόρων της Εταιρείας και του Ομίλου θα ήταν μειωμένες κατά € 168.841) και € 1.972.043 (2010: οι ζημίες μετά φόρων της Εταιρείας και του Ομίλου θα ήταν αυξημένες κατά € 137.734), αντίστοιχα.

Σημειώνεται ωστόσο, ότι η έκθεση της εταιρείας και του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον γεωγραφική κατανομή (και άρα το νόμισμα) των πωλήσεων αλλά και των αγορών α' ύλης (κυρίως Hot Rolled Coils).

(ii) Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Ο Όμιλος δεν έχει τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού πλην των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων, με αποτέλεσμα τόσο τα έσοδα όσο και οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες να μην επηρεάζονται από διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς.

Ο κίνδυνος του ομίλου σε διακυμάνσεις των επιτοκίων σχετίζεται με το δανεισμό. Δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο στις ταμειακές ροές από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο στις εύλογες αξίες από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2011 και 2010 τα δάνεια του ομίλου με κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor + spread) ήταν σε ευρώ. Επιπλέον το 5% του δανεισμού της Εταιρείας και του Ομίλου είναι με σταθερό επιτόκιο.

Αν την 31/12/2011 τα επιτόκια δανεισμού ήταν αυξημένα/(μειωμένα) κατά 1%, ενώ οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές τα κέρδη μετά φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας θα ήταν (μειωμένα)/αυξημένα (κατά € 384.373 (2010: οι ζημίες μετά φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας θα ήταν αυξημένες/(μειωμένες) κατά € 247.817), κυρίως λόγω του αυξημένου / μειωμένου χρηματοοικονομικού κόστους των δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο. Αναλογικά θα επηρεάζονταν και η Καθαρή Θέση της εταιρείας και του Ομίλου.

(iii) Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων

Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων (άνω του 92%) είναι on project basis, και οι τιμές των προϊόντων είναι σταθερές καθ' όλη τη διάρκεια του έργου. Αντίστοιχα, βάσει τη πολιτικής που έχει αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, οι τιμές των πρώτων και βοηθητικών υλών πρέπει να παραμένουν σταθερές για όλη τη διάρκεια του project, ώστε ο Όμιλος να μην εκτίθεται σε κίνδυνο διακύμανσης τιμών. Για το υπόλοιπο των πωλήσεων (κοίλες δοκοί), οι τιμές των προϊόντων αλλά και της πρώτης ύλης υπόκεινται σε μεταβολές, συχνά ιδιαίτερα έντονες, βάσει των διεθνών τιμών χάλυβα, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει σε απομειώσεις αποθεμάτων, όπως συνέβη στα τέλη του 2008 και το 2009. Πειραματικά, στα τέλη του 2008, άρχισε η διαπραγμάτευση προθεσμιακών συμβολαίων σε HRC, σε αμερικάνικο χρηματιστήριο εμπορευμάτων, με χαμηλό ωστόσο όγκο και βάθος αγοράς. Η εταιρεία παρακολουθεί την πορεία του συγκεκριμένου συμβολαίου και το βαθμό συσχέτισής του με το υποκείμενο αγαθό

(εν προκειμένω τα ελάσματα χάλυβα) και αν η ρευστότητα του εν λόγω future αυξηθεί, μπορεί να αποτελέσει ένα από τα εργαλεία διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου. Κατά την παρούσα και την προηγούμενη χρήση ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχαν συναλλαγές που να σχετίζονται με τη χρήση προθεσμιακών συμβολαίων σε HRC.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου γίνεται από την Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από τις καταθέσεις, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (πιστωτικός κίνδυνος τραπεζών) και την πιστωτική διευκόλυνση στους πελάτες (πιστωτικός κίνδυνος πελατών). Ο Όμιλος συνεργάζεται με ορισμένα από τα μεγαλύτερα και πλέον εύρωστα τραπεζικά ιδρύματα της ελληνικής αγοράς, των οποίων η πιστοληπτική ικανότητα είναι τουλάχιστον B- (Fitch).

Ο Όμιλος επίσης, εφαρμόζει αυστηρές διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού και πολιτικού κινδύνου των πελατών του, εξετάζοντας στοιχεία όπως η οικονομική τους κατάσταση, το ιστορικό πληρωμών τους, τυχόν αντεγγυήσεις που διαθέτουν κ.α. Σημαντικό μέρος των πωλήσεων γίνεται έναντι Ενέγγυων Πιστώσεων ή έναντι προκαταβολών, ενώ σε άλλες περιπτώσεις, η εταιρεία χρησιμοποιεί ασφάλεια πιστώσεων, factoring και όπου αυτό απαιτείται ασφάλεια πολιτικού κινδύνου.

Κατά το τέλος της χρήσης οι απαιτήσεις από πελάτες οι οποίες έχουν λήξει και δεν έχουν απομειωθεί αναφέρονται στη σημείωση 12.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την εξασφάλιση διαθεσίμων και την ικανότητα χρηματοδότησης των επιμέρους projects που αναλαμβάνει ο Όμιλος μέσω επαρκών πιστωτικών ορίων. Λόγω του διαφορετικού cashflow cycle της κάθε παραγγελίας, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων αναλύει τα εκάστοτε δεδομένα και χρησιμοποιεί όποτε και αν καθίσταται απαραίτητο τις πιστωτικές γραμμές που έχει εξασφαλίσει από τις τράπεζες και τους λοιπούς χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Ειδικότερα, στις τρέχουσες συνθήκες πιστωτικής ασφυξίας, ο Όμιλος καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για μείωση των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, ενώ αν απαιτηθεί θα προβεί στην σύναψη ομολογιακών δανείων προκειμένου να εξασφαλίσει επιμήκυνση του μέσου χρόνου αποπληρωμής των δανειακών του υποχρεώσεων και απρόσκοπτη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις και ενέργειες της Διοίκησης, η επίδραση των αντίξων συνθηκών που επικρατούν κατά την τρέχουσα περίοδο στις αγορές αγαθών, χρήματος και κεφαλαίου, έχει ορθά απεικονισθεί και παρουσιασθεί στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις..

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις μη προεξοφλημένες συμβατικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και τις καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραγώγων της Εταιρείας και του Ομίλου (net-settled derivatives) ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

Υπόλοιπα με ημερομηνία λήξης μικρότερη του έτους συμφωνούν με τη λογιστική τους αξία.

31 Δεκεμβρίου 2011

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη
Δανεισμός	55.244.789	4.515.428	5.265.139
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.904.705	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	50.163.831	-	-

31 Δεκεμβρίου 2010

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<1 έτος	1- 2 έτη
Δανεισμός	15.959.411	11.076.136
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	532.007	382.937
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	48.836.439	-

31 Δεκεμβρίου 2011

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη
Δανεισμός	55.244.789	4.515.428	5.265.139
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.904.705	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	48.602.772	-	-

31 Δεκεμβρίου 2010

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<1 έτος	1- 2 έτη
Δανεισμός	15.959.411	11.076.136
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	532.007	382.937
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	53.901.440	-

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία τα οποία εκκαθαρίζονται με μεικτή βάση (gross basis), βάσει της εναπομείνουσας διάρκειάς τους έως την ωρίμανση αυτών. Τα ποσά αφορούν την ονομαστική αξία των εν λόγω συναλλαγών.

Υπόλοιπα με ημερομηνία λήξης μικρότερη του έτους συμφωνούν με τη λογιστική τους αξία λόγω του ότι η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

31 Δεκεμβρίου 2011

Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Εταιρικά και ενοποιημένα στοιχεία	<1 έτος
Εισροές	53.236.483
Εκροές	55.630.341

31 Δεκεμβρίου 2010

Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Εταιρικά και ενοποιημένα στοιχεία	<1 έτος	1- 2 έτη
Εισροές	18.648.310	12.088.142
Εκροές	18.568.159	12.491.045

3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου στο μέλλον με σκοπό να παρέχει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και λοιπούς εμπλεκόμενους και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου, ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια του με βάση το συντελεστή μόχλευσης (gearing ratio). Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου, μακροπρόθεσμου δανεισμού και λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων χρηματοδοτικού χαρακτήρα» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

Το 2011, η στρατηγική της Εταιρείας και του Ομίλου ήταν να διατηρήσει το συντελεστή μόχλευσης κάτω του 40%. Η στρατηγική αυτή δεν έχει διαφοροποιηθεί σημαντικά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Σύνολο δανεισμού (σημ. 18)	64.244.789	26.718.511	64.244.789	26.718.511
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (σημ. 15)	-23.334.335	-21.515.604	-16.825.856	-18.403.168
Καθαρός δανεισμός	40.910.454	5.202.907	47.418.933	8.315.343
Ίδια κεφάλαια	151.382.235	148.491.805	146.893.232	144.886.085
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	192.292.689	153.694.712	194.312.165	153.201.428
Συντελεστής μόχλευσης	21%	3%	24%	5%

3.3. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Από 1^η Ιανουαρίου 2009 ο Όμιλος εφαρμόζει το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ7 σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εμφανίζονται σε εύλογη αξία στις καταστάσεις οικονομικής θέσης. Απαιτείται ταξινόμηση της εύλογης αξίας ανά επίπεδο:

Πρώτο Επίπεδο: Περιλαμβάνει εισηγμένες τιμές που αναφέρονται σε ενεργή αγορές για την συγκεκριμένη απαίτηση και υποχρέωση.

Δεύτερο Επίπεδο: Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων, εκτός των εισηγμένων τιμών που ανήκουν στο πρώτο επίπεδο και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικές.

Τρίτο Επίπεδο: Περιλαμβάνει την συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και του Ομίλου που αποτιμούνται σε εύλογη αξία, ταξινομημένα ανά επίπεδο.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
	31-Δεκ-11	Δεύτερο Επίπεδο	Σύνολο
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως μέσα αντιστάθμισης		165.970	165.970
		165.970	165.970
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού ως μέσα αντιστάθμισης		-4.361.683	-4.361.683
		-4.361.683	-4.361.683
	31-Δεκ-10	Δεύτερο Επίπεδο	Σύνολο
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως μέσα αντιστάθμισης		506.951	506.951
		506.951	506.951
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού ως μέσα αντιστάθμισης		-1.681.324	-1.681.324
		-1.681.324	-1.681.324

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις εισηγμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Μια αγορά θεωρείται ενεργή εάν οι εισηγμένες τιμές είναι διαθέσιμες και εύκολα προσβάσιμες από μεσίτη, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία αναμετάδοσης τιμών, ρυθμιστική αρχή, και οι τιμές αυτές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και τακτικά ασκούμενες εμπορικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται με συνήθεις εμπορικούς όρους και συνθήκες. Οι ενδεικτικές τιμές που χρησιμοποιούνται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού από τον Όμιλο και την Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή αγοράς. Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενσωματώνονται στο πρώτο επίπεδο.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορές (π.χ. over-the-counter derivatives) προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης. Οι τεχνικές αυτές, μεγιστοποιούν την χρήση αντικειμενικών δεδομένων της αγοράς στην οποία διατίθενται και βασίζονται το λιγότερο δυνατόν σε συγκεκριμένες εκτιμήσεις της διοίκησης του Ομίλου. Εάν όλα τα σημαντικά δεδομένα που απαιτεί η εκτίμηση της εύλογης αξίας ενός στοιχείου είναι ορατά, το στοιχείο εντάσσεται στο δεύτερο επίπεδο.

Εάν μία ή περισσότερες μεταβλητές δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς, το στοιχείο εντάσσεται στο τρίτο επίπεδο.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων είναι:

- Εισηγμένες τιμές αγοράς ή τιμές εφάμιλλων στοιχείων από brokers.

- Η εύλογη αξία των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίων ορίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών, όπως προκύπτει από αντικειμενικές καμπύλες επιτοκίων.

- Η εύλογη αξία προθεσμιακών συμβολαίων σε ξένο νόμισμα προσδιορίζεται με τη χρήση προθεσμιακών ιστοτιμών της ημερομηνίας του ισολογισμού, προεξοφλημένη σε παρούσες αξίες

Σημειώνεται ότι όλες οι εκτιμήσεις εύλογων αξιών εντάσσονται στο πρώτο και δεύτερο επίπεδο.

4) Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

(α) Απαιτείται κρίση από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει φορολογικές υποχρεώσεις βασιζόμενος σε λογιστικές εκτιμήσεις, σχετικά με τυχόν μελλοντικές φορολογικές επιβαρύνσεις, και φορολογικές απαιτήσεις σχετικά με μελλοντικούς συμψηφισμούς μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της χρήσης που θα πραγματοποιηθεί το γεγονός.

(β) Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία του Ομίλου. Εάν το τελικό ποσό που θα εκδικαστεί είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τα αποτελέσματα της χρήσης που θα πραγματοποιηθεί το γεγονός.

Εάν η τελική έκβαση διαφέρει κατά 10% από τις εκτιμήσεις της διοίκησης οι προβλέψεις για τον όμιλο και την εταιρεία θα ήταν αυξημένες/μειωμένες κατά € 14.000 (2010: € 16.000).

(γ) Ο Όμιλος αναγνωρίζει προβλέψεις για συμβατικές υποχρεώσεις προς πελάτες του, οι οποίες υπολογίζονται βάσει ιστορικών δεδομένων και στατιστικών από την επίλυση αντίστοιχων περιπτώσεων του παρελθόντος. Εάν το τελικό ποσό που θα προκύψει είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τα αποτελέσματα της χρήσης που θα πραγματοποιηθεί το γεγονός.

Εάν η τελική έκβαση διαφέρει κατά 10% από τις εκτιμήσεις της διοίκησης οι προβλέψεις για τον Όμιλο και την εταιρεία θα ήταν αυξημένες/μειωμένες κατά € 154.000 (2010: € 164.000).

