



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

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις  
Για την περίοδο από  
1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.» την 22.02.2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.elvo.gr](http://www.elvo.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο 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 στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτήσεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΓΑΛΗΝΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΛΒΟ Α.Ε.



**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

A. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
1. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ .....	5
2. ΙΙ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	6
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	13
Γ. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	15
Δ. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης .....	16
Ε. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	17
ΣΤ. Κατάσταση Ταμιακών Ροών.....	18
1. Πληροφορίες για την Εταιρία.....	19
1.1 Γενικές Πληροφορίες .....	19
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων .....	19
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	20
2.1 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων .....	21
2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	25
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές.....	28
3.1 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	28
3.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος .....	28
3.3 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	29
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	30
3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.....	30
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	30
3.7 Αποθέματα .....	31
3.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	31
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	31
3.11 Μετοχικό κεφάλαιο .....	31
3.12 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	32
3.13 Παροχές στο προσωπικό .....	33
3.14 Επιχορηγήσεις.....	34
3.15 Προβλέψεις.....	34
3.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	35
3.17 Μισθώσεις.....	35
3.18 Κατασκευαστικά συμβόλαια.....	36
3.19 Διανομή μερισμάτων.....	37
4. Διαχείριση κινδύνων .....	38
4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	38
4.2 Κίνδυνος αγοράς .....	38
4.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	40
4.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	40
4.5 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου .....	41
4.6 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία .....	42
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



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

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
i) Μετοχικό κεφάλαιο .....	52
ii) Λοιπά αποθεματικά .....	52
5.12 Δανειακές υποχρεώσεις.....	53
5.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού .....	54
5.14 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	54
5.15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	55
5.16 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις .....	55
5.17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	56
5.18 Κύκλος εργασιών .....	56
5.19 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία .....	57
5.20 Παροχές προς το προσωπικό .....	58
5.21 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	59
5.22 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα.....	60
5.23 Φόροι εισοδήματος.....	60
5.24 Κέρδη ανά μετοχή .....	61
5.25 Δεσμεύσεις .....	61
5.26 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	62
5.27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	63
5.28 Παροχές προς τη Διοίκηση .....	65
5.29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	65



**Α. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

**Από 1.01.2009 έως 31.12.2009**

**Θητείες Μελών του  
Διοικητικού Συμβουλίου εντός του 2009**

ΓΑΛΗΝΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	01.01.09 – 31.12.09
ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	Α΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	01.01.09 – 31.12.09
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗΣ ΝΤΙΝΟΣ	Β΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	01.01.09 – 09.04.09
ΠΡΑΣΣΑΣ ΣΤΑΜΑΤΙΟΣ	Β΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	09.04.09 - 31.12.09
ΣΠΥΡΑΚΟΣ ΦΩΤΙΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	01.01.09 – 31.12.09
ΓΑΓΓΑΛΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ	01.01.09 – 31.12.09
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΜΕΛΟΣ	01.01.09 – 31.12.09
ΒΑΣΙΛΕΙΑΔΟΥ- ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΥ ΕΛΕΝΗ	ΜΕΛΟΣ	01.01.09 – 06.10.09
ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ	06.10.09 - 31.12.09
ΠΕΡΠΕΡΙΔΗΣ ΗΛΙΑΣ	ΜΕΛΟΣ	01.01.09 – 31.12.09
ΜΑΥΡΟΠΟΥΛΟΥ ΚΥΡΙΑΚΗ	ΜΕΛΟΣ	01.01.09 – 31.12.09

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ: ΣΠΥΡΑΚΟΣ ΦΩΤΙΟΣ

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ:

Από 1.01.09 έως 31.12.09 ΧΑΤΖΗΔΑΝΙΗΛ ΣΤΑΜΑΤΙΟΣ



1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 31.12.2009

1. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Γ. Πάγιο ενεργητικό

I. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης

	2009	2008
Αξία κτήσης	47.414.487,72	47.414.487,72
Μείον αποσβέσεις	47.414.487,05	31.606.497,56
Αναπόσβεστη αξία	0,67	15.807.990,16

