



**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.
HELLENIC VEHICLE INDUSTRY S.A.**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Για την περίοδο από
1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.» την 28/05/2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.elvo.gr Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επισημαίνεται, επίσης, ότι χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	4
B. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	7
Γ. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	16
Δ. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	17
Ε. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	18
ΣΤ. Κατάσταση Ταμιακών Ροών	19
1. Πληροφορίες για την Εταιρία	20
1.1 Γενικές Πληροφορίες	20
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων	20
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	22
2.1 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	22
2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	28
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές	30
3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα	30
3.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	30
3.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	30
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	31
3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	31
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα	32
3.7 Αποθέματα	32
3.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	33
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	33
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο	33
3.11 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	33
3.12 Παροχές στο προσωπικό	34
3.13 Επιχορηγήσεις.....	35
3.14 Προβλέψεις.....	36
3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	36
3.16 Μισθώσεις	37
3.17 Κατασκευαστικά συμβόλαια.....	37
3.18 Διανομή μερισμάτων.....	38
4. Διαχείριση κινδύνων	39
4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	39
4.2 Κίνδυνος αγοράς	39
4.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	40
4.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	41
4.5 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου	42



4.6 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία...	43
5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	43
5.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	43
5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	45
5.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	45
5.4 Αναβαλλόμενος φόρος.....	46
5.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	48
5.6 Αποθέματα	48
5.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	49
5.8 Κατασκευαστικά συμβόλαια.....	49
5.9 Λοιπές απαιτήσεις & Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	50
5.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	51
5.11 Ίδια κεφάλαια	52
5.12 Δανειακές υποχρεώσεις.....	53
5.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	54
5.14 Λοιπές προβλέψεις.....	55
5.15 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	55
5.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	56
5.17 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	56
5.18 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	56
5.19 Κύκλος εργασιών.....	57
5.20 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία	57
5.21 Παροχές προς το προσωπικό	58
5.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης	59
5.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	59
5.24 Φόροι εισοδήματος.....	60
5.25 Δεσμεύσεις	60
5.26 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις	61
5.27 Παροχές προς τη Διοίκηση.....	62
5.28 Αναταξινομήσεις.....	62
5.29 Σημαντικά Θέματα & Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	63



A. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.**»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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



Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2006 μέχρι 2010. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 5.29 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας είναι κατώτερο του ενός δεκάτου (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920. Επιπλέον, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν τα βραχυπρόθεσμα στοιχεία του ενεργητικού της. Η διοίκηση της εταιρείας θα πρέπει να λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αποκατασταθεί η απαιτούμενη από τον κωδ. Ν. 2190/1920 σχέση των ιδίων κεφαλαίων προς το μετοχικό κεφάλαιο και να βελτιωθεί η ρευστότητα της εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.
HELLENIC VEHICLE INDUSTRY S.A.

Θεσσαλονίκη, 28 Μαΐου 2013
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



Β. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΛ.Β.Ο. Α.Β.Ε.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ : ΠΑΠΑΚΩΣΤΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ : ΖΑΧΑΡΙΑΔΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Β' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ : ΖΑΦΕΙΡΑΚΗΣ ΑΣΤΕΡΙΟΣ
ΜΕΛΟΣ : ΣΑΜΑΡΑΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΜΕΛΟΣ : ΠΕΤΡΙΔΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΜΕΛΟΣ : ΚΑΛΑΘΑΣ ΓΑΒΡΙΗΛ



ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 31.12.2012

1. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

A. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

I. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2012	2011
Αξία κτήσης	47.414.487,72	47.414.487,72
Μειόν αποσβέσεις	47.414.487,05	47.414.487,05
Αναπόσβεστη αξία	0,67	0,67

Η ΕΛ.Β.Ο έχει το δικαίωμα χρήσης των αντισταθμιστικών ωφελημάτων τα οποία παρέχονται στα πλαίσια Σύμβασης μεταξύ Ελληνικού Δημοσίου – ΚΜW.

II. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Στη χρήση 2012 είχαμε επενδύσεις για ενσώματες ακινητοποιήσεις αξίας περίπου 131 χιλ. €, και κατανέμεται ως εξής:

Περιγραφή	Ποσά σε χιλ. €
Αγορές μηχανημάτων και κατασκευή ιδιοσυσκευών	94
Αγορές μεταφορικών μέσων	16
Αγορές επίπλων και Η/Υ	21
Σύνολο	131

III. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αφορούν φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις και σχετίζονται με οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά θα ανακτηθούν σε επόμενες φορολογικές περιόδους.

IV. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις (εγγυήσεις), οι οποίες δεν πρόκειται να εισπραχθούν μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσης.



Β. Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία

Μείωση παρουσίασε το Σύνολο των Κυκλοφορούντων Περιουσιακών Στοιχείων κατά € 13.049.621,08. Αναλυτικά, τα επιμέρους κονδύλια διαμορφώθηκαν, έναντι του 2011, ως εξής:

	2012	2011	Διαφορά
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	17.600.097,87	19.046.091,68	-1.445.993,81
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	18.892.453,84	20.320.621,60	-1.428.167,76
ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	35.045,63	158.156,65	-123.111,02
ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	1.044.931,96	11.097.280,45	-10.052.348,49
ΣΥΝΟΛΑ	37.572.529,30	50.622.150,38	-13.049.621,08

Η μείωση των αποθεμάτων οφείλεται κυρίως στην αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης αποθεμάτων.

Το σημαντικότερο κονδύλι στις «Απαιτήσεις» αποτελούν οι απαιτήσεις από Πελάτες, και ιδιαίτερα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το κονδύλιο «Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού» αφορά έξοδα επόμενων χρήσεων και τιμολόγια αγορών υπό παραλαβή.

Στις 31.12.2012 τα χρηματικά διαθέσιμα ανέρχονταν σε € 1.044.931,96 έναντι € 11.097.280,45 της 31.12.2011. Η διαφορά οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αρνητικές ροές από τη λειτουργία της εταιρείας.

Το Γενικό Σύνολο του Ενεργητικού διαμορφώθηκε στις 31.12.2012 σε € 69.563.591,11 έναντι € 83.403.496,57 της προηγούμενης χρήσης 2011.



2. ΠΑΘΗΤΙΚΟ

A. Ίδια κεφάλαια

Τα Ίδια κεφάλαια της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά € 725.000 περίπου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή στα ίδια κεφάλαια αφορά τα εξής:

- Την κλειόμενη χρήση, το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος, πραγματοποίησε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 20.000.000. Συνεπώς, την 31.12.2012, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 108.290.000,00.
- Η κλειόμενη χρήση έκλεισε με ζημίες ύψους € 19.275.000 περίπου.

B. Υποχρεώσεις

	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.508.941,72	17.278.809,92
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	46.120.768,45	59.916.074,21
Σύνολο	62.629.710,17	77.194.884,13

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν παρουσίασαν σημαντική μεταβολή. Η μικρή μείωσή τους οφείλεται κυρίως στη μείωση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού, η οποία οφείλεται τόσο στη μείωση του αριθμού των εργαζομένων όσο και στην ονομαστική μείωση των μισθών.

Η μεταβολή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων οφείλεται κατά κύριο λόγο στα παρακάτω γεγονότα:

- Μείωση κατά € 12.120.000 περίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων.
- Μείωση των υποχρεώσεων σε προμηθευτές κατά € 955.000 περίπου.
- Μείωση των λοιπών υποχρεώσεων κατά € 720.000 περίπου.



3. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ο κύκλος εργασιών της χρήσης 2012, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (**ΔΠΧΑ**) ανήλθε σε € **5.817.951,37** έναντι € **7.388.065,39** του προηγούμενου έτους. Η διάρθρωση του κύκλου εργασιών και του αντίστοιχου κόστους παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα.

Κατηγορία	Πωλήσεις	Κόστος	Μικτό Αποτέλεσμα
Στρατιωτικός Τομέας	4.198.663,65	-3.635.936,78	562.726,87
Τομέας Εμπορευμάτων, Α & Β Υλών	1.544.415,65	-772.568,65	771.847,00
Υπηρεσίες Συνεργείου	55.872,07	-94.302,61	-38.430,54
Πολιτικός Τομέας	19.000,00	-126.825,79	-107.825,79
Λοιπά	0,00	145.311,08	145.311,08
Γενικό άθροισμα	5.817.951,37	-4.484.322,75	1.333.628,62

Το κόστος πωληθέντων για το οικονομικό έτος 2012 ανήλθε σε 4.484.322,75 € και το μικτό αποτέλεσμα (κέρδος) σε 1.333.628,62€, έναντι αρνητικού μικτού αποτελέσματος (ζημία) 146.553,55 €, της προηγούμενης χρήσης.