(δ) Παροχές προσωπικού

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού βασίζεται σε διάφορους παράγοντες οι οποίοι προσδιορίζονται αναλογιστικά χρησιμοποιώντας κάποιες παραδοχές. Οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του καθαρού εξόδου παροχών προσωπικού περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών καθώς και τα επίπεδα πληθωρισμού. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο (το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του ελληνικού δημοσίου, στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα πληρωθούν και με όρους ως τη λήξη τους κατά προσέγγιση ίδιους με τους όρους της δέσμευσης καθορισμένης παροχής). Επιπλέον άλλη βασική οικονομική υπόθεση σχετίζεται με τις αυξήσεις των αποδοχών του προσωπικού. Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 20.

Εάν το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν διαφορετικό κατά 11% από την εκτίμηση του ανεξάρτητου αναλογιστή τότε η παρούσα αξία των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων θα ήταν αυξημένη/μειωμένη κατά ευρώ 54.109.

Εάν η συνολική αύξηση των αποδοχών που χρησιμοποιήθηκε ήταν διαφορετική κατά 50% τότε η παρούσα αξία των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων θα ήταν αυξημένη/μειωμένη κατά ευρώ 62.252.

(ε) Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων

Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας, με βάση την οποία δημιουργήθηκε η απαίτηση. Η αντικειμενική ένδειξη ότι οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγωνα γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πελάτη καθώς και δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής οφειλών των πελατών.

Εάν η τελική έκβαση διαφέρει κατά 10% από τις εκτιμήσεις της διοίκησης η πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων για τον όμιλο και την εταιρεία θα ήταν αυξημένη/μειωμένη κατά € 990.000 περίπου.

5) Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (chief operating decision maker) που στην περίπτωση της ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ είναι ο Γενικός Διευθυντής λαμβάνει εσωτερικά οικονομικές αναφορές για τη μέτρηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων μεταξύ αυτών. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε δύο λειτουργικούς τομείς:

ι) Τομέας Ενέργειας (χαλυβδοσωλήνες μεσαίας και μεγάλης διαμέτρου)

Ο Τομέας Ενέργειας έχει ως αντικείμενο την παραγωγή και εμπορία χαλυβδοσωλήνων μεσαίας και μεγάλης διαμέτρου για την μεταφορά φυσικού αερίου, πετρελαίου και νερού. Πρόκειται για ένα τομέα κατεξοχήν εξαγωγικού χαρακτήρα, με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά το μεγάλο μέγεθος και τον μακρύ χρονικό ορίζοντα των έργων, την πολυπλοκότητα των logistics που απαιτεί, το πλήθος και την αυστηρότητα των τεχνικών προδιαγραφών που θα πρέπει να ικανοποιούνται. Η παραγωγή γίνεται βάσει παραγγελίας (make to order), οι δε πελάτες είναι καθετοποιημένες ενεργειακές εταιρείες, εταιρείες διαχείρισης δικτύων διανομής (grid operators), κατασκευαστικές εταιρείες (EPC contractors) και διεθνείς εμπορικοί οίκοι.

ιι) Τομέας Κατασκευών (κοίλες δοκοί)

Ο Τομέας Κατασκευών ασχολείται με την παραγωγή και εμπορία κοίλων δοκών, οι οποίοι χρησιμοποιούνται ευρέως στις μεταλλικές κατασκευές. Η παραγωγή είναι make-to-stock, οι δε πελάτες είναι κυρίως εμπορικοί οίκοι και κατασκευαστικές εταιρείες.

Σημειώνεται ότι λόγω της ιδιαιτερότητας των κλάδων στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η παρακολούθηση της δραστηριότητας κατά γεωγραφική περιοχή δεν ενδείκνυται, γεγονός που αποδεικνύεται και από τις σημαντικές μεταβολές διαχρονικά, στη γεωγραφική κατανομή των πελατών του.

Η Διοίκηση παρακολουθεί ξεχωριστά τις λειτουργικές επιδόσεις των παραπάνω τομέων, η αξιολόγηση των οποίων γίνεται βάσει των πωλήσεων και του λειτουργικού τους αποτελέσματος (Λειτουργικά Κέρδη/Ζημίες). Ο Όμιλος εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές αρχές για την μέτρηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων με αυτές των οικονομικών καταστάσεων. Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα, τα έσοδα από μερίσματα όπως και η φορολογία παρακολουθούνται σε ενοποιημένη βάση, χωρίς να επιμερίζονται στους δύο επιμέρους τομείς.

Τα αποτελέσματα εκάστου τομέα για τους 12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011 είχαν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κλάδος ενέργειας	Κλάδος κατασκευών	Σύνολο
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	302.602.197	23.217.814	325.820.011
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	-61.676.367	-	-61.676.367
Καθαρές πωλήσεις	240.925.830	23.217.814	264.143.644
Λειτουργικά κέρδη / (ζημιές)	8.528.334	-1.770.714	6.757.620
Χρηματοοικονομικά έξοδα καθαρά (σημ. 28)			-3.025.935
Μερίδιο κερδών από συγγενείς εταιρείες (σημ. 9)			3.081.948
Κέρδη προ φόρων			6.813.633
Φορολογία (σημ. 29)			-1.186.874
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους			5.626.759

Αντίστοιχα, τα αποτελέσματα εκάστου τομέα για τους 12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010 είχαν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κλάδος ενέργειας	Κλάδος κατασκευών	Σύνολο
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	159.510.570	19.570.309	179.080.879
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	-24.061.523	-	-24.061.523
Καθαρές πωλήσεις	135.449.047	19.570.309	155.019.356
Λειτουργικά κέρδη	875.040	2.054.805	2.929.845
Χρηματοοικονομικά έξοδα καθαρά (σημ. 28)			-1.964.824
Μερίδιο κερδών από συγγενείς εταιρείες (σημ. 9)			1.925.433
Κέρδη προ φόρων			2.890.454
Φορολογία (σημ. 29)			-4.446.549
(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους			-1.556.095

Λοιπά στοιχεία ανά τομέα που περιλαμβάνονται στα λειτουργικά κέρδη/(ζημιές) για τους 12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι τα ακόλουθα:

Ποσά σε Ευρώ	Κλάδος ενέργειας	Κλάδος κατασκευών	Σύνολο
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (σημ. 6)	10.317.624	994.300	11.311.924
Αποσβέσεις άυλων (σημ. 7)	6.383	-	6.383
Προβλέψεις (σημ. 32)	-102.779	-	-102.779
Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 12)	168.714	3.844	172.558
Απομείωση αποθεμάτων (σημ. 11)	374	198.094	198.468

Λοιπά στοιχεία ανά τομέα που περιλαμβάνονται στα λειτουργικά κέρδη/(ζημιές) για τους 12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι τα ακόλουθα:

Ποσά σε Ευρώ	Κλάδος ενέργειας	Κλάδος κατασκευών	Σύνολο
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (σημ. 6)	9.897.399	1.430.022	11.327.421
Αποσβέσεις άυλων (σημ. 7)	6.383	-	6.383
Προβλέψεις (σημ. 32)	-5.321.135	-	-5.321.135
Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 12)	9.248.313	249.427	9.497.740
Απομείωση αποθεμάτων (σημ. 11)	231.155	141.728	372.883

Τα λειτουργικά κέρδη/(ζημιές) των τομέων περιλαμβάνουν κέρδη και ζημιές από προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) τα οποία προέρχονται από αντισταθμίσεις ταμειακών ροών που αφορούν αγορές και πωλήσεις (σημ. 23).

Μεταβιβάσεις και συναλλαγές μεταξύ τομέων πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους και συνθήκες, σύμφωνα με αυτά που ισχύουν για συναλλαγές με τρίτους.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και οι επενδύσεις σε πάγια για την χρήση που έληξε στην ημερομηνία αυτή έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κλάδος ενέργειας	Κλάδος κατασκευών	Σύνολο
Ενεργητικό	91.339.112	9.282.135	100.621.247
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	13.303.791	-	13.303.791
Σύνολο ενεργητικού	104.642.903	9.282.135	113.925.038
Σύνολο υποχρεώσεων	58.171.497	6.048.695	64.220.192
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	670.349	-	670.349

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και οι επενδύσεις σε πάγια για την χρήση που έληξε στην ημερομηνία αυτή έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Κλάδος ενέργειας	Κλάδος κατασκευών	Σύνολο
Ενεργητικό	53.076.915	9.018.466	62.095.381
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	11.497.802	-	11.497.802
Σύνολο ενεργητικού	64.574.717	9.018.466	73.593.183
Σύνολο υποχρεώσεων	54.961.069	1.786.445	56.747.514
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	240.621	-	240.621

Τα περιουσιακά στοιχεία των τομέων περιλαμβάνουν αποθέματα σωλήνων, άυλα στοιχεία, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Τα μη κατανηθέντα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν αναβαλλόμενους φόρους, ενσώματα πάγια, παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν προσδιοριστεί ως μέσα αντιστάθμισης για μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, διαθέσιμα, φορολογία εισοδήματος, πρώτες και βοηθητικές ύλες, επενδύσεις σε συγγενείς και λοιπές απαιτήσεις.

Οι υποχρεώσεις των τομέων περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από συναλλαγές με προμηθευτές, προκαταβολές πελατών, προβλέψεις, έσοδα επομένων χρήσεων, έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι μη κατανηθείσες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν δάνεια, φόρους, παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν δαπάνες για απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές αναφορές προς τον Γενικό Διευθυντή επιμετρούνται με τις ίδιες λογιστικές αρχές όπως αυτές των οικονομικών καταστάσεων.

Τα κατανημμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμφωνούν με τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου ως εξής:

31/12/2011	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Κατανημμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	113.925.037	64.220.192
Μη κατανημθέντα:		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	113.723.782	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	34.758	11.657.893
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	165.970	4.361.683
Αποθέματα	35.648.341	-
Λοιπές απαιτήσεις	12.013.577	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.337	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.334.335	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	1.065.800	-
Φορολογία εισοδήματος	74.471	853.258
Δανεισμός	-	64.244.789
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	1.177.699
Λοιπές υποχρεώσεις	-	2.095.659
Σύνολο	299.993.408	148.611.173

31/12/2010	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Κατανεμημένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	73.593.184	56.747.514
Μη κατανεμηθέντα:		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	123.658.813	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11.847	12.085.222
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	506.951	1.681.324
Αποθέματα	23.598.033	-
Λοιπές απαιτήσεις	7.190.391	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.337	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.515.604	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	1.046.719	-
Φορολογία εισοδήματος	225.828	2.679.445
Δανεισμός	-	26.718.511
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	1.208.293
Λοιπές υποχρεώσεις	-	1.742.593
Σύνολο	251.354.707	102.862.902

Η έδρα της Εταιρείας είναι η Ελλάδα. Η εταιρεία πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων της σε χώρες της Ευρωζώνης, σε λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες, Ασία, Αμερική και Αφρική.

Πωλήσεις	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12μήνες έως 31/12/2011	12μήνες έως 31/12/2010
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Ελλάδα	9.102.042	9.542.138
Ευρωζώνη	105.929.094	42.244.839
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	44.233.043	38.371.625
Ασία	29.532.960	16.204.063
Αμερική	75.189.383	36.008.385
Αφρική	157.122	12.648.306
Σύνολο	264.143.644	155.019.356

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες.

Πωλήσεις συνολικής αξίας € 170.676.222 (2010: € 64.877.919) προέρχονται από έξι πελάτες εξωτερικού (2010: τρεις πελάτες εξωτερικού), οι οποίοι έχουν την έδρα τους στο Ηνωμένο Βασίλειο, Η.Π.Α., Ιταλία, Γαλλία, Αυστρία, Σαουδική Αραβία, (2010: Ηνωμένο Βασίλειο, Η.Π.Α., Ιταλία), γεγονός σύνθητες διότι ο Όμιλος αναλαμβάνει μεγάλης κλίμακας έργα. Οι πωλήσεις αφορούν το κλάδο ενέργειας.

Το σύνολο ενεργητικού μη συμπεριλαμβανομένου τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις καθώς και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, ανά γεωγραφική περιοχή αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2011	31/12/2010
Ελλάδα	256.407.648	233.897.495
Ευρωζώνη	8.040	25.205
Αμερική	29.137.083	3.408.363
Πολωνία	36.288	1.467.276
	285.589.059	238.798.339

Το σύνολο του μη κυκλοφορούν ενεργητικού με εξαίρεση τις επενδύσεις σε συγγενείς και την αναβαλλόμενη φορολογία προέρχεται από Ελλάδα € 118.846.045 (2010: € 137.922.617) από λοιπές χώρες της Ευρωζώνης € 0 (2010: € 0) και Αμερική € 29.078 (2010: € 35.193).

Τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται στην τοποθεσία τους.

Κεφαλαιουχικές δαπάνες

Ποσά σε Ευρώ	12μήνες έως 31/12/2011	12μήνες έως 31/12/2010
Ελλάδα	1.371.521	927.330
Αμερική	5.067	36.084
Σύνολο	1.376.588	963.414

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες αναφέρονται στην τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων.