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

II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Στη χρήση 2009 είχαμε επενδύσεις για ενσώματες ακινητοποιήσεις αξίας περίπου 223 χιλ. €, και κατανέμεται ως εξής:

<u>Περιγραφή</u>	<u>Ποσά σε ευρώ</u>
Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις	74.308,32
Αγορές μηχανημάτων και κατασκευή ιδιοσυσκευών	139.559,28
Αγορές επίπλων και Η/Υ	9.133,91
<b>Σύνολο</b>	<b>223.001,51</b>

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.

Δ. Κυκλοφορούν ενεργητικό



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

Μείωση παρουσίασε το Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού κατά € 22.571.275,11-. Αναλυτικά, τα επιμέρους κονδύλια που συνθέτουν το Κυκλοφορούν Ενεργητικό, διαμορφώθηκαν έναντι του 2008 ως εξής:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Διαφορά</b>
<b>I. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>			
Εμπορεύματα	13.300.601,95	13.395.539,81	-94.937,86
Έτοιμα Προϊόντα	915.089,34	2.454.984,30	-1.539.894,96
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	14.023.244,56	13.106.773,92	916.470,64
Μείον Προβλ. απαξίωσης αποθεμάτων	-5.405.397,99	-5.405.397,99	0
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>22.833.537,86</b>	<b>23.551.900,04</b>	<b>-718.362,18</b>
<b>2. II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>47.390.337,23</b>	<b>60.628.075,09</b>	<b>-13.237.737,86</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤ.</b>	<b>205.449,78</b>	<b>476.645,01</b>	<b>-271.195,23</b>
<b>IV. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>	<b>12.080.129,23</b>	<b>20.424.109,07</b>	<b>-8.343.979,84</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>82.509.454,10</b>	<b>105.080.729,21</b>	<b>-22.571.275,11</b>

Το σημαντικότερο κονδύλι στο παραπάνω στοιχείο του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού αποτελούν οι Απαιτήσεις από Πελάτες, και ιδιαίτερα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Ας σημειωθεί τέλος ότι απαιτήσεις ύψους € 21,1 - χιλ., που αφορούν επιβληθείσες και παρακρατηθείσες ποινικές ρήτρες θα επιστραφούν εντός του 2010, σύμφωνα με το υπ' αριθμ. Πρωτ. 126/φ.61046 έγγραφο του Νομικού Συμβουλίου του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών.

### III. ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Αφορά έξοδα επόμενων χρήσεων και τιμολόγια αγορών υπό παραλαβή.



IV. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Στις 31.12.2009 τα διαθέσιμά μας σε Ταμείο και Καταθέσεις όψεως ανήρχοντο σε € 12.080.129,23 έναντι € 20.424.109,07 της 31.12.2008.

Από το ποσό των 12.080.129,23 €, ποσό 11.860.027,98 € αφορά προθεσμιακή κατάθεση.

Το Γενικό Σύνολο του Ενεργητικού διαμορφώθηκε στις 31.12.2009 σε € 120.130.730,85 έναντι € 161.476.119,62 της προηγούμενης χρήσης 2008.



## ΠΑΘΗΤΙΚΟ

### 3. Α. Ίδια κεφάλαια

I. Μετοχικό κεφάλαιο: € 34.290.000,00-  
(342.900 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 100,00- έκαστη)

II. Λοιπά αποθεματικά

Αφορά τακτικό αποθεματικό, φορολογημένα και αφορολόγητα αποθεματικά.

### 4. Β. Υποχρεώσεις

I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Iα. Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις αυτές αποτελούνται από μακροπρόθεσμο δάνειο της HypoVereinsBank, ύψους € 23.008.134,65. Το εν λόγω δάνειο βρίσκεται σε διαδικασία μεταφοράς του σε άλλη τράπεζα υπό μορφή μακροπρόθεσμης δανειοδότησης.