Τα **Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης** είναι 1.559.117,10 € έναντι 1.791.690,87 € τη χρήση 2011, έχοντας μειωθεί κατά 13%.

Τα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ανήλθαν σε 3.547.107,25 € παρουσιάζοντας αύξηση ύψους 53% σε σχέση με το αυτά του έτους 2011 (2.321.036,21 €), η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην κίνηση των προβλέψεων αποζημιώσεων του προσωπικού τις χρήσεις 2012 και 2011.

Τα έξοδα Διάθεσης ανέρχονται σε 2.154.999,86 € έναντι 2.442.122,00 € της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση κατά 12%.

Τα έξοδα Έρευνας & Ανάπτυξης (R&D) είναι 511.534,06 € έναντι 666.525,18 € της χρήσης 2011. Σε ποσοστιαία βάση έχουν μειωθεί κατά 23%.

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης ανήλθαν στο ύψος των 3.076.591,32 € έναντι 3.957.912,90 € τη χρήση 2011 παρουσιάζοντας μείωση 22%.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα έχουν μειωθεί σε σχέση με το 2011 και ανέρχονται σε 4.687.659,35 € έναντι 5.033.636,57 € της προηγούμενης οικονομικής περιόδου. Η μείωση οφείλεται στη μείωση των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων.

Τέλος, **τα αποτελέσματα προ Φόρων** διαμορφώθηκαν στο ύψος των -19.508.047,08 € έναντι -23.086.387,51 ευρώ για τη χρήση 2011.



ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Για την πληρέστερη παρουσίαση των εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 1/1/2010-31/12/2011, σας παραθέτουμε τους παρακάτω αντιπροσωπευτικούς χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες:

Αριθμοδείκτης	Τύπος	31/12/2012	31/12/2011
Γενική Ρευστότητα	Διαθέσιμα + Εμπορικές Απαιτήσεις + Αποθέματα	0,78	0,84
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	Μικτά Αποτελέσματα Χρήσεως	0,23	-0,02
	Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως		
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Καθαρά Λειτουργικά Αποτελέσματα	-2,57	-2,50
	Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως		
Διάρθρωση Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια	0,10	0,07
	Σύνολο Ενεργητικού		
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων	Καθαρές Πωλήσεις	0,31	0,36
	Σύνολο Απαιτήσεων		
Εσωτερική Αξία Μετοχής	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6,36	7,03
	Αριθμός Μετοχών		

Υποκαταστήματα

Η εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα στο Περιστέρι Αττικής. Οι πωλήσεις του υποκαταστήματος στη χρήση 2012, ανήλθαν σε € 66.294,64.

Άλλα σημαντικά γεγονότα που προέκυψαν κατά την διάρκεια χρήσης 2012

Την κλειόμενη χρήση το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της εταιρείας, πραγματοποίησε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 20.000.000 με αποτέλεσμα να ενισχυθεί τόσο η ρευστότητα όσο και τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.



Άλλα σημαντικά γεγονότα που προέκυψαν μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Διαχείρισης 2012

Προς ενίσχυση της ρευστότητας καθώς και των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, με απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων την 15/02/2013 αποφασίσθηκε η περαιτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 15.000.000 με καταβολή μετρητών, εκ των οποίων τα € 7.500.000 έχουν ήδη καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη για το 2013

Η πορεία της εταιρείας τόσο το 2012 όσο και η προβλεπόμενη για το 2013 οφείλονται κυρίως στην σχεδόν παντελή έλλειψη συμβάσεων από το Υπουργείο Άμυνας την προηγούμενη τουλάχιστον τριετία, καθώς όπως είναι γνωστό η πορεία εξέλιξης – ωρίμανσης των συμβάσεων της εταιρείας είναι χρονοβόρα και κάθε νέα σύμβαση απαιτεί ένα χρονικό διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την υπογραφή της έως την έναρξη παραγωγικών διαδικασιών.

Η οικονομική κρίση και τα δημοσιοοικονομικά προβλήματα της χώρας μας επιδεινώνουν δραματικά το περιβάλλον μέσα στο οποίο κινείται η ΕΛΒΟ Α.Ε..

Τα μέχρι στιγμής στοιχεία για το 2013 δείχνουν ότι ο κύκλος εργασιών θα παραμείνει στα ίδια επίπεδα, το αποτέλεσμα της χρήσης θα είναι αρνητικό ενώ το πρόβλημα ρευστότητας θα συνεχίσει να είναι οξύτατο.

Στο επόμενο διάστημα αναμένεται να υπογραφούν νέες συμβάσεις έργων οι οποίες θα συμβάλλουν στη βελτίωση της ιδιαίτερα δύσκολης κατάστασης στην οποία βρίσκεται η εταιρεία.

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Παραθέτουμε συνοπτικά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η εταιρεία. Αναλυτική περιγραφή τους παρουσιάζεται στη παράγραφο 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία δραστηριοποιείται και σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Την κλειόμενη καθώς και την προηγούμενη χρήση δεν υπήρχαν σημαντικού ύψους χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος τιμών

Αναφορικά με το κίνδυνο τιμών η εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο διακύμανσης των μεταβλητών που προσδιορίζουν τόσο τα έσοδα όσο και το κόστος (πχ τιμές προϊόντων, πρώτες ύλες, λοιπά κοστολογικά στοιχεία). Η εταιρεία διαθέτει τα προϊόντα και τα εμπορεύματα της σε προ-συμφωνημένες τιμές, βάσει συμβάσεων με τους πελάτες. Η εταιρεία παρακολουθεί τις διακυμάνσεις τιμών των κοστολογικών στοιχείων και προσπαθεί να περιορίσει την επίδραση από την μεταβολή των τιμών.



Κίνδυνος επιτοκίων - Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Η εταιρία δανείζεται κυρίως με κυμαινόμενο επιτόκιο και λόγω του ύψους των δανειακών της υποχρεώσεων εκτίθεται σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31η Δεκεμβρίου 2012, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η εταιρία απορρέει από την αθέτηση υποχρέωσης εκ μέρους του πελάτη να αποπληρώσει εντός των συμβατικών προθεσμιών μέρος ή το σύνολο της οφειλής του. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας κατά ένα σημαντικό ποσοστό συνίσταται κυρίως από συναλλαγές με το Δημόσιο Τομέα. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι περιορισμένος.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με την Εταιρεία. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Επίσης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Η εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και επαρκείς πιστωτικές γραμμές τόσο από τις τράπεζες όσο και από τους προμηθευτές, σε σχέση πάντα με τις λειτουργικές και επενδυτικές της χρηματοδοτικές ανάγκες.

Η συνέχιση της αποτελεσματικής διαχείρισης των διαθεσίμων σε σχέση με τις λειτουργικές ανάγκες είναι καθοριστικής σημασίας για την διατήρηση της απρόσκοπτης λειτουργίας στο μέλλον.



Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη – Παροχές Διοίκησης

Το κόστος παροχών προς τη Διοίκηση της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών) για τη χρήση 2012 ανήλθε στο ποσό των € 151.852,79 έναντι € 264.947,97 της χρήσης 2011. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της εταιρίας. Τέλος, η εταιρεία δε διαθέτει συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Θεσσαλονίκη, 28/5/2013

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΠΑΠΑΚΩΣΤΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ183805



Γ. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημ.	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.1	31.219.488,95	32.724.757,49
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	0,67	0,67
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	5.3	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.4	730.443,22	15.459,06
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.5	41.128,97	41.128,97
		31.991.061,81	32.781.346,19
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	5.6	17.600.097,87	19.046.091,68
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5.7	17.327.585,67	20.043.138,94
Λοιπές Απαιτήσεις	5.9	1.564.868,17	277.482,66
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	5.9	35.045,63	158.156,65
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.10	1.044.931,96	11.097.280,45
		37.572.529,30	50.622.150,38
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού		69.563.591,11	83.403.496,57
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.11	108.290.000,00	88.290.000,00
Λοιπά αποθεματικά	5.11	7.338.694,09	7.538.694,09
Αποτελέσματα (ζημίες) εις νέον		-108.694.813,15	-89.620.081,65
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.933.880,94	6.208.612,44
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	5.12	11.437.682,19	11.013.146,80
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.13	4.265.651,31	5.416.976,01
Λοιπές προβλέψεις	5.14	515.368,54	221.523,54
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.15	290.239,68	627.163,57
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		16.508.941,72	17.278.809,92
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.16	17.598.982,96	18.555.516,32
Δανειακές υποχρεώσεις	5.12	21.908.826,95	34.030.310,31
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.17	456.645,20	318.110,74
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.18	6.156.313,34	7.012.136,84
Σύνολο βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		46.120.768,45	59.916.074,21
Σύνολο υποχρεώσεων		62.629.710,17	77.194.884,13
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		69.563.591,11	83.403.496,57