Ανάλυση των πωλήσεων ανά κατηγορία

Ποσά σε Ευρώ	12μήνες έως 31/12/2011	12μήνες έως 31/12/2010
Πωλήσεις εμπορευμάτων & προϊόντων	253.490.991	154.211.884
Έσοδα από υπηρεσίες	10.080.806	472.640
Λοιπά	571.847	334.832
Σύνολο	264.143.644	155.019.356

6) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
Ποσά σε Ευρώ	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	12.364.128	44.029.937	138.348.004	1.829.359	2.051.143	2.075.041	200.697.612
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	12.558	-	12.558
Προσθήκες	-	237.104	528.481	-	132.487	65.344	963.416
Πωλήσεις (σημείωση 32)	-	-	-	-17.588	-48.808	-	-66.396
Εκκαθάριση θυγατρικής	-	-	-	-	-5.292	-	-5.292
Καταστροφές	-	-	-	-	-11.713	-	-11.713
Μεταφορά σε μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-520.137	-520.137
Ανακατανομές	-	5.900	1.479.596	-	-	-1.485.496	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	12.364.128	44.272.941	140.356.081	1.811.771	2.130.375	134.752	201.070.048
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-	-12.802.440	-50.335.597	-1.394.919	-1.575.135	-	-66.108.091
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-9.907	-	-9.907
Αποσβέσεις χρήσης (σημείωση 23)	-	-2.306.840	-8.762.099	-82.753	-175.728	-	-11.327.420
Πωλήσεις (σημείωση 32)	-	-	-	7.305	10.895	-	18.200
Εκκαθάριση θυγατρικής	-	-	-	-	4.191	-	4.191
Καταστροφές	-	-	-	-	11.792	-	11.792
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-15.109.280	-59.097.696	-1.470.367	-1.733.892	-	-77.411.235
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	12.364.128	29.163.661	81.258.385	341.404	396.483	134.752	123.658.813
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	12.364.128	44.272.941	140.356.081	1.811.771	2.130.375	134.752	201.070.048
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	4.841	-	4.841
Προσθήκες	-	23.831	122.561	1.500	64.490	1.164.207	1.376.589
Ανακατανομές	-	-	504.202	-	-	-504.202	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	12.364.128	44.296.772	140.982.844	1.813.271	2.199.706	794.757	202.451.478
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	-	-15.109.280	-59.097.696	-1.470.367	-1.733.892	-	-77.411.235
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-4.599	-	-4.599
Αποσβέσεις χρήσης (σημείωση 23)	-	-2.209.943	-8.845.101	-82.447	-174.432	-	-11.311.923
Αναπροσαρμογές	-	-	-	-	61	-	61
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-17.319.223	-67.942.797	-1.552.814	-1.912.862	-	-88.727.696
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	12.364.128	26.977.549	73.040.047	260.457	286.844	794.757	113.723.782

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
Ποσά σε Ευρώ	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	12.364.128	44.029.937	137.877.571	1.829.359	1.884.830	2.075.041	200.060.866
Προσθήκες	-	237.104	528.481	-	96.402	65.344	927.331
Πωλήσεις (σημείωση 32)	-	-	-	-17.588	-4.010	-	-21.598
Μεταφορά σε μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-520.137	-520.137
Ανακατανομές	-	5.900	1.479.596	-	-	-1.485.496	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	12.364.128	44.272.941	139.885.648	1.811.771	1.977.222	134.752	200.446.462
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-	-12.802.440	-49.865.164	-1.394.919	-1.445.586	-	-65.508.109
Αποσβέσεις χρήσης (σημείωση 23)	-	-2.306.840	-8.762.099	-82.753	-170.844	-	-11.322.536
Πωλήσεις (σημείωση 32)	-	-	-	7.305	497	-	7.802
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-15.109.280	-58.627.263	-1.470.367	-1.615.933	-	-76.822.843
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	12.364.128	29.163.661	81.258.385	341.404	361.289	134.752	123.623.619
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	12.364.128	44.272.941	139.885.648	1.811.771	1.977.222	134.752	200.446.462
Προσθήκες	-	23.831	122.561	1.500	59.424	1.164.207	1.371.523
Ανακατανομές	-	-	504.202	-	-	-504.202	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	12.364.128	44.296.772	140.512.411	1.813.271	2.036.646	794.757	201.817.985
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	-	-15.109.280	-58.627.263	-1.470.367	-1.615.933	-	-76.822.843
Αποσβέσεις χρήσης (σημείωση 23)	-	-2.209.943	-8.845.101	-82.447	-162.947	-	-11.300.438
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-17.319.223	-67.472.364	-1.552.814	-1.778.880	-	-88.123.281
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	12.364.128	26.977.549	73.040.047	260.457	257.766	794.757	113.694.704

Η δαπάνη για αποσβέσεις έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Κόστος Πωληθέντων	9.724.075	8.065.744	9.724.075	8.065.744
Έξοδα Διοίκησης	60.655	51.871	49.170	51.713
Έξοδα Διάθεσης	131.382	131.787	131.382	131.787
Λοιπά έσοδα / έξοδα	1.395.813	3.078.018	1.395.813	3.073.291
Σύνολο	11.311.925	11.327.420	11.300.440	11.322.535

Επί της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου και της Εταιρείας υφίστανται υποθήκες και προσημειώσεις υπέρ τραπεζών συνολικού ύψους € 73.200.000 (2010: € 73.200.000).

Το υπόλοιπο του δανείου που είναι συνδεδεμένο με τα συγκεκριμένα βάρη ανέρχεται σε € 2.981.370

Στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος χρήσης περιλαμβάνονται ενοίκια συνολικού ποσού € 650.594 (2010: 631.831) και € 595.717 (2010: € 585.811) για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα που αφορούν μίσθωση μεταφορικών μέσων, κτιρίων και μηχανημάτων (σημείωση 23).

7) Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	374.244	374.244
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	374.244	374.244
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	-367.061	-367.061
Αποσβέσεις Χρήσης (σημείωση 23)	-6.383	-6.383
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-373.444	-373.444
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	800	800

Ποσά σε Ευρώ	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	374.244	374.244
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	374.244	374.244
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-360.678	-360.678
Αποσβέσεις Χρήσης (σημείωση 23)	-6.383	-6.383
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-367.061	-367.061
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	7.183	7.183

Η δαπάνη για αποσβέσεις έχει καταχωρηθεί στο κόστος πωληθέντων.

8) Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται

	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης	11.345.179	11.345.179
Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις	-	-
Υπόλοιπο λήξης	11.345.179	11.345.179

Οι θυγατρικές της εταιρίας οι οποίες είναι μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Αξία Κτήσης έναρξης	Προσθήκες	Πωλήσεις	Αξία κτήσης λήξης	Άμεσο Ποσοστό Συμμετοχής	Έμμεσο Ποσοστό
2011							
CPW AMERICA CO.	Αμερική	-	-	-	-	0,00%	100%
HUMBEL Ltd	Κύπρος	10.751.724	-	-	10.751.724	100%	0,00%
WARSAW TUBULARS TRADING Sp. z.o.o.	Πολωνία	593.455	-	-	593.455	100%	0,00%
Σύνολο		11.345.179	-	-	11.345.179		

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Αξία Κτήσης έναρξης	Προσθήκες	Πωλήσεις	Αξία κτήσης λήξης	Άμεσο Ποσοστό Συμμετοχής	Έμμεσο Ποσοστό
2010							
CPW AMERICA CO.	Αμερική	-	-	-	-	0,00%	100%
HUMBEL Ltd	Κύπρος	10.751.724	-	-	10.751.724	100%	0,00%
WARSAW TUBULARS TRADING Sp. z.o.o.	Πολωνία	593.455	-	-	593.455	100%	0,00%
Σύνολο		11.345.179	-	-	11.345.179		

Κέρδη από εκκαθάριση θυγατρικής 2010

Στις 4/2/2010, ολοκληρώθηκε η λύση και εκκαθάριση της εταιρείας CPW European, με έδρα τη Γερμανία, η οποία ήταν σε καθεστώς αδράνειας ήδη από τον Ιούνιο του 2006, και για το λόγο αυτό δεν περιλαμβάνονταν στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις την 31/12/2010. Από την εκκαθάριση της θυγατρικής προέκυψαν κέρδη ποσού € 163.110 κυρίως λόγω διαγραφής υποχρεώσεων ποσού € 178.710.

Στην κατάσταση ταμειακών ροών της προηγούμενης χρήσης το κέρδος που προέκυψε από την εκκαθάριση της θυγατρικής αναλύεται ως εξής (σημ. 32) :

Ποσά σε Ευρώ	01/01/10 έως 31/12/10
Κέρδος κατά την εκκαθάριση	163.110
Πλέον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θυγατρικής	7.200
Ποσά σε ταμειακές ροές	170.310

9) Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης	12.544.520	10.165.308	1.073.950	1.073.950
Συναλλαγματικές διαφορές	-464.693	893.800	-	-
Μερίδιο κέρδους συγγενών εταιρειών	3.081.948	1.925.432	-	-
Μερίσματα	-792.185	-440.020	-	-
Υπόλοιπο λήξεως	14.369.590	12.544.520	1.073.950	1.073.950

Το μερίδιο κέρδους σε συγγενείς εταιρείες παρουσιάζεται μετά φόρων.

Το μερίδιο του Ομίλου στο Ενεργητικό, στις Υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων των συγγενών εταιρειών έχει ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα (Κύκλος εργασιών)	Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	Ποσοστό συμμετοχής
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>						
2011						
ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β. Α.Ε.	Ελλάδα	2.807.176	1.752.340	293.584	19.081	21,75%
ΖΑΟ ΤΜΚ-CPW	Ρωσία	17.054.740	3.751.930	30.834.714	3.062.867	49,00%
		19.861.916	5.504.270	31.128.298	3.081.948	

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα (Κύκλος εργασιών)	Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	Ποσοστό συμμετοχής
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>						
2010						
ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β. Α.Ε.	Ελλάδα	2.808.820	1.773.064	293.367	79.754	21,75%
ΖΑΟ ΤΜΚ-CPW	Ρωσία	16.122.060	4.625.600	19.467.743	1.845.679	49,00%
		18.930.880	6.398.664	19.761.110	1.925.433	

10) Χρηματοοικονομικά στοιχεία
α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία

Ενοποιημένα στοιχεία 31/12/2011

Ποσά σε Ευρώ	Δάνεια και απαιτήσεις	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Σύνολο
Ενεργητικού				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	58.128.474	-	-	58.128.474
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.334.335	-	-	23.334.335
Βραχυπρόθεσμα Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-	165.970	165.970
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	7.337	-	7.337
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	14.915.976	-	-	14.915.976
Σύνολο	96.378.785	7.337	165.970	96.552.092

Ποσά σε Ευρώ	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Παθητικού			
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	9.000.000	9.000.000
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	55.244.789	55.244.789
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (βραχυπρόθεσμα)	4.361.683	-	4.361.683
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-	50.163.831	50.163.831
Σύνολο	4.361.683	114.408.620	118.770.303

Ενοποιημένα στοιχεία 31/12/2010

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Ενεργητικού	Δάνεια και απαιτήσεις	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Σύνολο
Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις	21.887.342	-	-	21.887.342
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.515.604	-	-	21.515.604
Βραχυπρόθεσμα Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-	506.951	506.951
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	7.337	-	7.337
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	5.172.176	-	-	5.172.176
Σύνολο	48.575.122	7.337	506.951	49.089.410

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>			
Παθητικού	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	10.759.100	10.759.100
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μακροπρόθεσμα)	737.300	-	737.300
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	15.959.411	15.959.411
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (βραχυπρόθεσμα)	944.024	-	944.024
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-	48.836.439	48.836.439
Σύνολο	1.681.324	75.554.950	77.236.274

Εταιρικά στοιχεία 31/12/2011

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Ενεργητικού	Δάνεια και απαιτήσεις	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Σύνολο
Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις	50.277.594	-	-	50.277.594
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.825.856	-	-	16.825.856
Βραχυπρόθεσμα Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-	165.970	165.970
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	7.337	-	7.337
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	14.915.976	-	-	14.915.976
Σύνολο	82.019.426	7.337	165.970	82.192.733

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>			
Παθητικού	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	9.000.000	9.000.000
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	55.244.789	55.244.789
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (βραχυπρόθεσμα)	4.361.683	-	4.361.683
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-	48.602.772	48.602.772
Σύνολο	4.361.683	112.847.561	117.209.244

Εταιρικά στοιχεία 31/12/2010

Ποσά σε Ευρώ Ενεργητικού	Δάνεια και απαιτήσεις	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Σύνολο
Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις	20.449.962	-	-	20.449.962
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18.403.168	-	-	18.403.168
Βραχυπρόθεσμα Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-	506.951	506.951
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	7.337	-	7.337
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	5.172.176	-	-	5.172.176
Σύνολο	44.025.306	7.337	506.951	44.539.594

Ποσά σε Ευρώ Παθητικού	Παράγωγα προς αντιστάθμιση	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	10.759.100	10.759.100
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μακροπρόθεσμα)	737.300	-	737.300
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	15.959.411	15.959.411
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (βραχυπρόθεσμα)	944.024	-	944.024
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-	53.901.440	53.901.440
Σύνολο	1.681.324	80.619.951	82.301.275

β) Πιστωτική διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (ενεργητικού):

Η πιστωτική διαβάθμιση των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού με βάση εξωτερικούς δείκτες αξιολόγησης (FITCH) έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Ενοποιημένα και Εταιρικά στοιχεία	
	31/12/2011	31/12/2010
BB+	-	506.951
B-	165.970	-
Σύνολο	165.970	506.951

Η πιστωτική διαβάθμιση στα ταμειακά διαθέσιμα με βάση εξωτερικούς δείκτες αξιολόγησης (FITCH) έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
AA	51.406	29.692	51.406	29.692
AA-	-	38.890	-	38.890
A+	10.547	1.632.858	10.547	-
A	6.470.893	-	-	-
BBB+	-	32.552	-	32.552
BBB	-	14.164	-	1.934
BBB-	25.926	-	23.885	-
BB+	-	19.765.889	-	18.298.962
B-	16.771.051	-	16.735.745	-
Σύνολο	23.329.823	21.514.045	16.821.583	18.402.030

11) Αποθέματα

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Προϊόντα έτοιμα	28.065.122	16.800.741	27.550.195	16.800.741
Ημιτελή	-	3.325.210	-	3.325.210
Υποπροϊόντα & υπολείμματα	157.091	115.874	157.091	115.874
Παραγωγή σε εξέλιξη	718	8.941	718	8.941
A' & B' ύλες	32.719.639	20.387.897	32.719.639	20.387.897
Αναλώσιμα υλικά-ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας παγίων στοιχείων	2.928.701	3.063.218	2.928.701	3.063.218
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	81	146.918	81	146.918
Σύνολο	63.871.352	43.848.799	63.356.425	43.848.799
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης:				
Προϊόντα έτοιμα	-198.468	-372.883	-198.468	-372.883
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	63.672.884	43.475.916	63.157.957	43.475.916

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων ανέρχεται σε € 193.011.266 (2010: € 97.535.273) και € 180.979.955 (2010: € 88.966.976) για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα (σημ. 23).