Iγ. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού

Αποτελεί την υποχρέωση της εταιρείας για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης. Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού έχει υπολογισθεί βάσει της αναλογιστικής μελέτης του καθηγητού κ. Φράγκου, που έγινε μέχρι 9/2009 και εν συνεχεία από αρμόδιο τμήμα της εταιρείας.

Ιδ. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	2009	2008
Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	2.412.965,09	3.926.679,94
Δικαιώματα Χρήσης Δωρεών	0,67	
Παραχωρηθέντων Παγίων		15.807.990,16
<b>Σύνολο</b>	<b>2.412.965,76</b>	<b>19.734.670,10</b>





II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Στο σύνολό του το παραπάνω κονδύλι μειώθηκε έναντι της προηγούμενης χρήσης κατά € 3.141.655,85-

Αυτό οφείλεται κυρίως σε:

Μείωση κατά € 9.773.797,16 των βραχυπρόθεσμων δανείων.

Αύξηση των υποχρεώσεων σε προμηθευτές κατά € 3.497.735,96

Αύξηση των προκαταβολών πελατών κατά € 4.571.810,01

Μείωση των φορολογικών υποχρεώσεων κατά € 961.906,98

Μείωση των λοιπών υποχρεώσεων κατά € 475.497,68



**Ανάλυση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως**

Ο κύκλος εργασιών του οικονομικού έτους 2009, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) ανήλθε σε **36.898.447,34** ευρώ έναντι **40.595.127,66** του προηγούμενου έτους.

Ποιο συγκεκριμένα:

Το μεγαλύτερο ποσοστό συμμετοχής στην διάρθρωση του κύκλου εργασιών καταλαμβάνουν οι πωλήσεις που αφορούν:

Α) **Λεωφορεία** με ποσοστό 23,19% επί του τζίρου, ήτοι 8.558.448,44 ευρώ.

Β) **Πυροσβεστικά οχήματα** τα οποία καταλαμβάνουν το 21,09% , ήτοι 7.780.361,86 ευρώ.

Γ) **Ανταλλακτικά, α' ύλες και υπηρεσίες των συνεργείων** συνολικού ύψους 7.297.855,04 ευρώ, ήτοι 19,78% επί του κύκλου εργασιών.

Δ) **Ανακατασκευές οχημάτων** με ποσοστό συμμετοχής 11,92%, συνολικού ύψους 4.399.665,19 ευρώ.

Ε) **Φορτηγά οχήματα** με συνολικό τζίρο 3.971.699,57, ήτοι 10,76% επί του κύκλου εργασιών.

ΣΤ) **Άρματα και συστήματα τελικής μετάδοσης (final drives)** συνολικού ύψους 3.626.750,00 ευρώ με ποσοστό συμμετοχής 9,83%.

Ζ) **Λοιπά Έσοδα** με ποσοστό 3,42% και αξία ύψους 1.263.667,24 ευρώ.

**Το κόστος πωληθέντων** για το οικονομικό έτος 2009 ανήλθε σε 43.932.995,30 ευρώ, έχοντας ως συνεπακόλουθο, αρνητικό μικτό αποτέλεσμα-ζημία ύψους -7.034.547,96 ευρώ, έναντι μικτού αποτελέσματος-κέρδους 1.257.602,21 ευρώ του προηγούμενου έτους.

Τα **Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης** είναι 2.813.580,80 ευρώ έναντι 1.757.842,20 ευρώ για το 2008, έχοντας αυξηθεί κατά 60%.

Τα **έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας** ανήλθαν σε 4.120.181,48 ευρώ παρουσιάζοντας μείωση ύψους 19% σε σχέση με το αυτά του έτους 2008 (5.040.481,83 ευρώ).

Τα **έξοδα Διάθεσης** ανέρχονται σε 4.038.054,88 ευρώ έναντι 4.425.465,94 του προηγούμενου έτους, παρουσιάζοντας πτώση κατά 9%.