Δ. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

<i>Ποσά σε €</i>	Σημ.	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Πωλήσεις	5.19	5.817.951,37	7.388.065,39
Κόστος Πωληθέντων	5.20	-4.484.322,75	-7.534.618,94
Μικτό Κέρδος		1.333.628,62	-146.553,55
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.22	1.559.117,10	1.791.690,87
Έξοδα διάθεσης	5.20	-2.154.999,86	-2.442.122,00
Έξοδα διοίκησης	5.20	-3.547.107,25	-2.321.036,21
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	5.20	-511.534,06	-666.525,18
Λειτουργικά έξοδα παραγωγής μη κοστολογημένα	5.20	-8.546.084,19	-10.370.210,05
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.22	-3.076.591,32	-3.957.912,90
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ Φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-14.943.570,96	-18.112.669,02
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.23	123.183,23	59.918,08
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.23	-4.687.659,35	-5.033.636,57
Αποτελέσματα προ φόρων		-19.508.047,08	-23.086.387,51
Φόρος εισοδήματος	5.24	433.315,58	-204.973,21
Αποτελέσματα μετά από φόρους (α)		-19.074.731,50	-23.291.360,72
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		-200.000,00	-540.000,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (α+β)		-19.274.731,50	-23.831.360,72



Ε. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	34.290.000,00	8.078.694,09	-66.328.720,93	-23.960.026,84
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>				
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	54.000.000,00	0,00	0,00	54.000.000,00
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>				
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2011	0,00	-540.000,00	-23.291.360,72	-23.831.360,72
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2011	88.290.000,00	7.538.694,09	-89.620.081,65	6.208.612,44
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>				
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	20.000.000,00	0,00	0,00	20.000.000,00
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>				
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2012	0,00	-200.000,00	-19.074.731,50	-19.274.731,50
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2012	108.290.000,00	7.338.694,09	-108.694.813,15	6.933.880,94



ΣΤ. Κατάσταση Ταμιακών Ροών

<i>ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ (€)</i>	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πελάτες	9.876.389,51	9.066.147,77
Πληρωμές σε προμηθευτές	-9.520.611,61	-7.179.455,31
Πληρωμές για το προσωπικό	-11.987.481,82	-12.001.143,08
Τόκοι πληρωθέντες	-3.063.741,16	-4.064.134,48
Λοιπές πληρωμές	-873.027,78	-4.429.811,25
Ταμιακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες	-15.568.472,86	-18.608.396,35
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-1.591.705,79	-1.229.258,06
Καθαρές ταμιακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες	-17.160.178,65	-19.837.654,41
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για απόκτηση ενσωμάτων παγίων και άυλων στοιχείων	-83.623,51	-27.691,63
Εισπράξεις από τόκους	123.183,23	59.917,16
Καθαρές ταμιακές ροές από τις επενδυτικές δραστηριότητες	39.559,72	32.225,53
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις /Πληρωμές από αύξηση/μείωση μετοχικού κεφαλαίου	20.000.000,00	54.000.000,00
Εισπράξεις από ληφθέντα δάνεια	0,00	20.404.660,00
Πληρωμές για δάνεια	-12.931.729,56	-44.250.377,14
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	7.068.270,44	30.154.282,86
Καθαρή αύξηση /μείωση ταμιακών διαθεσίμων χρήσεως	-10.052.348,49	10.348.853,98
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσεως	11.097.280,45	748.426,47
Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της χρήσεως	1.044.931,96	11.097.280,45



1. Πληροφορίες για την Εταιρία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε, ιδρύθηκε το 1972 με την επωνυμία ΣΤΑΓΙΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε. με σκοπό την παραγωγή και διάθεση φορτηγών οχημάτων, γεωργικών ελκυστήρων και σταθερών κινητήρων.

Το 1986, μετά από μεταβίβαση της Αυστριακής συμμετοχής στο Ελληνικό Δημόσιο, η εταιρία μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε. (ΕΛΒΟ Α.Β.Ε.).

Τον Αύγουστο του 2000, μετά από διεθνή διαγωνισμό, το 43% των μετοχών της Ελληνικής Βιομηχανίας Οχημάτων Α.Β.Ε., πέρασαν στην ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.

Η έδρα της εταιρίας είναι στην Βιομηχανική Περιοχή της Θεσσαλονίκης στην Σίνδο. Η έκταση που καταλαμβάνει ανέρχεται σε 273.000m², η δε καλυμμένη επιφάνεια των εγκαταστάσεων και των βοηθητικών χώρων είναι 66.000 m².

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ ως η μοναδική βιομηχανία στρατιωτικών τροχοφόρων και τεθωρακισμένων οχημάτων στην Ελλάδα έχει ως κύρια αποστολή την ικανοποίηση των αναγκών των Ενόπλων Δυνάμεων σε οχήματα και ανταλλακτικά ελληνικής κατασκευής εξασφαλίζοντας έτσι την αυτοδυναμία και το αξίωμα των Ενόπλων Δυνάμεων με πολλαπλά οφέλη για την Ελληνική Οικονομία.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ παράγει επίσης Λεωφορεία και Φορτηγά για τις ανάγκες της Πολιτικής Αγοράς.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ διαθέτει υπερσύγχρονο εξοπλισμό, που είναι μοναδικός στο χώρο της βιομηχανίας αυτοκινήτων της χώρας μας και ειδικότερα:

- Πρέσες κοπής LASER
- CNC κέντρα κατεργασίας και φρεζαρίσματος,
- CNC μηχανές τόνρευσης καθέτου και οριζοντίου εργαλειοφορείου
- Εγκαταστάσεις σκλήρυνσης μετάλλων.
- Εγκαταστάσεις απολίπανσης, αποσκωρίασης, φωσφάτωσης και βαφής.

Όλες οι διαδικασίες παραγωγής της εταιρίας υποστηρίζονται από το τμήμα του ποιοτικού ελέγχου, ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθούν σε υψηλές απαιτήσεις ποιότητας.

Για την εξυπηρέτηση των πελατών της η ΕΛΒΟ διαθέτει οργανωμένες αποθήκες με γνήσια ανταλλακτικά στην Αθήνα και Θεσσαλονίκη, για όλους τους τύπους των οχημάτων που έχουν παραχθεί και καλύπτει οχήματα που έχουν παραχθεί μέχρι και προ 35 ετών. Μεγάλο τμήμα των διαθέσιμων ανταλλακτικών κατασκευάζονται στις εγκαταστάσεις της ΕΛΒΟ ΑΒΕ, σημαντικό δε ποσοστό παράγονται από συνεργαζόμενες ελληνικές επιχειρήσεις.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ στα πλαίσια της, μετά την πώληση των προϊόντων της στον πελάτη (Ελληνικές Ένοπλες Δυνάμεις, ΟΑΣΑ, ΟΑΣΘ κλπ.), τεχνικής υποστήριξης διαθέτει όλα τα απαραίτητα μέσα, το εξειδικευμένο



τεχνικό προσωπικό, τα οργανωμένα και πλήρως εξοπλισμένα συνεργεία συντήρησης-επισκευών καθώς και τις απαραίτητες αποθήκες ανταλλακτικών.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ έχει τα μέσα και το προσωπικό να υποστηρίξει τις Ένοπλες Δυνάμεις από το 1^ο μέχρι και το 5^ο κλιμάκιο Συντήρησης. Εκτός από τις βασικές εργασίες 1^{ου} και 2^{ου} κλιμακίου η εταιρία είναι σε θέση να εκτελέσει: Εργασίες συνεργείου 3ου βαθμού, μερικές επισκευές και αντικαταστάσεις συγκροτημάτων. Επίσης γενικές επισκευές, όλων των συγκροτημάτων των οχημάτων και όλες τις εργασίες του 4ου κλιμακίου. Λόγω της μακρόχρονης εμπειρίας και της τεχνογνωσίας που διαθέτει για το σύνολο των τροχοφόρων / ερπυστριφόρων του Ελληνικού Στρατού παρέχει την δυνατότητα στις Ελληνικές Ένοπλες Δυνάμεις πλήρους ανακατασκευής και αναβάθμισης για παλαιούς τύπους οχημάτων με προφανή πλεονεκτήματα για το αξιόμαχο των οχημάτων και της Ελληνικής Οικονομίας γενικότερα.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ στα πλαίσια της τεχνικής υποστήριξης των προϊόντων της και ειδικά για ότι αφορά στις Ένοπλες Δυνάμεις, οργανώνει προγράμματα τεχνικής εκπαίδευσης με τα απαραίτητα τεχνικά βοηθήματα από το 1ο έως το 5ο κλιμάκιο.