Κατά τη διάρκεια της χρήσης τα αποθέματα αποτιμήθηκαν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία βασίστηκε σε τιμές πώλησης των ετοιμών προϊόντων (accepted σωλήνες) σε μία ενεργή αγορά. Σε ορισμένα έτοιμα προϊόντα η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη, με αποτέλεσμα να αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης ύψους € 198.468 (2010: € 372.884) για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

12) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	65.580.568	28.539.069	43.622.781	27.164.113
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-9.909.581	-9.737.023	-9.843.115	-9.699.564
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	55.670.987	18.802.046	33.779.666	17.464.549
Λοιπές Προκαταβολές	913.555	625.477	889.127	550.524
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημείωση 35)	6.463.201	7.523.962	20.505.482	7.424.079
Βελτιώσεις σε κτηριακές εγκαταστάσεις τρίτων	842.314	931.870	842.314	931.870
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	541.000	-	541.000	-
Ελληνικό Δημόσιο	5.262.448	1.125.059	5.261.720	1.124.758
Αγορές υπό παραλαβή	-	15.220.118	-	15.220.118
Σύνολο	69.693.505	44.228.532	61.819.309	42.715.898
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	64.542.962	29.936.718	56.668.766	28.424.084
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	5.150.543	14.291.814	5.150.543	14.291.814
Σύνολο	69.693.505	44.228.532	61.819.309	42.715.898

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται ως εξής:

α) ποσό € 295.980 (2010: € 69.320) αφορά δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους στα πλαίσια της δραστηριότητας της Εταιρείας και δεν έχουν συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης.

β) ποσό € 752.757 (2010: 842.508) αφορά το αναπόσβεστο μέρος των εξόδων σχετικά με βελτιώσεις που πραγματοποιήθηκαν στις κτηριακές εγκαταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες μισθώνονται με λειτουργική μίσθωση. Λόγω των βελτιώσεων αυτών η Εταιρεία πληρώνει μειωμένο μίσθιο. Τα έξοδα αυτά αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης η οποία λήγει την 1/7/2021 και το έξοδο αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως ενοίκιο. Το μέρος του εξόδου που αφορά την επόμενη χρήση, ποσού € 89.556, έχει καταχωρηθεί στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

γ) ποσό € 498.781 (2010: 647.116) αφορά προκαταβολή ενοικίου για τις ανωτέρω κτηριακές εγκαταστάσεις. Η προκαταβολή αυτή συμψηφίζεται με μελλοντικές υποχρεώσεις για πληρωμή ενοικίου και λήγει μέχρι το 2013. Το μέρος της προκαταβολής που θα συμψηφιστεί κατά την επόμενη χρήση, ποσού € 201.728, έχει καταχωρηθεί στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

δ) Το 2011 απαίτηση από πελάτη € 9.129.846 μεταφέρθηκε, από μη κυκλοφορούν ενεργητικό όπως εμφανιζόταν το 2010, σε κυκλοφορούν ενεργητικό.

ε) ποσό € 3.603.023 (2010: € 3.603.023)

Με την κύρωση Πράξης Εφαρμογής Ρυθμιστικού Σχεδίου της Βιομηχανικής Περιοχής Θίσβης Βοιωτίας Νο 5931/28-9-2006 και της σχετικής απόφασης του Γενικού Γραμματέα Περιφέρειας Στερεάς Ελλάδας, η συγγενής εταιρεία ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε. (φορέας της Βιομηχανικής Περιοχής Θίσβης Βοιωτίας), απέκτησε γη συνολικής έκτασης 195 στρεμμάτων και επιπλέον 281 στρέμματα για τις κοινόχρηστες ανάγκες των εταιρειών/χρηστών της βιομηχανικής περιοχής. Οι εν λόγω εδαφικές εκτάσεις προήλθαν από αντίστοιχη παραχώρηση γης από τις εκεί εγκατεστημένες εταιρείες. Στα πλαίσια των παραπάνω, η ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. παραχώρησε γη, εκτάσεως 145.471 τ.μ. και αξίας € 3.603.023 έναντι της ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε., δεδομένου ότι βάσει του Ν. 2545/97 (άρθρο 5) η εν λόγω έκταση επιστρέφεται στους ιδιοκτήτες, εφόσον ο φορέας αποχαρακτηρισθεί.

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες καθώς ο Όμιλος έχει μεγάλο αριθμό πελατών διεθνώς διασκορπισμένο.

Την 31/12/2011 απαιτήσεις € 23.928.596 (2010: € 7.712.994) και € 45.281.307 (2010: € 8.804.509) αφορούν πελάτες χωρίς καθυστέρηση στην αποπληρωμή της οφειλής τους, για την Εταιρεία και τον Όμιλο αντίστοιχα.

Απαιτήσεις από πελάτες από την λήξη των οποίων έχει παρέλθει διάστημα μικρότερο των τριών μηνών δεν θεωρούνται απομειωμένες. Την 31/12/2011 απαιτήσεις από πελάτες οι οποίες έχουν λήξει και δεν έχουν απομειωθεί ήταν € 813.330 (2010: € 867.691) για τον Όμιλο και 274.719 (2010: € 621.709) για την Εταιρεία. Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε πελάτες οι οποίοι δεν έχουν προϊστορία μη εισπραξιμότητας. Η ενηλικίωση των απαιτήσεων αυτών εμφανίζεται κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις από πελάτες				
0-3 μήνες	654.931	681.673	116.089	435.691
3-6 μήνες	45	34.369	45	34.369
> 6 μήνες	158.353	151.649	158.585	151.649
Σύνολο	813.329	867.691	274.719	621.709

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη από την λήξη των οποίων έχει παρέλθει διάστημα μικρότερο των τριών έως πέντε μηνών δεν θεωρούνται απομειωμένες. Την 31/12/2011 απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη οι οποίες έχουν λήξει και δεν έχουν απομειωθεί ήταν € 668.281 (2010: € 658.356) για τον Όμιλο και € 668.281 (2010: € 658.806) για την Εταιρεία. Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε συνδεδεμένα μέρη τα οποία δεν έχουν προϊστορία μη εισπραξιμότητας. Η ενηλικίωση των απαιτήσεων αυτών εμφανίζεται κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις από Συνδεδεμένα μέρη				
0-3 μήνες	485.082	242.461	485.082	242.461
3-6 μήνες	96.937	211.788	96.937	211.788
> 6 μήνες	86.262	204.107	86.262	204.557
Σύνολο	668.281	658.356	668.281	658.806

Στην ως άνω ενηλικίωση δεν περιλαμβάνεται ποσό € 3.603.023 (2010: € 3.603.023)-βλέπε σχετικά ανωτέρω.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται ως πρόβλεψη, συνήθως διαγράφονται εφόσον δεν αναμένεται να εισπραχθούν από τους συγκεκριμένους πελάτες.

Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση των απαιτήσεων από πελάτες για τον Όμιλο και την Εταιρεία έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο Έναρξης	9.737.023	272.711	9.699.564	201.824
Προβλέψεις χρήσης	25.862	9.497.740	-	9.497.740
Χρηματοοικονομικό έσοδο από προεξόφληση απαίτησης (σημ. 28)	-147.158	-	-147.158	-
Συναλλαγματικές διαφορές	293.854	5.794	290.709	-
Αντιλογισμός πρόβλεψης	-	-39.222	-	-
Υπόλοιπο Λήξης	9.909.581	9.737.023	9.843.115	9.699.564

Η κίνηση της ανωτέρω πρόβλεψης έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Έξοδα διάθεσης	-290.709	-9.497.740	-290.709	-9.497.740
Έξοδα διοίκησης	-29.007	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	147.158	-	147.158	-
Λοιπά έσοδα	-	39.222	-	-
Σύνολο	-172.558	-9.458.518	-143.551	-9.497.740

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες που έχουν απομειωθεί εμφανίζεται κατωτέρω :

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
3-6 μήνες	-	432.509	-	432.509
> 6 μήνες	19.485.930	18.434.360	19.419.464	18.396.901
Σύνολο	19.485.930	18.866.869	19.419.464	18.829.410

Κατά τη χρήση 2010 η εταιρεία προχώρησε σε απομείωση πελάτη ως απόρροια της καθυστέρησης είσπραξης οφειλόμενου ποσού € 18.627.586 (\$ 24.864.102). Το αποτιμημένο υπόλοιπο την 31/12/2011 ανήλθε σε € 19.216.402. Για την διασφάλιση και ταχύτερη είσπραξη της απαίτησης, βρίσκονται σε εξέλιξη σειρά δικαστικών και εξωδικαστικών ενεργειών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Η Διοίκηση της εταιρείας, με βάση τα στοιχεία που έχει μέχρι σήμερα συγκεντρώσει, εκτιμά ότι ενδεχόμενη απώλεια δεν θα υπερβεί το ποσό της απομείωσης, ύψους € 9.641.291 (2010: € 9.497.740) που έχει σχηματισθεί για την εν λόγω απαίτηση.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 εκτιμήθηκε ότι η είσπραξη της παραπάνω απαίτησης δεν θα επιτευχθεί πριν την παρέλευση τουλάχιστον 12-μήνου, η εταιρεία προέβη σε προεξόφληση της μη απομειωμένης απαίτησης, με ετήσιο προεξοφλητικό επιτόκιο 1,58%, για 15 μήνες.

Για την εν λόγω απαίτηση η εταιρεία έχει στην κατοχή της σχετική εξασφάλιση € 17.642.252.

Επιπλέον η εταιρεία προκειμένου να διασφαλίσει τα δικαιώματά της με βάση την απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία εκδόθηκε κατά την διαδικασία ασφαλιστικών μέτρων, έχει επιβάλει συντηρητική κατάσχεση και έχει εγγράψει προσημειώσεις υποθήκης, σε περιουσιακά στοιχεία τρίτων που εμπλέκονται στην ανωτέρω υπόθεση.

Οι εμπορικοί πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας ανά νόμισμα είναι οι ακόλουθες:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ευρώ	37.755.949	26.413.105	37.749.951	26.414.432
Δολάριο	31.718.059	17.106.274	23.849.738	15.592.212
Ζλότυ	328	350	451	451
Λίρα Αγγλίας	214.293	699.264	214.293	699.264
Νηρχάμ Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων	1.027	1.005	1.027	1.005
Δηνάριο Αλγερίας	3.849	8.534	3.849	8.534
Σύνολο	69.693.505	44.228.532	61.819.309	42.715.898

Τα υπόλοιπα ποσά που περιλαμβάνονται στους Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις δεν περιλαμβάνουν απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού είναι η λογιστική αξία των πελατών και λοιπών απαιτήσεων η οποία είναι περίπου ίση με την εύλογη τους αξία.

Οι εγγυήσεις εξασφάλισης καλής εκτέλεσης συμβάσεων με πελάτες της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Εγγυήσεις για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων με πελάτες	25.747.215	29.855.542	25.747.215	29.855.542
Σύνολο	25.747.215	29.855.542	25.747.215	29.855.542

13) Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	165.970	506.951	165.970	506.951
Σύνολο	165.970	506.951	165.970	506.951
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	4.361.683	944.024	4.361.683	944.024
Σύνολο	4.361.683	944.024	4.361.683	944.024
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	737.300	-	737.300
Σύνολο	-	737.300	-	737.300
Ποσά που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα ως έσοδο (ή έξοδο)	-719.767	-4.388.515	-719.767	-4.388.515

Αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ποσό 135.748 που αφορά μη αποτελεσματικό μέρος των χρηματοοικονομικών παραγώγων.

Η μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2011 είναι η τρέχουσα αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού όπως εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό/μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η υπολειπόμενη περίοδος μέχρι τη λήξη τους υπερβαίνει τους 12 μήνες, και ως κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η υπολειπόμενη περίοδος μέχρι τη λήξη τους είναι μικρότερη των 12 μηνών.

Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards)

Η ονομαστική αξία των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος σε εκκρεμότητα, κατά την 31/12/2011 ήταν USD 105.449.075 και GBP 140.000, έναντι USD 75.647.393 και GBP 619.000 στις 31/12/2010. Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια (αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών) από προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, κατά την 31/12/2011 θα μεταφερθούν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε διάφορες ημερομηνίες μεταξύ ενός και 5 μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

14) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	7.337	7.337
Πωλήσεις	-	-
Μεταβολές εύλογης αξίας	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	7.337	7.337
Κυκλοφορούν ενεργητικό	7.337	7.337
Σύνολο	7.337	7.337

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
	31/12/2011	31/12/2011
Μη εισηγμένοι τίτλοι		
- Συμμετοχικοί τίτλοι εσωτερικού	7.337	7.337
Σύνολο	7.337	7.337

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	7.337	7.337
Πωλήσεις	-	-
Μεταβολές εύλογης αξίας	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	7.337	7.337
Κυκλοφορούν ενεργητικό	7.337	7.337
Σύνολο	7.337	7.337

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31/12/2010	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31/12/2010
<u>Μη εισηγμένοι τίτλοι</u>		
- Συμμετοχικοί τίτλοι εσωτερικού	7.337	7.337
Σύνολο	7.337	7.337

Τα κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καταχωρούνται στα λοιπά κέρδη / (ζημιές) καθαρά της κατάστασης συνολικού εισοδήματος (σημείωση 27) και επιπλέον εμφανίζονται στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών.

15) Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακό ισοδύναμο

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο Ταμείο	4.512	1.559	4.273	1.138
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	23.329.823	21.514.045	16.821.583	18.402.030
Σύνολο	23.334.335	21.515.604	16.825.856	18.403.168

16) Μετοχικό κεφάλαιο

Ποσά σε Ευρώ	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010	124.170.201	96.852.757	27.427.850	124.280.607
31 Δεκεμβρίου 2011	124.170.201	96.852.757	27.427.850	124.280.607

Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 124.170.201 μετοχές (2010: 124.170.201) με ονομαστική αξία € 0,78 για κάθε μετοχή (2010: € 0,78 για κάθε μετοχή). Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν πλήρως εξοφληθεί.

17) Λοιπά αποθεματικά

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Ποσά σε Ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	1.461.080	-171.738	2.640.148	9.385.491	90.284	13.405.265	-3.267.305	10.137.960
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	-	1.256.994	1.256.994
Μεταφορά αποθεματικών	522.588	-	-	-	-	522.588	-	522.588
Ζημιά μετά φόρων μεταβολής εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών.	-	-767.761	-	-	-	-767.761	-	-767.761
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	1.983.668	-939.499	2.640.148	9.385.491	90.284	13.160.092	-2.010.311	11.149.781
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	1.983.668	-939.499	2.640.148	9.385.491	90.284	13.160.092	-2.010.311	11.149.781
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	-	-427.855	-427.855
Μεταφορά αποθεματικών	215.781	-	-	-	-	215.781	-	215.781
Ζημιά μετά φόρων μεταβολής εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών.	-	-2.308.474	-	-	-	-2.308.474	-	-2.308.474
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	2.199.449	-3.247.973	2.640.148	9.385.491	90.284	11.067.399	-2.438.166	8.629.233

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Ποσά σε Ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	1.461.080	-171.738	2.640.148	9.385.491	90.284	13.405.265
Μεταφορά αποθεματικών	522.588	-	-	-	-	522.588
Ζημιά μετά φόρων μεταβολής εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών.	-	-767.761	-	-	-	-767.761
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	1.983.668	-939.499	2.640.148	9.385.491	90.284	13.160.092
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	1.983.668	-939.499	2.640.148	9.385.491	90.284	13.160.092
Μεταφορά αποθεματικών	215.781	-	-	-	-	215.781
Ζημιά μετά φόρων μεταβολής εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών.	-	-2.308.474	-	-	-	-2.308.474
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	2.199.449	-3.247.973	2.640.148	9.385.491	90.284	11.067.399

(α) Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 των κωδ. Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Έκτακτα αποθεματικά

Το αποθεματικό αυτής της κατηγορίας, έχει δημιουργηθεί με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης σε παλαιότερες χρήσεις, δεν έχει ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά

Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις αναπτυξιακών νόμων, που ισχύουν κάθε φορά, δεν φορολογούνται, γιατί χρησιμοποιήθηκαν για την απόκτηση νέου πάγιου παραγωγικού εξοπλισμού. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος.

Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

Περιλαμβάνεται το μέρος των αδιανέμητων καθαρών κερδών κάθε χρήσης που προέρχεται από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης.

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν (αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά) με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σε περίπτωση απόφασης διανομής η εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει τον αναλογούντα φόρο.

18) Δανεισμός

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	-	4.259.100	-	4.259.100
Ομολογιακά Δάνεια	9.000.000	6.500.000	9.000.000	6.500.000
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	9.000.000	10.759.100	9.000.000	10.759.100
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	44.744.789	10.459.411	44.744.789	10.459.411
Ομολογιακά Δάνεια	10.500.000	5.500.000	10.500.000	5.500.000
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	55.244.789	15.959.411	55.244.789	15.959.411
Σύνολο δανεισμού	64.244.789	26.718.511	64.244.789	26.718.511

Οι δανειακές υποχρεώσεις είναι εξασφαλισμένες με προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου (σημείωση 6).

Η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο αλλαγών των επιτοκίων των δανείων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανακαθορισμού των επιτοκίων έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
< 6 μηνών	58.763.419	10.611.111	58.763.419	10.611.111
6- 12 μήνες	2.500.000	5.000.000	2.500.000	5.000.000
Σύνολο	61.263.419	15.611.111	61.263.419	15.611.111

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μεταξύ 1 και 2 ετών	4.000.000	10.759.100	4.000.000	10.759.100
Μεταξύ 2 και 5 ετών	5.000.000	-	5.000.000	-
Σύνολο	9.000.000	10.759.100	9.000.000	10.759.100

Ο δανεισμός του Ομίλου είναι σε ευρώ.

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις λήγουν μέχρι το 2014 και τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	5,61%	5,24%	5,61%	5,24%
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,50%	5,73%	6,50%	5,73%
Ομολογιακά δάνεια	5,21%	2,67%	5,21%	2,67%

Η εύλογη αξία του μακροπρόθεσμου δανεισμού έχει ως εξής:

Εταιρικά και ενοποιημένα στοιχεία		
Ποσά σε Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	-	4.265.331
Ομολογιακά δάνεια	9.000.000	6.500.000
Σύνολο	9.000.000	10.765.331

Οι εύλογες αξίες των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες τους, δεδομένου ότι η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

Η εύλογη αξία του μακροπρόθεσμου δανεισμού για τη χρήση 2010 βασίζεται σε προεξοφλημένες ταμιακές εκροές χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο δανεισμού 4,33. Για το 2011 δεν υπάρχει μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός με σταθερό επιτόκιο.

Ο Όμιλος έχει μη αντληθέντα εγκεκριμένα όρια δανεισμού ποσού € 64.357.979 (2010: € 121.611.132) για να καλύψει μελλοντικές εταιρικές ανάγκες. Αυτά αναφέρονται σε συμβάσεις κυμαινόμενων επιτοκίων και δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης.

19) Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-34.758	-11.847	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11.657.893	12.085.222	11.995.501	12.475.669
Σύνολο	11.623.135	12.073.375	11.995.501	12.475.669

Το μεγαλύτερο ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο μετά από 12 μήνες. Το μεγαλύτερο ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο μετά από 12 μήνες.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.073.375	10.568.845	12.475.669	11.788.939
Συναλλαγματικές διαφορές	-3.314	-8.745	-	-
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος (σημείωση 29)	130.191	1.690.903	96.949	864.358
Φόρος που χρεώθηκε / (πιστώθηκε) στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα (σημείωση 29)	-577.117	-177.628	-577.117	-177.628
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	11.623.135	12.073.375	11.995.501	12.475.669

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής, είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Πάγια / Διαφορά αποσβέσεων	Αναγνώριση εσόδων	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Υπόλοιπο 1/1/2010	13.321.601	239.199	1.451.395	15.012.195
Χρέωση κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	-1.172.298	-239.192	-299.410	-1.710.900
Υπόλοιπο 31/12/2010	12.149.303	7	1.151.985	13.301.295
Υπόλοιπο 1/1/2011	12.149.303	7	1.151.985	13.301.295
Χρέωση κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	-40.950	242.943	-137.808	64.185
Υπόλοιπο 31/12/2011	12.108.353	242.950	1.014.177	13.365.480

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Διαφορά Προβλέψεων	Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	Κέρδη Εύλογης Αξίας	Φορολογικές Ζημιές	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Υπόλοιπο 1/1/2010	-2.684.184	-574.661	-57.246	-1.127.259	-4.443.350
Συναλλαγματικές διαφορές	-8.745	-	-	-	-8.745
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	2.166.708	107.836	-	1.127.259	3.401.803
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	-177.628	-	-177.628
Υπόλοιπο 31/12/2010	-526.221	-466.825	-234.874	-	-1.227.920
Υπόλοιπο 1/1/2011	-526.221	-466.825	-234.874	-	-1.227.920
Συναλλαγματικές διαφορές	-3.314	-	-	-	-3.314
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	64.461	28.695	-27.150	-	66.006
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	-577.117	-	-577.117
Υπόλοιπο 31/12/2011	-465.074	-438.130	-839.141	-	-1.742.345

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Αναγνώριση εσόδων	Πάγια / Διαφορά Αποσβέσεων	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Υπόλοιπο 1/1/2010	239.199	13.920.683	1.438.678	15.598.560
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	-239.192	-1.370.555	-305.136	-1.914.882
Υπόλοιπο 31/12/2010	7	12.550.128	1.133.542	13.683.678
Υπόλοιπο 1/1/2011	7	12.550.128	1.133.542	13.683.678
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	242.943	-102.571	-117.488	22.884
Υπόλοιπο 31/12/2011	242.950	12.447.557	1.016.054	13.706.562

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Διαφορά Προβλέψεων	Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	Κέρδη Εύλογης Αξίας	Φορολογικές Ζημιές	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Υπόλοιπο 1/1/2010	-2.051.514	-573.602	-57.246	-1.127.259	-3.809.621
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	1.544.314	107.667	-	1.127.259	2.779.240
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	-177.628	-	-177.628
Υπόλοιπο 31/12/2010	-507.200	-465.935	-234.874	-	-1.208.009
Υπόλοιπο 1/1/2011	-507.200	-465.935	-234.874	-	-1.208.009
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης συνολικού εισοδήματος χρήσεως	73.420	27.795	-27.150	-	74.065
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	-577.117	-	-577.117
Υπόλοιπο 31/12/2011	-433.780	-438.140	-839.141	-	-1.711.061

Ο αναβαλλόμενος φόρος που πιστώθηκε στην Καθαρή Θέση της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης αναφέρεται στην μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης των ταμειακών ροών.

20) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	1.177.699	1.208.293	1.177.699	1.208.293
Χρεώσεις στα αποτελέσματα (σημείωση 24)				
Συνταξιοδοτικές παροχές	303.018	491.167	303.018	491.167

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον κατάσταση οικονομικής θέσης έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	682.271	765.188	682.271	765.188
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	531.284	481.407	531.284	481.407
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	-35.856	-38.302	-35.856	-38.302
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	1.177.699	1.208.293	1.177.699	1.208.293

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	82.148	145.808	82.148	145.808
Τόκος στην υποχρέωση	35.777	57.451	35.777	57.451
Ζημιές περικοπών από μεταφορές εργαζομένων	204.836	285.498	204.836	285.498
Απόσβεση αναλογιστικών κερδών	-22.189	-36	-22.189	-36
Απόσβεση κόστους προϋπηρεσίας κατά την χρήση	2.446	2.446	2.446	2.446
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος (σημείωση 24)	303.018	491.167	303.018	491.167

Τα ποσά έχουν περιληφθεί στις κατηγορίες εξόδων ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κόστος Πωληθέντων	98.250	233.921	98.250	233.921
Έξοδα Διοίκησης	204.768	257.246	204.768	257.246
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζόμενους	303.018	491.167	303.018	491.167

Η κίνηση της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.208.293	1.087.609	1.208.293	1.087.609
Παροχές που πληρώθηκαν	-333.612	-370.483	-333.612	-370.483
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	303.018	491.167	303.018	491.167
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	1.177.699	1.208.293	1.177.699	1.208.293

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,6%	4,7%	4,6%	4,7%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,0%	2,0%	1,0%	2,0%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Ρυθμός θνησιμότητας και νοσηρότητας

Όσον αφορά τις παραδοχές σχετικά με τον ρυθμό θνησιμότητας και νοσηρότητας έχει χρησιμοποιηθεί ο Ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK 2000 για άντρες και γυναίκες. Όσον αφορά την νοσηρότητα ο παραπάνω πίνακας αναπροσαρμόστηκε κατά 50%.

Η ευαισθησία της παρούσας αξίας των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων, σε αλλαγές των βασικών παραδοχών έχει ως εξής:

	Αλλαγή στις παραδοχές	Επίδραση στην παρούσα αξία
Προεξοφλητικό επιτόκιο	Αύξηση/μείωση 11%	Αύξηση/μείωση 7,9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	Αύξηση/μείωση 50%	Αύξηση/μείωση 9,1%

21) Προβλέψεις

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	Ζημίες από συμβάσεις	Έξοδα Αναδιοργάνωσης	Σύνολο
Ποσά σε Ευρώ				
1 Ιανουαρίου 2010	322.422	7.348.658	109.520	7.780.600
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	-	1.089.821	-	1.089.821
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιηθεισών προβλέψεων	-151.436	-6.150.000	-109.520	-6.410.956
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-12.364	-650.191	-	-662.555
31 Δεκεμβρίου 2010	158.622	1.638.288	-	1.796.910
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	-	541.000	-	541.000
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιηθεισών προβλέψεων	-15.000	-628.779	-	-643.779
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-	-9.509	-	-9.509
31 Δεκεμβρίου 2011	143.622	1.541.000	-	1.684.622

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ποσά σε Ευρώ	Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	Ζημίες από συμβάσεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	322.422	7.746.996	8.069.418
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	-	691.483	691.483
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιηθεισών προβλέψεων	-151.436	-6.150.000	-6.301.436
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-12.364	-650.191	-662.555
31 Δεκεμβρίου 2010	158.622	1.638.288	1.796.910
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	-	541.000	541.000
Αντιλογισμός μη χρησιμοποιηθεισών προβλέψεων	-15.000	-628.779	-643.779
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-	-9.509	-9.509
31 Δεκεμβρίου 2011	143.622	1.541.000	1.684.622

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	684.622	158.622	684.622	158.622
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.000.000	1.638.288	1.000.000	1.638.288
Σύνολο	1.684.622	1.796.910	1.684.622	1.796.910

Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Το ποσό της πρόβλεψης βασίζεται σε εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου. Οι πρόσθετες προβλέψεις χρήσης έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στα έξοδα διοίκησης. Ο αντιλογισμός των προβλέψεων έχει καταχωρηθεί στα άλλα έσοδα. Το υπόλοιπο της πρόβλεψης αναμένεται να χρησιμοποιηθεί κατά την επόμενη χρήση. Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι το ποσό της πρόβλεψης που έχει σχηματισθεί κρίνεται επαρκές και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον επιβαρύνσεις πέραν των ποσών που αναφέρονται την 31/12/2011.