Τα **έξοδα Έρευνας & Ανάπτυξης (R&D)** είναι 1.374.219,83 ευρώ έναντι 1.426.673,28 του 2008. Σε ποσοστιαία βάση έχουν μειωθεί κατά 4%.

Τα **λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης** ανέρχονται στο ύψος των 2.563.415,26 ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση κατά 5,23 φορές σε σχέση με τα αντίστοιχα έξοδα της προηγούμενης οικονομικής περιόδου. Η αύξηση οφείλεται στο ότι η παρούσα χρήση επιβαρύνθηκε με ποσό 2.064.083,36 ευρώ και αφορά εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί ανάκτησης κρατικής ενίσχυσης που χορηγήθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο.



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

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα έχουν μειωθεί σε σχέση με το 2008. Ανέρχονται σε 4.802.858,82 ευρώ έναντι 6.443.466,73 ευρώ της προηγούμενης οικονομικής περιόδου. Η πτώση οφείλεται στην σημαντική πτώση των επιτοκίων και στην μείωση του δανεισμού της εταιρείας.

Τέλος, τα αποτελέσματα προ Φόρων διαμορφώθηκαν στο ύψος των -20.737.508,65 ευρώ έναντι -14.607.306.03 ευρώ για το 2008.

#### ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Για την πληρέστερη παρουσίαση των εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 1/1/2009-31/12/2009, σας παραθέτουμε τους παρακάτω αντιπροσωπευτικούς χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες:

Αριθμοδείκτης	Τύπος	31/12/2009	31/12/2008
Γενική Ρευστότητα	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις + Αποθέματα	0,95	1,17
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	Μικτά Κέρδη Χρήσεως	-0,19	0,03
	Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως		
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Καθαρά Λειτουργικά Κέρδη	-0,44	-0,21
	Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως		
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων	Καθαρά Κέρδη Εκμεταλλ.+Χρηματ. Έξοδα	-0,17	-0,10
	Συνολικά Απασχολημένα Κεφάλαια		
Διάρθρωση Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια	-0,01	0,11
	Συνολικά Κεφάλαια		
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων	Καθαρές Πωλήσεις	0,77	0,67
	Απαιτήσεις		
Κέρδη ανά Μετοχή	Σύνολο Καθαρών Κερδών Χρήσεως	-60,44	-39,00
	Μέσος Αριθμός Μετοχών		
Εσωτερική Αξία Μετοχής	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-6,23	54,21
	Αριθμός Μετοχών		

#### Υποκαταστήματα

Η εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα στο Περιστέρι Αττικής.

Οι πωλήσεις ανταλλακτικών του υποκαταστήματος στη χρήση 2009, ανέρχονται σε € 573.747,63



**Άλλα σημαντικά γεγονότα που προέκυψαν κατά την διάρκεια χρήσης 2009**

Δεν προέκυψαν

**Άλλα σημαντικά γεγονότα που προέκυψαν μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Διαχείρισης 2009**

Δεν προέκυψαν

**Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη για το 2010**

Η άσχημη πορεία της εταιρείας τόσο το 2009 όσο και η προβλεπόμενη για το 2010 οφείλονται κυρίως στην 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.

Τα μέχρι στιγμής στοιχεία για το 2010 δείχνουν ότι ο προβλεπόμενος κύκλος εργασιών θα σημειώσει περαιτέρω πτώση, ενώ οι ζημιές θα αυξηθούν και τα προβλήματα ρευστότητας θα είναι δραματικά.

Το θέμα των αρνητικών πλέον ιδίων κεφαλαίων, αλλά και η πορεία της εταιρείας εν γένει, θα τεθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση, ώστε να αποφασίσουν οι μέτοχοι τα μέτρα που θα παρθούν.

**Κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Αναλυτική περιγραφή των κινδύνων παρουσιάζεται αναλυτικά στη παράγραφο 4.

**Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Αναλυτική περιγραφή των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται στην παράγραφο 5.27 των οικονομικών καταστάσεων.

Η εταιρεία τηρεί πλήρως τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και θα δημοσιεύσει τις Οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με αυτά, μετά από απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

**Θεσσαλονίκη, 2010**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΓΑΛΗΝΟΣ**

**Δ.Τ.ΑΞΙΩΜ.105965**



## Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Β.Ε.» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

#### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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.

#### **Γνώμη**

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

#### **Θέματα Έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί κατωτέρω του 1/10 του Μετοχικού Κεφαλαίου συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των άρθρων 47 & 48 του Κ.Ν.2190/1920, και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσηκόντα μέτρα , ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών.

2) Κατά την χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 η ελεγχόμενη αντιμετώπιζε αυξημένο κίνδυνο ρευστότητας που οφείλονταν στο γεγονός ότι το Κεφάλαιο Κίνησης της έχει καταστεί αρνητικό κατά το ποσό των € 3.486.292,03. Η άμεση εξεύρεση λύσεων στο πρόβλημα ρευστότητας κρίνεται ως καθοριστικής σημασίας παράγοντας για την διατήρηση της απρόσκοπτης λειτουργίας της Εταιρείας στο μέλλον.

#### **Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων**

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

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2010  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ  
Κωτσαλάς Δημ. Τριαντάφυλλος

A.M.ΣΟΕΛ 21361



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
Πατησίων 81 & Χέυδεν, 104 34 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 111



Γ. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Σημ.</b>	<b>01/01 - 31/12/2009</b>	<b>01/01 - 31/12/2008</b>
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Πωλήσεις	<b>5.18</b>	36.898.447,34	40.595.127,66
Κόστος Πωληθέντων	<b>5.19</b>	-43.932.995,30	-39.337.525,45
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>-7.034.547,96</b>	<b>1.257.602,21</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	<b>5.21</b>	2.813.580,80	1.757.842,20
Έξοδα διάθεσης	<b>5.19</b>	-4.038.054,88	-4.425.465,94
Έξοδα διοίκησης	<b>5.19</b>	-4.120.181,48	-5.040.481,83
Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	<b>5.19</b>	-1.374.219,83	-1.426.673,28
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	<b>5.21</b>	-2.563.415,26	-489.414,00
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ Φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>-16.316.838,61</b>	<b>-8.366.590,64</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	<b>5.22</b>	382.188,78	202.751,34
Χρηματοοικονομικά έξοδα	<b>5.22</b>	-4.802.858,82	-6.443.466,73
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>		<b>-20.737.508,65</b>	<b>-14.607.306,03</b>
Φόρος εισοδήματος	<b>5.23</b>	10.069,55	1.233.185,35
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρους (α)</b>		<b>-20.727.439,10</b>	<b>-13.374.120,68</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (α+β)</b>		<b>-20.727.439,10</b>	<b>-13.374.120,68</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ)	<b>5.24</b>	-60,4475	-39,0030
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων &amp; αποσβέσεων</b>		-14.860.983,16	-6.831.304,42