Τα προγράμματα αυτά εκπονούνται από την εταιρία και εγκρίνονται από τις εκάστοτε αρμόδιες τεχνικές υπηρεσίες των Ενόπλων Δυνάμεων.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ διαθέτει οργανωμένα συνεργεία επισκευών στην Θεσσαλονίκη και Αθήνα, καθώς επίσης και κινητά συνεργεία με τα οποία εξυπηρετούνται οι μονάδες σε όλη την επικράτεια.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ αποδίδει μεγάλη σημασία στην επίτευξη υψηλού ποσοστού Ελληνικής Προστιθέμενης Αξίας, με σκοπό την ανάπτυξη – αφομοίωση της τεχνολογίας στην Ελλάδα που έχει σαν αποτέλεσμα την αυτοδυναμία των Ενόπλων Δυνάμεων και την ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ με την «ελληνοποίηση» των προϊόντων της αξιοποιεί την τεχνογνωσία μεγάλων οίκων του εξωτερικού, προσφέρει αξιόπιστες και ποιοτικά άρτιες λύσεις για οχήματα και ανταλλακτικά στις Ένοπλες Δυνάμεις της χώρας μας, αναδεικνύοντας τον εθνικά σημαντικά ρόλο που πρέπει να έχει μία Εθνική Αμυντική Βιομηχανία στον Ελληνικό Στρατό.

Η ΕΛΒΟ ΑΒΕ στην σαραντάχρονη λειτουργία της έχει εξελιχθεί σε πόλο ανάπτυξης και στήριξης της εγχώριας βιομηχανίας κυρίως στον εθνικά κρίσιμο χώρο της Βορείου Ελλάδος.

Εκατοντάδες μικρομεσαίες επιχειρήσεις που απασχολούν χιλιάδες εργαζόμενους δραστηριοποιούνται για την ενίσχυση της παραγωγής της ΕΛΒΟ στα προϊόντα που προορίζονται για τις Ένοπλες Δυνάμεις συμβάλλοντας σημαντικά στην αύξηση της Ελληνικής Προστιθέμενης Αξίας (ΕΠΑ).



2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going-concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις ερμηνείες τους, τα οποία έχουν εφαρμογή στις εργασίες της. Οι σχετικές λογιστικές αρχές, περίληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους. Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή λογιστικών πολιτικών. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2012 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 2.2.

2.1 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2012. Παρακάτω παρουσιάζονται όλα τα πρότυπα τα οποία είναι υποχρεωτικά μετά την 1η Ιανουαρίου 2012.

2.1.1 Πρότυπα-Τροποποιήσεις & Διερμηνείες τα οποία τίθενται σε ισχύ από 1.1.2012

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των Δ.Π.Χ.Α. εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2011 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

- **Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα



που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η Εταιρία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)**

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Οι σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΑ». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

2.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:



- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες



Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.



- **ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάρτιο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά τη μετάβαση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες



τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει στον σχηματισμό κρίσεων, σε λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματά της, απαιτεί δε τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Μεταβολές στις κρίσεις είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

Οι κυριότερες λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και υποθέσεις, οι οποίες σχηματίζονται από τη διοίκηση και έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, σχετίζονται με:

➤ Προϋπολογισμοί κατασκευαστικών συμβάσεων

Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων μίας κατασκευαστικής σύμβασης, εξαρτάται από εάν το τελικό αποτέλεσμα από την εκτέλεση του συμβατικού έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα (και αναμένεται να αποφέρει κέρδος στον κατασκευαστή ή το αποτέλεσμα από την εκτέλεση είναι ζημιογόνο). Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τότε τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Η εταιρία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου. Απαιτούνται συνεπώς, σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης, αναφορικά με το μικτό αποτέλεσμα με το οποίο θα εκτελείται η εκάστοτε εκτελούμενη κατασκευαστική σύμβαση (εκτιμώμενο κόστος εκτέλεσης).

➤ Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε πολυάριθμες φορολογικές δικαιοδοσίες. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος, καθώς και για τον



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

➤ Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη της απαίτησης ή το ποσό αυτής κ.λπ.), τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

➤ Ενδεχόμενα γεγονότα

Η εταιρία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρίας, την ημερομηνία κλεισίματος του συνημμένου ισολογισμού. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρίας στο μέλλον.

➤ Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Η σημερινή αξία των υποχρεώσεων για προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό καθορίζεται με βάση αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραδοχές. Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για καθορισμό του καθαρού κόστους για ωφελήματα αφυπηρέτησης αναφέρονται στη Σημείωση 5.13. Με βάση τη λογιστική αρχή της Εταιρίας, οποιοσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

➤ Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Στο τέλος κάθε χρήσης, η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.



3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές

Η εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην κατασκευή στρατιωτικών τροχοφόρων και τεθωρακισμένων οχημάτων για τις ανάγκες των Ενόπλων Δυνάμεων και στην παραγωγή λεωφορείων και φορτηγών για τις ανάγκες της Πολιτικής Αγοράς. Γεωγραφικά, η εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια, στην Ευρωζώνη και σε Λοιπές Χώρες.

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η εταιρία δεν υποχρεούται σε ανάλυση κατά τομέα.

3.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος

A) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας αποτιμώνται με τη χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

B) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά τη διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχών απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρία και



το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

- Κτίρια	12 - 33 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	6 - 9 έτη
- Αυτοκίνητα	6 - 9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	4 - 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Τέλος, όταν οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

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

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται μόνο τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων ακινητοποιήσεων.

Δικαίωμα Χρήσης Ενσώματων Στοιχείων: Δικαιώματα εκμετάλλευσης ενσώματων στοιχείων που παραχωρούνται στα πλαίσια συμβάσεων κατασκευής έργων (αντισταθμιστικά οφέλη) αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους, μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση την μέθοδο των παραγόμενων μονάδων.

3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του καθαρού αναπόσβεστου ποσού καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.



Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης αναφέρονται παρακάτω.

i) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται : α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών, β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δoσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος και γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

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

3.7 Αποθέματα

Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση, οι οποίες είναι άμεσα αποδοτέες στην παραγωγική διαδικασία, καθώς και τον κατάλληλο και σχετιζόμενο με την παραγωγή μέρος των γενικών εξόδων, βασιζόμενο στην κανονική δυναμικότητα των παραγωγικών εγκαταστάσεων. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.



3.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

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

3.11 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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

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

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του



ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την Εταιρία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται και λαμβάνοντας υπόψη τις ενδεχόμενες φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν από τον έλεγχο των αρμόδιων αρχών.

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

3.12 Παροχές στο προσωπικό

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



Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται 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.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

3.13 Επιχορηγήσεις

Η εταιρία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.



3.14 Προβλέψεις

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

3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

- **Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων:** Τα έσοδα από την εκτέλεση κατασκευαστικών συμβολαίων λογίζονται την περίοδο που κατασκευάζεται το έργο, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης του.
- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από εκχωρηθέντα δικαιώματα χρήσης ενσώματων στοιχείων (αντισταθμιστικά οφέλη):** Η εύλογη αξία των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων αναγνωρίζεται ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αποσβένεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης ανάλογα με τον ρυθμό εκτέλεσης των συμβάσεων για τις οποίες έχουν εκχωρηθεί ως αντάλλαγμα.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού 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 επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.



3.16 Μισθώσεις

Εταιρία ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Εταιρία ως εκμισθωτής: Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.17 Κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης. Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο θα πρέπει:

- Το έσοδο να αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί και



- το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε. Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο, ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, το έσοδο και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο.

Η εταιρία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο.

Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου.

Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις». Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

3.18 Διανομή μερισμάτων

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



4. Διαχείριση κινδύνων

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η εταιρία μέσω της διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου στοχεύει στην αντιμετώπιση των παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του και απορρέουν από τη διακύμανση των μεταβλητών κόστους και εσόδων.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας εστιάζεται στην αντιμετώπιση των κινδύνων καλής εκτέλεσης των εργασιών και αξιοπιστίας και ορθής υλοποίησης των προμηθειών και μετά ταύτα άμεση προτεραιότητα έχει ο πιστωτικός κίνδυνος και κατόπιν οι κίνδυνοι αγοράς.

Η πολιτική της διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου εφαρμόζεται από το τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης. Η πολιτική που ακολουθείται περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- (α) αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρίας,
- (β) σχεδίαση της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η έκθεση στον χρηματοοικονομικό κίνδυνο,
- (γ) εκτέλεση και εφαρμογή, της εγκεκριμένη από την διοίκηση, στρατηγικής διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπερανάληψης σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία δραστηριοποιείται και σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Την κλειόμενη καθώς και την προηγούμενη χρήση δεν υπήρχαν σημαντικού ύψους χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Ακόμη και στην περίπτωση κατά την οποία πραγματοποιούνταν μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2012 ή την 31^η Δεκεμβρίου 2011 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου της τάξεως του 7% περίπου η επίδραση θα ήταν μηδενική.