Ζημίες από συμβάσεις

Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναφέρεται σε ζημίες που ενδέχεται να προκύψουν ως απόρροια συμβατικών υποχρεώσεων της Εταιρείας με αντισυμβαλλόμενους της. Η πρόβλεψη υπολογίστηκε βάσει ιστορικών δεδομένων και στατιστικών από την επίλυση αντίστοιχων περιπτώσεων του παρελθόντος. Οι πρόσθετες προβλέψεις χρήσης έχουν καταχωρηθεί στα έξοδα διάθεσης.

Κατά τη χρήση 2011 ο Όμιλος προχωρώντας σε επανεκτίμηση του ύψους των σχηματισθεισών προβλέψεων έναντι ενδεχόμενων υποχρεώσεων προέβη σε μείωσή τους κατά € 628.779 (2010: € 6.150.000), για τους κάτωθι δύο λόγους:

α) Επήλθε δραστική βελτίωση της λειτουργίας της εταιρείας, σε διάφορα επίπεδα (παραγωγή, logistics κ.α.) κατά τρόπο ώστε τα τελευταία 5 έτη να μην υπήρξε κάποια σημαντική απαίτηση έναντι της εταιρείας, απόρροια συμβατικών της υποχρεώσεων

β) Το ύψος, η γεωγραφική κατανομή και η φύση των υφιστάμενων συμβατικών υποχρεώσεων δεν απαιτεί την ύπαρξη προβλέψεων πέραν των ποσών που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος, βασιζόμενος στην αρχή της συντηρητικότητας, εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την φύση των εκάστοτε συμβατικών του υποχρεώσεων και προβαίνει στις απαιτούμενες προσαρμογές. Ο αντιλογισμός των παραπάνω προβλέψεων έχει καταχωρηθεί αφαιρετικά των εξόδων διάθεσης.

Έξοδα αναδιοργάνωσης

Η πρόβλεψη αφορούσε την θυγατρική εταιρεία CPW EUROPEAN της οποίας η λειτουργία τερματίστηκε την 04/02/2010. Ο αντιλογισμός της εν λόγω πρόβλεψης περιλαμβάνεται στα λοιπά έσοδα της προηγούμενης χρήσης.

22) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	42.468.875	45.723.338	42.104.699	45.331.037
Προκαταβολές πελατών	13.530.666	7.048.763	2.256.750	174.116
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	756.364	657.035	756.364	657.035
Υποχρεώσεις απο φόρους & τέλη	180.368	150.960	180.368	150.960
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 35)	2.048.316	1.179.725	1.615.722	6.846.975
Μερίσματα πληρωτέα	1.671	1.671	1.671	1.671
Πιστωτές διάφοροι	506.066	382.653	506.066	382.653
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	5.138.903	1.549.052	4.374.614	1.339.104
Σύνολο	64.631.229	56.693.197	51.796.254	54.883.551
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	64.631.229	56.693.197	51.796.254	54.883.551
Σύνολο Υποχρεώσεων	64.631.229	56.693.197	51.796.254	54.883.551

23) Έξοδα ανά κατηγορία

Ενοποιημένα στοιχεία - 12 μήνες έως 31/12/2011

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Λοιπά έξοδα (σημ. 26)	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	24	-10.656.622	-1.820.772	-2.922.964	-496.900	-15.897.258
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο		-193.011.266	-	-	-	-193.011.266
Ενέργεια		-3.104.598	-	-	-	-3.104.598
Αποσβέσεις	6, 7	-9.730.458	-131.382	-60.655	-1.395.813	-11.318.308
Ασφάλιστρα		-372.987	-2.432.265	-14.280	-	-2.819.532
Ενοίκια		-138.707	-87.151	-424.736	-	-650.594
Μεταφορικά		-612.368	-17.804.906	-60.965	-	-18.478.239
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων		-1.611.285	-4.147.907	-1.057.658	-316.129	-7.132.979
Προβλέψεις		-	87.779	-	-3.701	84.078
Λοιπά Έξοδα (ανάλυση όπως παρακάτω)		-3.545.663	-514.032	-2.318.529	-280.172	-6.658.396
Σύνολο		-222.783.954	-26.850.636	-6.859.787	-2.492.715	-258.987.092
Λοιπά Έξοδα						
Αναλώσιμα, υλικά συσκευασίας, ανταλλακτικά		-2.906.331	-776.452	-1.383	-	-3.684.166
Συναλλαγματικές διαφορές	30	318.243	1.155.385	-26.773	-	1.446.855
Κέρδη / (Ζημιές) από παράγωγα		-422.882	-296.885	-	-	-719.767
Λοιπά		-534.693	-596.080	-2.290.373	-280.172	-3.701.318
Σύνολο		-3.545.663	-514.032	-2.318.529	-280.172	-6.658.396

Ενοποιημένα στοιχεία - 12 μήνες έως 31/12/2010

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Λοιπά έξοδα (σημ. 26)	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	24	-9.823.897	-2.081.350	-2.800.683	-856.711	-15.562.641
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο		-97.535.273	-	-	-	-97.535.273
Ενέργεια		-2.369.202	-	-	-	-2.369.202
Αποσβέσεις	6, 7	-8.072.127	-131.787	-51.871	-3.078.018	-11.333.803
Ασφάλιστρα		-384.476	-1.525.535	-12.389	-	-1.922.400
Ενοίκια		-114.040	-52.673	-420.940	-44.179	-631.832
Μεταφορικά		-622.734	-8.434.826	-55.837	-	-9.113.397
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων		-1.481.059	-2.617.931	-1.358.267	-337.751	-5.795.008
Προβλέψεις		-	5.458.517	-	-6.536	5.451.981
Απομείωση Πελατών		-	-9.497.740	-	-	-9.497.740
Λοιπά Έξοδα (ανάλυση όπως παρακάτω)		-1.857.921	-756.338	-2.074.143	-426.168	-5.114.570
Σύνολο		-122.260.729	-19.639.663	-6.774.130	-4.749.363	-153.423.885
Λοιπά Έξοδα						
Αναλώσιμα, υλικά συσκευασίας, ανταλλακτικά		-2.483.176	-345.687	-2.172	-	-2.831.035
Συναλλαγματικές διαφορές	30	662.146	1.488.131	-10.772	-	2.139.505
Επεξεργασία σωλήνων		-	3.462.549	-	-	3.462.549
Κέρδη / (Ζημιές) από παράγωγα		340.304	-4.728.819	-	-	-4.388.515
Λοιπά		-377.195	-632.512	-2.061.199	-426.168	-3.497.074
Σύνολο		-1.857.921	-756.338	-2.074.143	-426.168	-5.114.570

Εταιρικά στοιχεία - 12 μήνες έως 31/12/2011

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Λοιπά έξοδα (σημ. 26)	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	24	-10.656.622	-1.820.772	-2.102.773	-496.900	-15.077.067
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο		-180.979.955	-	-	-	-180.979.955
Ενέργεια		-3.104.598	-	-	-	-3.104.598
Αποσβέσεις	6, 7	-9.730.458	-131.382	-49.170	-1.395.813	-11.306.823
Ασφάλιστρα		-372.987	-2.432.265	-14.280	-	-2.819.532
Ενοίκια		-138.707	-87.151	-369.859	-	-595.717
Μεταφορικά		-612.368	-17.933.051	-60.965	-	-18.606.384
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων		-1.611.285	-4.147.906	-1.035.674	-316.129	-7.110.994
Προβλέψεις		-	87.779	-	-3.701	84.078
Λοιπά Έξοδα (ανάλυση όπως παρακάτω)		-3.545.663	-456.596	-2.110.597	-280.172	-6.393.028
Σύνολο		-210.752.643	-26.921.344	-5.743.318	-2.492.715	-245.910.020
Λοιπά Έξοδα						
Αναλώσιμα, υλικά συσκευασίας, ανταλλακτικά		-2.906.331	-776.452	-1.383	-	-3.684.166
Συναλλαγματικές διαφορές	30	318.243	1.155.385	-26.773	-	1.446.855
Κέρδη / (Ζημιές) από παράγωγα		-422.882	-296.885	-	-	-719.767
Λοιπά		-534.693	-538.644	-2.082.441	-280.172	-3.435.950
Σύνολο		-3.545.663	-456.596	-2.110.597	-280.172	-6.393.028

Εταιρικά στοιχεία - 12 μήνες έως 31/12/2010

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Λοιπά έξοδα (σημ. 26)	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	24	-9.823.897	-2.081.350	-2.040.931	-856.711	-14.802.889
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο		-88.966.976	-	-	-	-88.966.976
Ενέργεια		-2.369.202	-	-	-	-2.369.202
Αποσβέσεις	6, 7	-8.072.127	-131.787	-51.713	-3.073.291	-11.328.918
Ασφάλιστρα		-384.476	-1.525.535	-12.389	-	-1.922.400
Ενοίκια		-114.040	-52.673	-419.098	-	-585.811
Μεταφορικά		-622.734	-7.884.766	-55.837	-	-8.563.337
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων		-1.481.059	-2.617.931	-1.330.763	-337.751	-5.767.504
Προβλέψεις		-	5.458.517	-	-6.536	5.451.981
Απομείωση Πελατών		-	-9.497.740	-	-	-9.497.740
Λοιπά Έξοδα (ανάλυση όπως παρακάτω)		-1.857.921	-732.534	-2.067.773	-368.366	-5.026.594
Σύνολο		-113.692.432	-19.065.799	-5.978.504	-4.642.655	-143.379.390
Λοιπά Έξοδα						
Αναλώσιμα, υλικά συσκευασίας, ανταλλακτικά		-2.483.176	-345.687	-2.172	-	-2.831.035
Συναλλαγματικές διαφορές	30	662.146	1.488.131	-10.772	-	2.139.505
Επεξεργασία σωλήνων		-	3.462.549	-	-	3.462.549
Κέρδη / (Ζημιές) από παράγωγα		340.304	-4.728.819	-	-	-4.388.515
Λοιπά		-377.195	-608.708	-2.054.829	-368.366	-3.409.098
Σύνολο		-1.857.921	-732.534	-2.067.773	-368.366	-5.026.594

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Αριθμός Εργαζομένων	428	430	421	422

24) Παροχές σε εργαζομένους

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Μισθοί & ημερομίσθια	12.118.356	11.691.512	11.465.790	11.090.602
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	3.058.895	2.925.990	3.015.539	2.891.235
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημείωση 20)	303.018	491.167	303.018	491.167
Λοιπές παροχές & έξοδα σε εργαζομένους	416.989	453.972	292.720	329.885
Σύνολο	15.897.258	15.562.641	15.077.067	14.802.889

25) Λοιπά έσοδα

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Έσοδα από παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών	6.000	9.000	-	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	541.709	1.060	541.709	1.060
Λοιπά (ανάλυση όπως παρακάτω)	1.053.360	1.184.117	1.053.360	905.663
Σύνολο	1.601.069	1.194.177	1.595.069	906.723

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Έσοδα εκφορτώσεων και μεταφορικά	88.899	96.598	88.899	96.598
Επιδότησεις	158.124	-	158.124	-
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	783.197	633.518	783.197	633.518
Ενοίκια	6.105	38.573	6.105	38.573
Έσοδα από προβλέψεις και διαγραφές	17.035	246.495	17.035	136.974
Λοιπά έσοδα παρεπομένων ασχολιών	-	168.933	-	-
Σύνολο	1.053.360	1.184.117	1.053.360	905.663

26) Λοιπά έξοδα

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Έξοδα λειτουργίας Παραγωγής μη Κοστολογηθέντα	-2.492.715	-4.642.655	-2.492.715	-4.642.655
Λοιπά (ανάλυση όπως παρακάτω)	-	-106.708	-	-
Σύνολο	-2.492.715	-4.749.363	-2.492.715	-4.642.655

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Λοιπά				
Διάφορα έξοδα	-	-106.708	-	-
Σύνολο	-	-106.708	-	-

27) Λοιπά κέρδη / (ζημιές) καθαρά

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση παγίων στοιχείων (σημ. 32)	-	-22.913	-	-9.328
Κέρδη / (Ζημιές) από εκκαθάριση θυγατρικής	-	163.110	-	-
Σύνολο	-	140.197	-	-9.328

28) Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Έσοδα				
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	150.968	46.134	142.165	29.899
Χρηματοοικονομικό έσοδο από προεξόφληση απαίτησης	147.158	-	147.158	-
Σύνολο Εσόδων	298.126	46.134	289.323	29.899
Έξοδα				
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα δανείων	-2.355.372	-1.713.713	-2.355.564	-1.746.505
Υποσχετικές	-103.383	-39.937	-103.383	-39.937
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-641	-636	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων (σημ. 30)	-156.096	62.154	-66.783	51.677
Προμήθειες εγγυητικών	-343.463	-194.570	-343.463	-194.570
Λοιπά	-365.107	-124.256	-365.107	-124.255
Σύνολο Εξόδων	-3.324.062	-2.010.958	-3.234.300	-2.053.590
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	-3.025.936	-1.964.824	-2.944.977	-2.023.691

29) Φορολογία

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Φόρος Εισοδήματος	1.056.683	2.755.645	803.258	2.631.034
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 19)	130.191	1.690.904	96.949	864.358
Σύνολο	1.186.874	4.446.549	900.207	3.495.392

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των αποτελεσμάτων των ενοποιούμενων εταιρειών. Η διαφορά έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Φόρος Εισοδήματος				
Κέρδη Προ Φόρων	6.813.634	2.890.454	5.215.828	1.011.614
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη της μητρικής (2011:20%,2010:24%)	1.362.727	693.709	1.043.166	242.787
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για Φορολογικούς Σκοπούς	281.931	2.979.472	270.183	2.626.094
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-553.465	-	-413.142	-
Διαφορά φορολογικών συντελεστών σε χώρες του εξωτερικού	95.681	120.614	-	-
Επίδραση στην αναβαλλόμενη φορολογία ως αποτέλεσμα των εκτιμήσεων της διοίκησης σχετικά με τους φορολογικούς συντελεστές	-	-1.510.773	-	-1.645.828
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγ. Χρήσεων	-	50	-	-
Διαφορά Φορολογικού συντελεστή σε προσωρινές Διαφορές	-	-467.557	-	-358.695
Έκτακτη Εισφορά Ν.3845/2010	-	2.631.034	-	2.631.034
Σύνολο φόρου εισοδήματος	1.186.874	4.446.549	900.207	3.495.392

Κατά τη προηγούμενη χρήση στα πλαίσια του Ν.3845/2010 υπολογίστηκε Έκτακτη Εισφορά κοινωνικής ευθύνης επί των κερδών του 2009 συνολικού ύψους € 2.631.034. Το εν λόγω ποσό έχει επιβαρύνει το φορολογικό έξοδο της χρήσης 2010 και αντίστοιχα τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας και του Ομίλου. Το ποσό της Έκτακτης Εισφοράς καταβλήθηκε τμηματικά εντός του 2011.