Κίνδυνος τιμών

Αναφορικά με το κίνδυνο τιμών η εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο διακύμανσης των μεταβλητών που προσδιορίζουν τόσο τα έσοδα όσο και το κόστος (πχ τιμές προϊόντων, πρώτες ύλες, λοιπά κοστολογικά στοιχεία). Η εταιρεία διαθέτει τα προϊόντα και τα εμπορεύματα της σε προ-συμφωνημένες τιμές, βάσει συμβάσεων με τους πελάτες. Η εταιρεία παρακολουθεί τις διακυμάνσεις τιμών των κοστολογικών στοιχείων και προσπαθεί να περιορίσει την επίδραση από την μεταβολή των τιμών.



Κίνδυνος επιτοκίων - Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Η εταιρία δανείζεται κυρίως με κυμαινόμενο επιτόκιο και λόγω του ύψους των δανειακών της υποχρεώσεων εκτίθεται σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Η πολιτική της εταιρίας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31η Δεκεμβρίου 2012, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1% (2011: +/-1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2012		2011	
<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	1%	-1%	1%	-1%
Αποτέλεσμα χρήσης	-333	333	-450	450
Καθαρή Θέση	-333	333	-450	450

4.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της εταιρίας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	2012	2011
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	18.892	20.321
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	1.045	11.097
Σύνολο	19.937	31.418

Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η εταιρία απορρέει από την αθέτηση υποχρέωσης εκ μέρους του πελάτη να αποπληρώσει εντός των συμβατικών προθεσμιών μέρος ή το σύνολο της οφειλής του. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας κατά ένα σημαντικό ποσοστό συνίσταται κυρίως από συναλλαγές με το Δημόσιο Τομέα. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι περιορισμένος.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με την Εταιρεία. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Επίσης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.



4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Η εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και επαρκείς πιστωτικές γραμμές τόσο από τις τράπεζες όσο και από τους προμηθευτές, σε σχέση πάντα με τις λειτουργικές και επενδυτικές της χρηματοδοτικές ανάγκες.

Σημειώνεται παρόλα αυτά ότι το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας κατά την 31.12.2012 είναι αρνητικό και η συνέχιση της αποτελεσματικής διαχείρισης των διαθεσίμων σε σχέση με τις λειτουργικές ανάγκες είναι καθοριστικής σημασίας για την διατήρηση της απρόσκοπτης λειτουργίας στο μέλλον.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2012 για την εταιρία αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	2012			
	Βραχυπρόθεσμες εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Μακροπρόθεσμες 1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	0	21.909	11.438	0
Εμπορικές Υποχρεώσεις	2.414	15.185	0	0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	457	0	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.368	3.788	0	0
Σύνολο	5.239	40.881	11.438	0

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31^η Δεκεμβρίου 2011 είχε ως εξής :

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	2011			
	Βραχυπρόθεσμες εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Μακροπρόθεσμες 1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	12.264	21.766	11.013	0
Εμπορικές Υποχρεώσεις	5.262	13.294	0	0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	318	0	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.945	5.068	0	0
Σύνολο	19.788	40.127	11.013	0



4.5 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της εταιρείας όταν διαχειρίζεται τα κεφάλαια είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα συνεχούς δραστηριότητας, για να παρέχει κέρδη στους μετόχους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους καθώς και να διατηρήσει μια κεφαλαιουχική δομή, η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου.

Για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την δομή του κεφαλαίου, η Εταιρεία πρέπει να προσαρμόσει την απόδοση κεφαλαίου στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πουλήσει στοιχεία ενεργητικού για να μειώσει τα χρέη.

Το κεφάλαιο επισκοπείται με βάση ένα συντελεστή μόχλευσης. Ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	2012	2011
Συνολικός Δανεισμός	33.347	45.043
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	-1.045	-11.097
Καθαρό χρέος	32.302	33.946
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6.934	6.209
Σύνολο κεφαλαίου	39.235	40.155
Συντελεστής μόχλευσης	82,33%	84,54%

Ο δείκτης μόχλευσης έχει βελτιωθεί την κλειόμενη χρήση σε σύγκριση με την προηγούμενη λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Παρά τη βελτίωση ο δείκτης μόχλευσης είναι δυσμενής.

Εύλογη αξία

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στον ισολογισμό τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξεώς τους.



4.6 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	2012	2011
<i>Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</i>		
Εμπορικές απαιτήσεις	18.892	20.321
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	1.045	11.097
Σύνολο	19.937	31.418
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δανεισμός	11.438	11.013
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δανεισμός	21.909	34.030
Εμπορικές υποχρεώσεις	23.755	25.568
Σύνολο	45.664	59.598

5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

5.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρία έχει νόμιμους τίτλους κυριότητας επί των παγίων στοιχείων. Επί των ακινήτων της εταιρίας υφίστανται τυπικά υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών οι οποίες αναλύονται στην παράγραφο 5.26.



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.
HELLENIC VEHICLE INDUSTRY S.A.

Ποσά σε €	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1η Ιανουαρίου 2011	20.075.588,05	18.017.671,26	29.590.382,27	825.605,33	5.474.247,32	471.698,30	74.455.192,53
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-6.542.565,03	-27.259.857,21	-747.669,63	-5.351.856,23	0,00	-39.901.948,10
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2011	20.075.588,05	11.475.106,23	2.330.525,06	77.935,70	122.391,09	471.698,30	34.553.244,43
Προσθήκες	0,00	1.789,18	56.843,91	50,00	3.965,36	0,00	62.648,45
πλέον/ (μείον): Τακτοποιήσεις	0,00	0,00	229.172,32	0,00	5.939,00	-235.111,32	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις Περιόδου	0,00	-871.655,75	-910.866,01	-36.606,13	-72.007,50	0,00	-1.891.135,39
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2011	20.075.588,05	18.019.460,44	29.876.398,50	825.655,33	5.484.151,68	236.586,98	74.517.840,98
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-7.414.220,78	-28.170.723,22	-784.275,76	-5.423.863,73	0,00	-41.793.083,49
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	20.075.588,05	10.605.239,66	1.705.675,28	41.379,57	60.287,95	236.586,98	32.724.757,49
Προσθήκες	0,00	494,71	60.781,32	15.900,18	20.282,04	33.766,02	131.224,27
Πλέον / (μείον): Τακτοποιήσεις	0,00	0,00	47.158,02	0,00	0,00	-47.158,02	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις Περιόδου	0,00	-870.919,10	-697.865,15	-27.037,56	-40.671,00	0,00	-1.636.492,81
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2012	20.075.588,05	18.019.955,15	29.984.337,84	841.555,51	5.504.433,72	223.194,98	74.649.065,25
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-8.285.139,88	-28.868.588,37	-811.313,32	-5.464.534,73	0,00	-43.429.576,30
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	20.075.588,05	9.734.815,27	1.115.749,47	30.242,19	39.898,99	223.194,98	31.219.488,95



5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	Αντισταθμιστικά οφέλη
Κόστος Κτήσης την 1η Ιανουαρίου 2011	47.414.487,72
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>-47.414.487,05</u>
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2011	0,67
Προσθήκες	0,00
Αποσβέσεις Περιόδου	<u>0,00</u>
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2011	47.414.487,72
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>-47.414.487,05</u>
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2011	0,67
Προσθήκες	0,00
Αποσβέσεις Περιόδου	<u>0,00</u>
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2012	47.414.487,72
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>-47.414.487,05</u>
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	0,67

5.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Αρχή χρήσης	<u>17.754,96</u>	<u>17.754,96</u>
Προσθήκες	0,00	0,00
Απομειώσεις	-17.754,96	-17.754,96
Υπόλοιπο λήξης	0,00	0,00

Η εταιρία συμμετέχει στην εταιρία «ΕΛ.Β.Ο. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΠΕ» και στην «ΕΒΕΤΑΜ ΑΕ». Την προηγούμενη χρήση η αξία των συμμετοχών απομειώθηκε στο σύνολό τους.



5.4 Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	Υπόλοιπο 1/1/2012	Αναγν/νες στα ίδια κεφάλαια	Αναγν/νες στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο 31/12/2012
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	0,02	0,00	0,00	0,02
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	-1.802.263,84	0,00	1.655.260,39	-147.003,45
Κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Αποθέματα	1.054.937,77	0,00	-719.861,36	335.076,41
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	-757.245,54	0,00	423.699,05	-333.546,49
Ίδια Κεφάλαια				
Φορολογικές ζημιές	340.000,00	0,00	-340.000,00	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	1.083.395,20	0,00	-230.264,94	853.130,26
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-4.646,02	0,00	0,00	-4.646,02
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές Προβλέψεις	101.281,47	0,00	-73.848,98	27.432,49
Σύνολο	15.459,06	0,00	714.984,16	730.443,22
Αναγνωρισμένες ως :				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	15.459,06			730.443,22
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0,00			0,00



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.
HELLENIC VEHICLE INDUSTRY S.A.

Ποσά σε €

	<u>Υπόλοιπο</u> <u>1/1/2011</u>	<u>Αναγν/νες</u> <u>στα ίδια</u> <u>κεφάλαια</u>	<u>Αναγν/νες</u> <u>στα</u> <u>αποτελέσματα</u>	<u>Υπόλοιπο</u> <u>31/12/2011</u>
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	0,09	0,00	-0,07	0,02
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	-1.881.902,98	0,00	79.639,14	-1.802.263,84
Κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Αποθέματα	1.278.655,99	0,00	-223.718,22	1.054.937,77
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	-1.054.448,86	0,00	297.203,32	-757.245,54
Ίδια Κεφάλαια				
Φορολογικές ζημιές	100.000,00	0,00	240.000,00	340.000,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	1.501.202,99	0,00	-417.807,79	1.083.395,20
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-4.646,02	0,00	0,00	-4.646,02
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές Προβλέψεις	99.297,00	0,00	1.984,47	101.281,47
Σύνολο	38.158,21	0,00	-22.699,15	15.459,06
Αναγνωρισμένες ως :				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	38.158,21			15.459,06
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0,00			0,00

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή της Εταιρίας είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους ανεξάρτητα από το χρόνο διανομής τους.

Η αναβαλλόμενη φορολογία έχει υπολογιστεί με βάση τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά τις χρήσεις στις οποίες αναμένεται να διακανονιστούν οι προσωρινές διαφορές. Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 20%. Τον Ιανουάριο του 2013 ψηφίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος, σύμφωνα με τον οποίο ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών αυξάνεται από 20% σε 26%. Αν η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζονταν με το νέο φορολογικό συντελεστή, τότε η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανέρχονταν σε € 949.576,20



5.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Εγγυήσεις σε ΔΕΗ	33.711,12	33.711,12
Εγγυήσεις σε Υπηρεσία Ύδρευσης	2.005,59	2.005,59
Εγγυήσεις σε ΟΤΕ	412,26	412,26
Εγγυήσεις Ενοικίων	5.000,00	5.000,00
	41.128,97	41.128,97

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις (εγγυήσεις), οι οποίες δεν πρόκειται να εισπραχθούν μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσης.

5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	12.522.194,61	12.980.902,53
Έτοιμα προϊόντα	2.076.775,41	1.451.116,73
Αναλώσιμα υλικά	14.303.551,51	13.899.323,21
Σύνολο	28.902.521,53	28.331.342,47
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	-11.302.423,66	-9.285.250,79
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	17.600.097,87	19.046.091,68

Σε αποθήκες τρίτων υπάρχουν υλικά ιδιοκτησίας της εταιρείας, τα οποία την 31.12.2012 ανέρχονταν σε € 0,00 ενώ την 31.12.2011 ανέρχονταν σε € 618.647,42.

Την κλειόμενη χρήση, η μεταβολή στην πρόβλεψη απομείωσης αποθεμάτων είναι η εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	Προβλέψεις απαξίωσης
Υπόλοιπο κατά την 01/01/2011	5.752.997,24
Πρόσθετες προβλέψεις	3.532.253,55
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	0,00
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011	9.285.250,79
Πρόσθετες προβλέψεις	2.017.172,87
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	0,00
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2012	11.302.423,66



5.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	15.659.246,38	16.253.711,52
Απαιτήσεις από πελάτες για κατασκευαστικά συμβόλαια	1.667.732,46	3.786.227,68
Επιταγές Εισπρακτέες	606,83	3.199,74
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	38.262,63	38.262,63
Επισφαλείς - επίδικοι πελάτες και χρεώστες	4.575.918,64	4.585.296,49
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>-4.614.181,27</u>	<u>-4.623.559,12</u>
Σύνολο Καθαρών Απαιτήσεων από Πελάτες	17.327.585,67	20.043.138,94

Οι προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων της εταιρείας διαμορφώθηκαν ως εξής.

<i>Ποσά σε €</i>	Προβλέψεις απομείωσης
Υπόλοιπο κατά την 01/01/2011	4.446.287,05
Πρόσθετες προβλέψεις	177.272,07
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011	4.623.559,12
Πρόσθετες προβλέψεις	101.211,62
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	<u>-110.589,47</u>
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2012	4.614.181,27

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εμπορικές απαιτήσεις με κριτήριο την ληκτότητά τους.

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Λιγότερο από 3 μήνες	108.131	18.394
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.186.000	21.965
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	16.033.455	20.002.780
Μεγαλύτερη του 1 έτους	<u>0</u>	<u>0</u>
Σύνολο	17.327.586	20.043.139

5.8 Κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης.



Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από κατασκευαστικά συμβόλαια, αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε €</i>	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Συμβατικό έσοδο που λογίστηκε κατά την χρήση	1.667.732,46	3.786.227,68
Συμβατικό κόστος που πραγματοποιήθηκε	<u>-1.599.465,91</u>	<u>-3.703.230,89</u>
Συνολικό αποτέλεσμα από κατασκευαστικά συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν μέσα στη χρήση	68.266,55	82.996,79
	31/12/2012	31/12/2011
Προκαταβολές εισπραχθείσες	0,00	0,00
Κρατήσεις πελατών για καλή εκτέλεση	0,00	0,00
Μικτό ποσό οφειλόμενο από πελάτες για συμβατικό έργο, που παρουσιάζεται ως απαίτηση	1.667.732,46	3.786.227,68
Μικτό ποσό οφειλόμενο στους πελάτες για συμβατικό έργο, που παρουσιάζεται ως υποχρέωση	0,00	0,00

5.9 Λοιπές απαιτήσεις & Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Προκαταβολές σε προμηθευτές	583.434,86	184.700,31
Παραγγελίες α' υλών & αποθεμάτων	850.169,87	20.535,86
Βραχ/σμες απαιτήσεις κατά συγγενών επιχ/σεων	20.507,32	20.507,32
Χρεώστες διάφοροι	122.854,25	57.368,61
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	8.409,19	14.877,88
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>-20.507,32</u>	<u>-20.507,32</u>
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	1.564.868,17	277.482,66

Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία ενεργητικού

Έξοδα επόμενων χρήσεων	35.045,63	15.215,85
Δεδουλευμένα έσοδα	0,00	32.536,25
Αγορές υπό παραλαβή	<u>0,00</u>	<u>110.404,55</u>
	35.045,63	158.156,65



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.
HELLENIC VEHICLE INDUSTRY S.A.

Οι προβλέψεις απομείωσης των λοιπών απαιτήσεων της εταιρείας διαμορφώθηκαν ως εξής.

<i>Ποσά σε €</i>	Προβλέψεις απομείωσης
Υπόλοιπο κατά την 01/01/2011	0,00
Πρόσθετες προβλέψεις	20.507,32
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011	20.507,32
Πρόσθετες προβλέψεις	0,00
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2012	20.507,32

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι λοιπές απαιτήσεις με κριτήριο την ληκτότητά τους.

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2012	31/12/2011
Λιγότερο από 3 μήνες	857.624,37	220.114,05
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	605.651,27	15.023,35
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	71.853,94	42.345,26
Μεγαλύτερη του 1 έτους	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	1.535.129,58	277.482,66

5.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο	25.119,30	9.246,28
Τραπεζικές καταθέσεις	<u>1.019.812,66</u>	<u>11.088.034,17</u>
Σύνολο Διαθεσίμων	1.044.931,96	11.097.280,45



5.11 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31.12.2011 ανερχόταν σε € 88.290.000,00, αποτελούμενο από 882.900 μετοχές ονομαστικής αξίας € 100,00 η κάθε μία.

Την κλειόμενη χρήση το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της εταιρείας, αποφάσισε την περαιτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 20.000.000 με καταβολή μετρητών. Συνεπώς, την 31.12.2012, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 108.290.000,00 διαιρούμενο σε 1.082.900 μετοχές ονομαστικής αξίας € 100,00 η κάθε μία.

ii) Λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών της Εταιρίας, έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έξοδα Αύξησης Μετ. Κεφαλαίου	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2011	901.678,16	2.336.211,94	4.840.803,99	0,00	8.078.694,09
Μεταβολές της χρήσης 2011	0,00	0,00	0,00	-540.000,00	-540.000,00
Υπόλοιπο την 31/12 2011	901.678,16	2.336.211,94	4.840.803,99	-540.000,00	7.538.694,09
Μεταβολές της χρήσης 2012	0,00	0,00	0,00	-200.000,00	-200.000,00
Υπόλοιπο την 31/12/2012	901.678,16	2.336.211,94	4.840.803,99	-740.000,00	7.338.694,09

iii) Αποτελέσματα εις νέον

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Ζημίες προηγούμενων χρήσεων	-89.620.081,65	-66.328.720,93
Αποτελέσματα (ζημίες) κλειόμενης χρήσης	-19.124.556,58	-23.291.360,72
Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημίες) εις νέο	-108.744.638,23	-89.620.081,65



5.12 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός σε ευρώ	11.437.682,19	11.013.146,80
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	11.437.682,19	11.013.146,80
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός σε ευρώ	21.908.826,95	34.030.310,31
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	21.908.826,95	34.030.310,31

Σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού

	<u>31/12/2012</u>	
	Ευρώ (€)	USD(\$)
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	9,94%	-
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	7,77%	-
	<u>31/12/2011</u>	
	Ευρώ (€)	USD(\$)
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	10,20%	-
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	10,00%	-

Επί των ακινήτων της εταιρίας υφίστανται τυπικά υποθήκες και προσημειώσεις οι οποίες αναλύονται στην παράγραφο 5.26.