Το φορολογικό (έξοδο)/έσοδο που αφορά τα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναλύεται ως εξής:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	2011			2010		
	Προ φόρων	Φόρος (χρέωση)/Πίστωση	Μετά φόρων	Προ φόρων	Φόρος (χρέωση)/Πίστωση	Μετά φόρων
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-2.885.591	577.117	-2.308.474	-945.389	177.628	-767.761
Συναλλαγματικές διαφορές	-427.856	-	-427.856	1.256.994	-	1.256.994
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-3.313.447	577.117	-2.736.330	311.605	177.628	489.233
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 19)	-	577.117	-	-	177.628	-
Σύνολο	-	577.117	-	-	177.628	-

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	2011			2010		
	Προ φόρων	Φόρος (χρέωση)/Πίστωση	Μετά φόρων	Προ φόρων	Φόρος (χρέωση)/Πίστωση	Μετά φόρων
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-2.885.591	577.117	-2.308.474	-945.389	177.628	-767.761
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-2.885.591	577.117	-2.308.474	-945.389	177.628	-767.761
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 19)	-	577.117	-	-	177.628	-
Σύνολο	-	577.117	-	-	177.628	-

30) Συναλλαγματικές διαφορές

Οι συναλλαγματικές διαφορές έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2011	12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2010
Κόστος πωληθέντων	318.243	662.146	318.243	662.146
Έξοδα διάθεσης	1.155.385	1.488.131	1.155.385	1.488.131
Έξοδα διοίκησης	-26.773	-10.772	-26.773	-10.772
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-156.096	62.154	-66.783	51.677
Σύνολο	1.290.759	2.201.659	1.380.072	2.191.182

31) Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010
Κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους Ιδιοκτήτες της μητρικής	5.626.760	-1.556.096	4.315.621	-2.483.777
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	124.170.201	124.170.201	124.170.201	124.170.201
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,0453	-0,0125	0,0348	-0,0200

Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους/(ζημίας) που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

32) Λειτουργικές ταμειακές ροές

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010
Κέρδη / (Ζημιές) Χρήσης προ φόρων	6.813.634	2.890.454	5.215.829	1.011.615
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (σημείωση 6)	11.311.924	11.327.420	11.300.440	11.322.535
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (σημείωση 7)	6.383	6.383	6.383	6.383
Αποσβέσεις ενοικίου	89.557	54.702	89.557	54.702
Μερίδιο κερδών από συγγενείς εταιρίες (σημείωση 9)	-3.081.948	-1.925.433	-	-
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων (δείτε παρακάτω)	-	22.913	-	9.328
Κέρδη) / ζημιές από εκκαθάριση θυγατρικής (πλην ταμειακών διαθεσίμων) (σημ. 8)	-	-170.310	-	-
(Έσοδα) τόκων (σημείωση 28)	-298.126	-46.134	-289.323	-29.899
Έσοδα τόκων (σημείωση 28)	3.324.061	2.010.958	3.234.300	2.053.590
(Έσοδα) από μερίσματα (σημείωση 35)	-	-	-2.065.711	-2.843.144
Μη αποτελεσματικό μέρος παραγώγων (σημείωση. 13)	135.748	-	135.748	-
Απομείωση απαιτήσεων (σημείωση 12)	-	9.497.740	-	9.497.740
Προβλέψεις	-102.779	-5.321.135	-102.779	-5.609.954
Παροχές στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης (σημείωση 20)	305.864	491.167	305.864	491.167
Απομειώσεις αποθεμάτων (σημείωση 11)	198.468	372.883	198.468	372.883
Συναλλαγματικές Διαφορές	150.479	59.841	-	-
	18.853.265	19.271.449	18.028.776	16.336.946
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	-20.395.440	12.222.572	-19.880.513	8.070.621
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	-35.160.076	3.340.292	-28.795.369	8.059.645
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων πλην τραπεζικών	7.292.439	2.630.531	-3.732.891	4.687.914
Αύξηση / (μείωση) προβλέψεων	-	-12.364	-	-12.364
Αύξηση / (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	-336.458	-370.483	-336.458	-370.483
	-48.599.535	17.810.548	-52.745.231	20.435.333
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-29.746.270	37.081.997	-34.716.455	36.772.279

Τα κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων περιλαμβάνουν:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010	1/1 έως 31/12/2011	1/1 έως 31/12/2010
Καθαρή λογιστική αξία (σημ. 6)	-	48.196	-	13.796
Κέρδη / (Ζημιές) από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-	-22.913	-	-9.328
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-	25.283	-	4.468

33) Ανεπιλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές υποχρεώσεις

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί αλλά δεν έχουν εκτελεστεί την 31/12/2011 ανήλθαν σε € 588.542, και αφορούν λογισμικά προγράμματα καθώς και λοιπά πάγια περιουσιακά στοιχεία

Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Ο Όμιλος μισθώνει μεταφορικά μέσα και κτίρια με λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Σε ό,τι αφορά τη σύμβαση μίσθωσης ακινήτου δεν

προβλέπεται ειδικός όρος για τη λύση της. Σύμφωνα με τις ισχύουσες γενικές διατάξεις ο μισθωτής έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση εφόσον έχουν παρέλθει 2 έτη από την έναρξη της και με 6 μήνες προαναγγελία. Μετά την πάροδο του εξαμήνου ο μισθωτής υποχρεούται να καταβάλει στον εκμισθωτή ως αποζημίωση μισθώματα 4 μηνών υπολογιζόμενα σύμφωνα με το τελευταίο ισχύον μίσθωμα. Σε ό,τι αφορά τις συμβάσεις μίσθωσης των μεταφορικών μέσων, αυτές δύνανται να καταγγελθούν οποιαδήποτε στιγμή χωρίς προειδοποίηση, με την υποχρέωση όμως καταβολής ρήτρας διακοπής συμβολαίου η οποία κυμαίνεται από 2 έως το ήμισυ των υπολειπομένων μισθωμάτων, ανάλογα με την εταιρία με την οποία έχει υπογραφεί η σύμβαση.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έως 1 έτος	172.244	194.878	116.834	147.433
Από 1-5 έτη	999.000	678.442	804.610	472.847
Περισσότερα από 5 έτη	1.529.774	1.899.853	1.529.774	1.899.853
Σύνολο	2.701.018	2.773.173	2.451.218	2.520.133

34) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

(α) Η εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με εγγυήσεις σε τράπεζες οι οποίες προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της. Αναλυτικά οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	5.101.548	13.052.341	5.101.548	13.052.341
Αντεγγυήσεις δανείου Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων	2.981.370	12.218.511	2.981.370	12.218.511
Σύνολο	8.082.918	25.270.852	8.082.918	25.270.852

(β) Οι επίδικες και οι υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, οι οποίες εκκρεμούσαν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λοιπές αγωγές	143.622	239.451	143.622	239.451
Συμβατικές υποχρεώσεις	1.228.010	1.642.194	1.228.010	1.642.194
Φορολογικές υποχρεώσεις	-	524.300	-	-
Σύνολο	1.371.632	2.405.945	1.371.632	1.881.645

Η Εταιρεία και ο Όμιλος για τυχόν αρνητική έκβαση των παραπάνω ενδεχόμενων υποχρεώσεων (εκ των οποίων € 143.622 αφορούν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές) έχει σχηματίσει προβλέψεις ύψους € 1.684.622 - βλ. σημείωση 21 (2010: € 1.796.910 Όμιλος και Εταιρεία).

Το συνολικό ποσό των προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί κρίνεται επαρκές και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον επιβαρύνσεις. (σημείωση 21).

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της προηγούμενης χρήσης αφορούν τη συγγενή εταιρεία ΤΜΚ-CPW.

γ) Κατά την 31/12/2011 εκκρεμούσαν αγωγές της εταιρείας κατά τρίτων. Δεν είναι δυνατόν να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση των οικονομικών ωφελειών που θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και στον Όμιλο από την θετική έκβαση των υποθέσεων αυτών.

35) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος ελέγχεται από τη ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε (εγκατεστημένη στην Ελλάδα), η οποία κατέχει το 78,55% των μετοχών της μητρικής εταιρείας. Το υπόλοιπο 21,45% των μετοχών είναι ευρέως διεσπαρμένο. Η τελική μητρική του Ομίλου είναι η ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε, εγκατεστημένη στην Ελλάδα.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Πωλήσεις:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πωλήσεις αγαθών				
Θυγατρικές	-	-	61.455.785	23.663.184
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	7.476.260	3.791.300	7.476.260	3.791.300
	7.476.260	3.791.300	68.932.045	27.454.484
Πωλήσεις υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	31.529	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	768.372	727.532	634.695	595.666
	768.372	727.532	666.224	595.666
Πωλήσεις παγίων				
Θυγατρικές	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	7.147	-	3.270
	-	7.147	-	3.270
Έσοδα από μερίσματα				
Θυγατρικές	-	-	2.065.711	2.843.144
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
	-	-	2.065.711	2.843.144

ii) Αγορές:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αγορές αγαθών				
Θυγατρικές	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	7.787.042	821.819	7.254.555	412.645
	7.787.042	821.819	7.254.555	412.645
Αγορές υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	220.582	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.303.700	2.443.668	2.303.700	2.443.668
	2.303.700	2.443.668	2.524.282	2.443.668
Αγορές παγίων				
Θυγατρικές	-	-	2.450	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	579.435	488.083	579.435	488.083
	579.435	488.083	581.885	488.083

iii) Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη	722.715	626.176	722.715	626.176
Αμοιβές τερματισμού απασχόλησης	40.000	156.750	40.000	156.750
Σύνολο	762.715	782.926	762.715	782.926
Αμοιβές πληρωτέες για μέλη ΔΣ και Στελέχη	-	8.668	-	8.668
Σύνολο	-	8.668	-	8.668

iv) Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών, υπηρεσιών, παγίων

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	14.180.259	451
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.860.178	3.920.939	2.722.200	3.820.605
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις σχετικά με την εισφορά γης σε συγγενή εταιρεία	3.603.023	3.603.023	3.603.023	3.603.023
Σύνολο	6.463.201	7.523.962	20.505.482	7.424.079
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	81.329	5.653.774
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.048.316	1.171.057	1.534.393	1.171.057
Σύνολο	2.048.316	1.171.057	1.615.722	6.824.831

Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Βιοχάλκο.

Τα οφειλόμενα και εισπρακτέα ποσά προς και από τα συνδεδεμένα μέρη, δεν έχουν συγκεκριμένους όρους αποπληρωμής και είναι άτοκα.

Τα οφειλόμενα ποσά προκύπτουν κυρίως από αγορές αγαθών και υπηρεσιών.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος μεταξύ άλλων πραγματοποίησε πωλήσεις προς τελικούς πελάτες μέσω των συνδεδεμένων εταιρειών ΣΙΔΑΜΑ Α.Ε. και ΑΝΤΙΜΕΤ Α.Ε. (αντιπρόσωποι) αξίας € 1.861.944,53 (2010: 2.976.342,59) και € 8.598,10 (2010: 46.713,10) αντίστοιχα. Οι συναλλαγές αυτές δεν εμφανίζονται στον σχετικό πίνακα πωλήσεων αγαθών προς συνδεδεμένα μέρη. Οι απαιτήσεις εντούτοις για τις εν λόγω πωλήσεις, αξίας € 376.916,69 (2010: 969.235,05) και € 58.155,76 (2010: 47.580,09) αντίστοιχα, την 31/12/2011 περιέχονται στο σχετικό πίνακα απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα συμφωνητικά με την εν λόγω εταιρεία.

v) Δάνεια από Θυγατρικές

Ποσά σε Ευρώ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
Υπόλοιπο την 01/01/2010	-
Δάνεια αναληφθέντα	2.444.789
Συναλλαγματικές διαφορές	-215.962
Τόκοι δανείων	33.358
Αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων	-2.248.709
Υπόλοιπο την 31/12/2010	13.476
Υπόλοιπο την 01/01/2011	13.476
Συναλλαγματικές διαφορές	-779
Τόκοι δανείων	192
Αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων	-12.889
Υπόλοιπο την 31/12/2011	-

36) Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα
Απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	Ενοποιημένα και εταιρικά στοιχεία
Υπόλοιπο 01/01/2010	-
Νέες βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	25.056.324
Είσπραξη βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων χρηματοδοτικού χαρακτήρα	-19.884.147
Υπόλοιπο 31/12/2010	5.172.177
Νέες βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χρηματοδοτικού χαρακτήρα	52.548.934
Είσπραξη βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων χρηματοδοτικού χαρακτήρα	-42.805.135
Υπόλοιπο 31/12/2011	14.915.976

Κατά την 31/12/2011 οι εν λόγω εκχωρούμενες απαιτήσεις είναι σε Ευρώ και η περίοδος μέχρι της εισροή των ρημάτων δεν είναι έντοκη.