5.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση Εταιρίας, αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	5.416.976,01	7.506.014,93
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-381.729,50	38.941,71
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-769.595,20	-2.127.980,63
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	4.265.651,31	5.416.976,01

Ανάλυση συνταξιοδοτικών παροχών

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	232.659,98	348.262,30
Χρηματοοικονομικό κόστος	281.682,75	390.312,78
Κόστος διακανονισμών	164.245,25	348.016,47
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	-1.060.317,48	-1.047.649,84
Σύνολο	-381.729,50	38.941,71

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης, προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικών μελετών από ανεξάρτητη εταιρία αναλογιστών. Τα αναλογιστικά κέρδη προκύπτουν κυρίως από τις σημαντικές μειώσεις μισθών. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές παραδοχές των αναλογιστικών μελετών έχουν ως κάτωθι:

	31/12/2012	31/12/2011
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,90%	5,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	2,50%
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,00%	0,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%



5.14 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις διαμορφώνονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	Λοιπές Προβλέψεις
Υπόλοιπο κατά την 01/01/2011	0,00
Πρόσθετες προβλέψεις	221.523,54
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011	221.523,54
Πρόσθετες προβλέψεις	295.000,00
Χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	<u>-1.155,00</u>
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2012	515.368,54

Το συνολικό ποσό των προβλέψεων πραγματοποιήθηκαν για ενδεχόμενα δημοτικά τέλη, προσαρμογές ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και για επίδικες υποθέσεις.

5.15 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<i>Επιχορηγήσεις</i>		
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	627.162,90	1.104.208,79
Μεταφορά στα αποτελέσματα	<u>-336.923,89</u>	<u>-477.045,89</u>
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	290.239,01	627.162,90
<i>Δικαιώματα χρήσης δωρεάν παραχωρηθέντων παγίων</i>		
Υπόλοιπο αρχής	0,67	0,67
Αποσβέσεις χρήσης σε έσοδα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	0,67	0,67
Σύνολο	290.239,68	627.163,57



5.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών της Εταιρίας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Προμηθευτές	6.933.687,41	8.016.234,26
Προκαταβολές πελατών	9.552.242,55	9.356.988,43
Πιστωτές διάφοροι	<u>1.113.053,00</u>	<u>1.182.293,63</u>
Σύνολο	17.598.982,96	18.555.516,32

5.17 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υποχρεώσεις ΦΠΑ	252.779,04	231.110,14
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού & τρίτων	159.982,62	86.507,78
Λοιποί Φόροι	<u>43.883,54</u>	<u>492,82</u>
Σύνολο	456.645,20	318.110,74

Για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών της Εταιρίας παρατίθεται πληροφόρηση στην παράγραφο 5.26 «Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις».

5.18 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.625.867,64	2.409.605,54
Έξοδα δεδουλευμένα	39.363,78	58.503,66
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	3.333.170,36	4.001.557,81
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>157.911,56</u>	<u>542.469,83</u>
Σύνολο	6.156.313,34	7.012.136,84

Οι οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού αφορούν κυρίως οφειλόμενες αποζημιώσεις προς το προσωπικό το οποίο συνταξιοδοτήθηκε τόσο την κλειόμενη όσο και την προηγούμενη χρήση.



5.19 Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Πωλήσεις εμπορευμάτων	1.520.483,10	115.430,45
Πωλήσεις ετοιμών προϊόντων	2.549.931,20	3.444.986,18
Συμβατικό έσοδα σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	1.667.732,46	3.786.227,68
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού	23.932,54	8.898,20
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	55.872,07	32.522,88
	5.817.951,37	7.388.065,39

5.20 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρίας αναλύεται παρακάτω.

Ποσά σε €	31/12/2012					Σύνολο
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα ερευνών	Λειτουργικά έξοδα παραγωγής μη κοστολογημένα	
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.981.643,69	22.744,60	2.407,02	315,06	79.150,93	2.086.261,30
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	1.702.945,51	1.324.626,90	2.788.960,65	489.896,83	5.944.871,90	12.251.301,79
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	128.035,77	17.313,21	293.267,11	0,00	32.422,29	471.038,38
Παροχές τρίτων	182.204,69	138.795,80	208.110,24	3.681,29	696.804,76	1.229.596,78
Φόροι και τέλη	10.067,69	139.886,42	42.495,44	73,26	38.083,94	230.606,75
Διάφορα έξοδα	141.788,71	257.359,62	274.905,29	10.770,47	151.736,31	836.560,40
Αποσβέσεις παγίων	285.168,32	153.061,69	310.806,47	6.797,15	877.686,09	1.633.519,72
Λοιπές Προβλέψεις	86.234,39	0,00	0,00	0,00	725.327,97	811.562,36
Προβλεψη Επισφαλων Απαιτησεων	0,00	101.211,62	0,00	0,00	0,00	101.211,62
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00	396.905,23	0,00	0,00	396.905,23
Σύνολο	4.518.088,77	2.154.999,86	4.317.857,45	511.534,06	8.546.084,19	20.048.564,33
Μείον: Κόστος Ιδιοπαραγωγών	-33.766,02	0,00	0,00	0,00	0,00	-33.766,02
Μείον: Χρησιμοποίηση πρόβλεψης αποζ. Προς.	0,00	0,00	-770.750,20	0,00	0,00	-770.750,20
ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ	4.484.322,75	2.154.999,86	3.547.107,25	511.534,06	8.546.084,19	19.244.048,11



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.
HELLENIC VEHICLE INDUSTRY S.A.

Ποσά σε €	31/12/2011					Σύνολο
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα ερευνών	Λειτουργικά έξοδα παραγωγής μη κοστολογημένα	
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	4.297.829,92	15.935,85	936,47	16,68	121.196,26	4.435.915,18
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	2.381.374,01	1.530.300,69	2.276.034,64	646.073,79	8.449.965,20	15.283.748,33
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	135.820,89	8.367,82	206.308,71	100,00	34.448,94	385.046,36
Παροχές τρίτων	163.576,44	135.787,06	237.481,35	1.067,63	576.842,15	1.114.754,63
Φόροι και τέλη	7.238,70	96.818,13	68.422,76	339,35	26.128,73	198.947,67
Διάφορα έξοδα	139.343,93	278.669,56	284.332,40	11.646,18	130.810,22	844.802,29
Αποσβέσεις παγίων	394.333,16	162.413,39	428.575,75	7.281,56	896.324,55	1.888.928,41
Λοιπές Προβλέψεις	30.297,27	16.050,11	40.682,16	0,00	134.494,00	221.523,54
Προβλεψη Επισφαλών Απαιτησεων	0,00	197.779,39	0,00	0,00	0,00	197.779,39
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00	348.262,30	0,00	0,00	348.262,30
Σύνολο	7.549.814,32	2.442.122,00	3.891.036,54	666.525,19	10.370.210,05	24.919.708,10
Μείον: Κόστος Ιδιοπαραγωγών	-15.195,38	0,00	0,00	0,00	0,00	-15.195,38
Μείον: Χρησιμοποίηση πρόβλεψης αποζ. Προς.	0,00	0,00	-1.570.000,33	0,00	0,00	-1.570.000,33
ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ	7.534.618,94	2.442.122,00	2.321.036,21	666.525,19	10.370.210,05	23.334.512,39

Το κόστος της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού αναγνωρίζεται κατά πάγια τακτική της εταιρίας ως έξοδο διοίκησης.