Ο τόκος καθορίζεται με κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο προς το εκάστοτε Βασικό Επιτόκιο Factoring της Τράπεζας για το Ευρώ (το οποίο ισούται με το εκάστοτε προνομαϊκό επιτόκιο της Τράπεζας για το Ευρώ – Euribor 3 μηνών), προσαυξημένο κατά το προβλεπόμενο στους Ειδικούς Όρους ποσοστό.

Οι εύλογες αξίες των εκχωρούμενων απαιτήσεων την 31/12/2011 είναι ίσες με τις λογιστικές.

37) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, η Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και η Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Εταιρεία

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2007.

Για τη χρήση 2011 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις εταιρικές & ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Θυγατρικές και συγγενείς εξωτερικού

Όσον αφορά τις θυγατρικές και τις συγγενείς εταιρίες που είναι εγκατεστημένες στο εξωτερικό, δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, για τις ακόλουθες χρήσεις και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
CPW America Co	2007 - 2011
HUMBEL Ltd	2008 - 2011
WARSAW TUBULAR TRADING SP. ZO.O.	2009 - 2011
ZAO TMK-CPW	2010 - 2011

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που αυτές θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

Συγγενείς εσωτερικού

Συγκριμένα, η συγγενείς εταιρεία ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 ήδη διενεργείται από την ABACUS ΑΕ. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη κατά περίπτωση και κατά εταιρία έναντι πιθανών πρόσθετων φόρων βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων των προηγούμενων ετών.

38) Αμοιβές ελεγκτών

Οι συνολικές αμοιβές κατά το οικονομικό έτος 2011 της ελεγκτικής εταιρείας όσο αναφορά τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, την επισκόπηση των εξαμηνιαίων οικονομικών πληροφοριών καθώς και το φορολογικό πιστοποιητικό ανήλθαν συνολικά σε € 136.350 (2010: € 96.350).

39) Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν έχουν προκύψει σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Ε. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ 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 περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 απα

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.

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 ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και των θυγατρικών 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

β) αληθεύσαμε 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.



Αθήνα, 27 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πράιςγουοτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Σουρμπής
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891

ΣΤ. Στοιχεία και Πληροφορίες σε ενοποιημένη και μη βάση

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €				
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ	
	31-Δεκ-2011	31-Δεκ-2010	31-Δεκ-2011	31-Δεκ-2010
ΕΠΕΡΧΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	113.723.782	123.658.813	113.694.704	123.623.619
Λύαλα περιουσιακά στοιχεία	800	7.183	800	7.183
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	14.369.590	12.544.520	1.073.950	1.073.950
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με διείσδυση	-	-	11.345.179	11.345.179
Ανταρξαζόμενες φορολογικές απαιτήσεις	34.758	11.847	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	173.307	514.288	173.307	514.288
Αποβλήματα	63.672.884	43.475.916	63.157.957	43.475.916
Αποβλήματα από παλιές	55.672.987	18.920.046	33.773.058	17.464.549
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.334.335	21.515.604	16.825.856	18.403.168
Λοπά περιουσιακά στοιχεία	29.012.965	30.824.490	42.955.619	30.423.525
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΧΗΤΙΚΟΥ	299.993.408	251.354.707	283.007.038	246.331.377
ΛΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετατόκι κεφάλαια	96.852.757	96.852.757	96.852.757	96.852.757
Λοπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	54.529.478	51.639.048	50.040.478	48.033.328
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ιδιοκτητών μητρικής (α)	151.382.235	148.491.805	146.893.235	144.886.085
Διακείμενα Μετοχές (β)	-	-	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) (α)+(β)	151.382.235	148.491.805	146.893.235	144.886.085
Μακροπρόθεσμες Δοκιμασίες υποχρεώσεων	9.000.000	10.759.100	9.000.000	10.759.100
Προβλεπές / Λοπά μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.835.592	14.931.803	14.173.200	15.322.250
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	4.361.683	1.681.324	4.361.683	1.681.324
Βραχυπρόθεσμες Δοκιμασίες υποχρεώσεων	55.244.789	15.959.411	55.244.789	15.959.411
Βραχυπρόθεσμες προβλεπές	694.622	198.622	694.622	198.622
Λοπά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	65.484.487	59.372.642	52.649.512	57.564.585
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	148.611.173	102.862.902	136.113.806	101.445.292
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	299.993.408	251.354.707	283.007.038	246.331.377
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €				
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ	ΜΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		
	31-Δεκ-2011	31-Δεκ-2010	31-Δεκ-2011	31-Δεκ-2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ενάραξη περιόδου (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)	148.491.805	148.558.667	144.886.085	148.137.624
Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (ανεξαρτημένες δραστηριότητες)	2.890.430	(1.066.863)	2.007.147	1.599.411
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	151.382.235	148.491.805	146.893.232	144.886.085
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €				
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ	ΜΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		
	1 Ιαν - 31 Δεκ 2011	1 Ιαν - 31 Δεκ 2010	1 Ιαν - 31 Δεκ 2011	1 Ιαν - 31 Δεκ 2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	6.813.634	2.890.454	5.215.829	1.011.615
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποβλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	11.311.924	11.327.420	11.300.440	11.322.535
Αποβλήσεις άυλων παγίων στοιχείων (Κέρδη) / (ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων (Κέρδη) / (ζημιές από εκκαθάριση θυγατρικής (πλην ταμειακών διαθεσίμων)	6.383	6.383	6.383	6.383
Αποβλήσεις Ενσώματων	-	22.913	-	9.328
Εσοδα τόκων	89.557	54.702	89.557	54.702
Χρεωστικά τόκων και συναφή έσοδα	3.324.061	2.010.958	3.234.300	2.053.590
Προβλεπές	(102.779)	(5.321.135)	(102.779)	(5.609.954)
Παράσχι στο προσωπικό λόγω συναρδιοθέτησης	305.864	491.167	305.864	491.167
Εσοδα από μερίσματα	-	-	(2.065.711)	(2.843.144)
Μη αποπερατωμένα έσοδα προαποβλήσεων	135.748	-	135.748	-
Απομείωση απαιτήσεων	-	9.497.740	-	9.497.740
Απομείωση αποβλήτων	158.468	372.883	-	372.883
Μερίδιο κερδών από συγγενείς εταιρείες	(3.061.948)	(1.925.433)	-	198.468
Συναλλαγμικές διαφορές	150.479	59.841	-	-
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση (αύξηση) αποβλήτων	(20.395.440)	12.222.572	(19.880.513)	8.070.621
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	(35.160.076)	3.340.292	(28.795.369)	8.059.645
Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	7.292.439	2.630.531	(3.732.891)	4.687.914
Αύξηση (μείωση) προβλεπών	-	(12.364)	-	4.469
Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω συναρδιοθέτησης	(338.458)	(370.453)	(336.458)	(370.453)
Καταβληθέντες τόκοι	(2.682.215)	(2.052.190)	(2.592.454)	(2.094.823)
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	(2.743.651)	(960.160)	(2.631.034)	(536.938)
Σύνολο εσόδων / (εσόδων) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(35.172.138)	34.069.647	(39.939.943)	34.140.518
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.376.588)	(963.414)	(1.371.523)	(927.330)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	25.294	-	4.469
Τόκοι που εισπράτησαν	150.968	46.134	142.165	29.899
Μερίσματα εισπραχθέντα	792.185	440.020	2.065.711	2.843.144
Σύνολο εσόδων / (εσόδων) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(433.435)	(451.976)	836.553	1.950.182
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Ανταρξαζόμενα έσοδα	91.663.419	73.790.000	91.663.419	73.790.000
Εξοφλήσεις δανείων	(54.137.141)	(98.603.911)	(54.137.141)	(98.603.911)
Σύνολο εσόδων / (εσόδων) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	37.526.278	(24.813.911)	37.526.278	(24.813.911)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	1.920.707	8.803.760	(1.577.312)	11.276.799
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναραξη χρήσης	21.515.604	12.409.128	18.403.168	7.126.379
Συναλλαγμικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(101.970)	392.716	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	23.334.335	21.515.604	16.825.856	18.403.168

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	ΕΝΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΙΕΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΜΠΑΚΟΥΡΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α.Δ.Τ.: ΑΒ 648471	ΣΤΑΥΡΟΥΠΟΥΛΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ Α.Δ.Τ.: Κ 221209	ΠΑΠΑΒΑΣΙΛΕΩΣ ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Α.Δ.Τ.: ΑΙ 666605	ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α.Δ.Τ.: ΑΑ 035130	ΚΟΥΜΠΗΣ ΠΑΥΛΟΣ Α.Δ.Τ.: ΑΒ 589945 Αρ. Άδειας Ο.Ε.Ε. 0018936 Α' Τόξου

Z. Πληροφοριακό έγγραφο (άρθρο 10, Ν.3401/2005)

Η εταιρεία κατ' εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας, δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στο διαδικτυακό της τόπο www.cpw.gr και στον διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.athex.gr, κατά την διάρκεια της χρήσης 2011, τις πληροφορίες που ενσωματώνονται στο κάτωθι πίνακα:

ΘΕΜΑ	Α.Π. HERMES	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	2011_XA_A_860	14-01-2011
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	2011_XA_A_1659	25-01-2011
Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού μετοχών εισηγμένης εταιρίας	2011_XA_A_2451	03-02-2011
Έκδοση ομολογιακού δανείου	2011_XA_A_4507	01-03-2011
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	2011_XA_A_4929	08-03-2011
Οικονομικό ημερολόγιο 2011	2011_XA_A_6445	28-03-2011
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_6596	28-03-2011
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_6598	28-03-2011
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	2011_XA_A_6599	28-03-2011
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	2011_XA_A_9764	02-05-2011
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	2011_XA_A_10607	12-05-2011
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	2011_XA_A_11496	23-05-2011
οιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_11500	23-05-2011
οιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_11504	23-05-2011
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	2011_XA_A_11506	23-05-2011
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης (Ορθή επανάληψη κ με αγγλική μετάφραση)	2011_XA_A_11596	24-05-2011
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης (επαναυποβολή αποφάσεων μέσω ΕΡΜΗ, μέσω φαξ αριθμός πρωτοκόλλου 14472/14/6/2011)	2011_XA_A_15556	27-06-2011
Συγκρότηση σε σώμα Διοικητικού Συμβουλίου	2011_XA_A_15560	27-06-2011
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (δεν προβλέπονται σε άλλες κατηγορίες)	2011_XA_A_18374	01-08-2011
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_20186	29-08-2011
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_20189	29-08-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_20193	29-08-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_20197	29-08-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_20199	29-08-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_20201	29-08-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_20202	29-08-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_20203	29-08-2011
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών καταστάσεων/εκθέσεων	2011_XA_A_20204	29-08-2011
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (δεν προβλέπονται σε άλλες κατηγορίες)	2011_XA_A_20459	30-08-2011
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (δεν προβλέπονται σε άλλες κατηγορίες)	2011_XA_A_20460	30-08-2011
Ανακοίνωση για εισαγωγή μετοχών στο Χ.Α./ Εν.Α για πρώτη φορά με δημόσια προσφορά	2011_XA_A_26291	08-11-2011
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_26808	15-11-2011
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	2011_XA_A_26810	15-11-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_26812	15-11-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_26813	15-11-2011
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	2011_XA_A_26814	15-11-2011

ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Βεβαιώνεται ότι οι ανωτέρω «Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 καθώς και οι συνημμένες επ' αυτών σημειώσεις είναι αυτές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση του της 26^{ης} Μαρτίου 2012. Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 καθώς και στις συνημμένες επ' αυτών σημειώσεις είναι οι κ.κ.: Μπακούρης Κωνσταντίνος, πρόεδρος του Δ.Σ., Σταυρόπουλος Ιωάννης, σύμβουλος του Δ.Σ., Παπαβασιλείου Απόστολος, γενικός διευθυντής, Παπαδημητρίου Ιωάννης Δημήτριος, οικονομικός διευθυντής, Κουμπής Παύλος, προϊστάμενος λογιστηρίου.

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.**

**ΕΝΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΜΠΑΚΟΥΡΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ**

**ΣΤΑΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ**

**ΠΑΠΑΒΑΣΙΛΕΙΟΥ
ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ**

**ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ
ΙΩΑΝΝΗΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ**

**ΚΟΥΜΠΗΣ
ΠΑΥΛΟΣ**

Α.Δ.Τ.: ΑΒ 649471

Α.Δ.Τ.: Κ 221209

Α.Δ.Τ.: ΑΙ 666035

Α.Δ.Τ.: ΑΑ 035130

Α.Δ.Τ.: ΑΒ 589945
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 0018936
Α' Τάξης