5.21 Παροχές προς το προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
ΜΙΣΘΩΤΟΙ	376	408
ΗΜ/ΣΘΙΟΙ	0	0
	376	408

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	8.836.357,24	10.044.948,81
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	2.599.852,38	2.945.538,79
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	759.154,20	2.127.980,63
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	107.837,34	204.568,78
Σύνολο	12.303.201,16	15.323.037,01
Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	12.303.201,16	15.292.601,16
Ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε στις ιδιοπαραγωγές παγίων	21.304,37	30.435,85



5.22 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	31/12/2012	31/12/2011
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις	336.923,89	477.045,89
Έκτακτα Κέρδη	159.591,30	51.486,03
Λοιπά έσοδα	2.284,43	5.545,28
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	1.060.317,48	1.257.613,67
Σύνολο	1.559.117,10	1.791.690,87

Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Πρόσθετη απομείωση αποθεμάτων	874.041,83	2.902.750,55
Κατάπτωση εγγυήσεων & ποινικών ρητρών	0,00	21.393,00
Έξοδα εισαγωγών προηγ. χρήσεων	0,00	124.183,22
Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις	295.000,00	0,00
Προσαυξήσεις υπέρ Ελληνικού Δημοσίου	0,00	689.752,98
Λοιπά	62.017,86	12.469,66
Λοιποί φόροι και ποσά λοιπών συμβιβασμών	1.845.531,63	207.363,49
Σύνολο	3.076.591,32	3.957.912,90

5.23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	31/12/2012	31/12/2011
Χρηματοοικονομικά έσοδα :		
- Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	123.183,23	59.918,08
Χρηματοοικονομικών έξοδα :		
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	429.625,95	401.946,15
- Τόκοι έξοδα τραπεζικών δανείων	3.778.047,82	4.073.989,66
- Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	281.682,75	390.312,78
- Απομείωση Χρηματοοικονομικών μέσων	0,00	17.754,96
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	198.302,83	149.633,02
	4.687.659,35	5.033.636,57



5.24 Φόροι εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	-281.668,58	-182.274,06
Αναβαλλόμενος φόρος	714.984,16	-22.699,15
Σύνολο	433.315,58	-204.973,21
	31/12/2012	31/12/2011
Κέρδη προ φόρων, ως κατάσταση αποτελεσμάτων	-19.508.047,08	-23.086.387,51
Εφαρμοστέος Φορολογικός Συντελεστής	20%	20%
Φόρος Εισοδήματος, βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή φορολογικής αξίας οικοπέδων και κτιρίων βάσει Ν. 2065/92	1.596.927,45	0,00
Λοιπές μεταβολές με μελλοντική επίδραση στα φορολογικά αποτελέσματα	-881.943,29	-22.699,15
Φόρος ακίνητης περιουσίας	-281.668,58	-182.274,06
Έσοδο / (Έξοδο) φόρου στα αποτελέσματα	433.315,58	-204.973,21

5.25 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις κατασκευαστικών συμβολαίων

Οι δεσμεύσεις της εταιρίας αναφορικά με τα κατασκευαστικά συμβόλαια έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2012	31/12/2011
Ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων	7.275.269,38	8.797.572,22
Χορηγηθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	0,00	0,00

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρία κατά την 31/12/2012 είχε συνάψει συμβάσεις σχετικά με τη λειτουργική μίσθωση ακινήτων και μεταφορικών μέσων οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως και το έτος 2016. Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως ακολούθως:



<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μέχρι 1 έτος	75.500	68.500
Από 1 έως 5 έτη	114.500	184.500
Άνω των 5 ετών	<u>0</u>	<u>0</u>
	190.000	253.000

Εγγυητικές επιστολές

Οι εγγυητικές επιστολές της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Εγγυητικές Επιστολές προς Τρίτους (εσωτερικού)	6.745.140,06	4.802.611,81
Εγγυητικές Επιστολές προς Τρίτους (εξωτερικού)	<u>10.527.609,05</u>	<u>11.468.091,05</u>
Σύνολο	17.272.749,11	16.270.702,86
Εγγυητικές Επιστολές από Τρίτους (εσωτερικού)	10.527.609,05	1.950.603,83
Εγγυητικές Επιστολές από Τρίτους (εξωτερικού)	<u>0,00</u>	<u>305.272,60</u>
Σύνολο	10.527.609,05	2.255.876,43

5.26 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά της εταιρίας έχουν ασκηθεί αγωγές από τρίτους, οι οποίοι διεκδικούν αποζημιώσεις συνολικού ύψους € 4,45 εκ. περίπου, από τις οποίες ποσό ύψους € 3,15 εκ είναι ήδη καταγεγραμμένο στα βιβλία της εταιρείας είτε ως υποχρέωση είτε ως πρόβλεψη. Η διοίκηση της εταιρείας όσο και ο νομικός της σύμβουλος εκτιμούν ότι το τελικό ποσό αποζημιώσεων που τελικά θα κληθεί να καταβάλει η εταιρεία δεν θα είναι σημαντικού ύψους και δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας.

Εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της εταιρίας υφίστανται τυπικά υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ύψους € 31,9 εκ. περίπου για εξασφάλιση τραπεζικών και λοιπών πιστώσεων. Στα παραπάνω εμπράγματα βάρη περιλαμβάνονται υποθήκες & προσημειώσεις συνολικού ύψους € 3,7 εκ. περίπου υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και τρίτων, οι οποίες είναι άνευ αντικειμένου και για τις οποίες υποβλήθηκε σχετική αίτηση εξάλειψης.



Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2006 έως και 2010 δεν έχουν καταστεί οριστικές. Για τις χρήσεις 2011 & 2012 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος για τη χρήση 2011 έχει ολοκληρωθεί και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό έχει χορηγηθεί χωρίς να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος για τη χρήση 2012 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2012. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά, ότι οι φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν κατά τον Τακτικό Έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, θα είναι μικρότερες από τις σωρευμένες φορολογικές ζημίες και δεν αναμένονται να τις επιβληθούν σημαντικά ποσά πρόσθετων φόρων. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω δεν έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

5.27 Παροχές προς τη Διοίκηση

Το κόστος παροχών προς τη Διοίκηση της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών) παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Έξοδα παραστάσεως	16.321,44	22.797,48
Αμοιβές συμμετοχής σε συνεδριάσεις του Δ.Σ.	35.462,00	35.092,88
Αμοιβή Προέδρου Δ.Σ.	56.516,84	60.039,24
Αμοιβές μισθωτών υπηρεσιών	<u>43.552,51</u>	<u>147.018,37</u>
Σύνολο	151.852,79	264.947,97

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της εταιρίας (και τις οικογένειές τους).

5.28 Αναταξινόμησης

Σε δύο κονδύλια της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της προηγούμενης χρήσης πραγματοποιήθηκε η παρακάτω αναταξινόμηση, ώστε να είναι συγκρίσιμα με την κλειόμενη.



	<u>Δημοσιευμένα</u>	<u>Προσαρμογές</u>	<u>Αναμορφωμένα</u>
Έξοδα διοίκησης	2.711.348,99	-390.312,78	2.321.036,21
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.643.323,79	390.312,78	5.033.636,57

Το ποσό των € 390.312,78 αφορά το χρηματοοικονομικό κόστος που συμπεριλαμβάνονταν στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού, το οποίο μεταφέρθηκε από τα «Έξοδα Διοίκησης» στα «Χρηματοοικονομικά έξοδα».

5.29 Σημαντικά Θέματα & Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Θα πρέπει να επισημανθεί ότι την 31.12.2012 λόγω του ύψους των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας, όπως αυτό διαμορφώνεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, συντρέχει η περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920. Επιπλέον, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν τα βραχυπρόθεσμα στοιχεία του ενεργητικού της.

Το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της εταιρείας, την κλειόμενη περίοδο, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 20.000.000. Επίσης, με απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων την 15/02/2013 αποφασίσθηκε η περαιτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 15.000.000 με καταβολή μετρητών εκ των οποίων τα 7.500.000 έχουν ήδη καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Ο βασικός μέτοχος της εταιρείας έλαβε τις ανωτέρω αποφάσεις, ώστε να αποκατασταθεί η απαιτούμενη από τον Κ.Ν.2190/1920 σχέση των Ιδίων Κεφαλαίων προς το Μετοχικό Κεφάλαιο και η ρευστότητα της εταιρείας. Μετά τις ανωτέρω ενέργειες, η διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει την δραστηριότητά της και θα ξεπεράσει τα προβλήματα που αντιμετωπίζει, παρά τη δύσκολη θέση στην οποία έχει περιέλθει.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και για τα οποία επιβάλλεται αναφορά κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Θεσσαλονίκη, 28/05/2013

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων
Σύμβουλος**

**Ο Α' Αντιπρόεδρος
του Δ.Σ.**

**Ο Γενικός
Οικονομικός
Διευθυντής**

**Ο Αναπληρωτής
Οικονομικός Διευθυντής
& Προϊστάμενος
Λογιστηρίου**

**ΠΑΠΑΚΩΣΤΑΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 183805**

**ΖΑΧΑΡΙΑΔΗΣ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 173662**

**ΜΥΛΟΠΟΥΛΟΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 691958**

**ΦΩΣΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΙΑΚΩΒΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 736475**