#### Δ. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Σημ.</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	<b>5.2</b>	0,67	15.807.990,16
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	<b>5.2</b>	37.031.177,24	39.999.382,96
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	<b>5.3</b>	17.754,96	17.754,96
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	<b>5.5</b>	41.128,97	49.116,97
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<b>5.4</b>	531.214,91	521.145,36
		<b>37.621.276,75</b>	<b>56.395.390,41</b>
<b>Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Αποθέματα	<b>5.6</b>	22.833.537,86	23.551.900,04
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	<b>5.7</b>	46.460.507,91	59.734.187,65
Λοιπές Απαιτήσεις	<b>5.9</b>	929.829,32	893.887,44
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	<b>5.9</b>	205.449,78	476.645,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>5.10</b>	12.080.129,23	20.424.109,07
		<b>82.509.454,10</b>	<b>105.080.729,21</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>120.130.730,85</b>	<b>161.476.119,62</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	<b>5.11</b>	34.290.000,00	34.290.000,00
Λοιπά αποθεματικά	<b>5.11</b>	8.078.694,09	8.078.694,09
Αποτελέσματα (ζημίες) εις νέον		-44.506.511,59	-23.779.072,49
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>-2.137.817,50</b>	<b>18.589.621,60</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δανειακές υποχρεώσεις	<b>5.12</b>	23.008.134,65	23.258.251,94
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<b>5.13</b>	10.851.701,81	10.756.174,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	<b>5.14</b>	2.412.965,76	19.734.670,10
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		36.272.802,22	53.749.096,04
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	<b>5.15</b>	24.589.671,76	16.520.125,79
Δανειακές υποχρεώσεις	<b>5.12</b>	56.721.664,44	66.495.461,60
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	<b>5.16</b>	3.100.449,08	4.062.356,06
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<b>5.17</b>	1.583.960,85	2.059.458,53
Σύνολο βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		85.995.746,13	89.137.401,98
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>122.268.548,35</b>	<b>142.886.498,02</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>120.130.730,85</b>	<b>161.476.119,62</b>





**Ε. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

*Ποσά σε Ευρώ*

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά κεφάλαια</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέο</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>31.190.000,00</b>	<b>11.178.694,09</b>	<b>-10.404.951,81</b>	<b>31.963.742,28</b>
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>				
- Κεφαλαιοποίηση αφορολ.Αποθ.Ν.3220/04	3.100.000,00	-3.100.000,00	0,00	0,00
- Συγκεντρωτικά συνολικά Έσοδα περιόδου 1.1-31.12.08	0,00	0,00	-13.374.120,68	-13.374.120,68
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>34.290.000,00</b>	<b>8.078.694,09</b>	<b>-23.779.072,49</b>	<b>18.589.621,60</b>
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>				
- Συγκεντρωτικά συνολικά Έσοδα περιόδου 1.1-31.12.2009	0,00	0,00	-20.727.439,10	-20.727.439,10
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>34.290.000,00</b>	<b>8.078.694,09</b>	<b>-44.506.511,59</b>	<b>-2.137.817,50</b>



**ΣΤ. Κατάσταση Ταμιακών Ροών**

<i>ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ (€)</i>	<b>01/01 - 31/12/2009</b>	<b>01/01 - 31/12/2008</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από πελάτες	60.515.492,62	82.140.296,58
Πληρωμές σε προμηθευτές	-23.722.116,43	-14.506.906,85
Πληρωμές για το προσωπικό	-22.607.179,66	-22.291.994,55
Τόκοι πληρωθέντες	-5.197.622,06	-5.942.028,58
Λοιπές πληρωμές	-357.100,76	-275.842,12
Ταμιακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες	8.631.473,71	39.123.524,48
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-7.403.282,35	-9.440.323,48
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	0,00	0,00
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.228.191,36</b>	<b>29.683.201,00</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	-110.512,17	-236.763,19
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	1.500,00
Εισπράξεις από τόκους, μερίσματα και ενοίκια των στοιχείων των επενδυτικών δραστηριοτήτων	403.975,97	77.413,67
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από τις επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>293.463,80</b>	<b>-157.849,52</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από ληφθέντα δάνεια	9.504.000,00	37.870.000,00
Πληρωμές για δάνεια	-19.369.635,00	-48.222.529,50
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-9.865.635,00</b>	<b>10.352.529,50</b>
Καθαρή αύξηση /μείωση ταμιακών διαθεσίμων χρήσεως	-8.343.979,84	19.172.821,98
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσεως	20.424.109,07	1.251.287,09
<b>Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της χρήσεως</b>	<b>12.080.129,23</b>	<b>20.424.109,07</b>



## 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., καθώς και το μάντζμεντ, 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 273.000m<sup>2</sup>, η δε καλυμμένη επιφάνεια των εγκαταστάσεων και των βοηθητικών χώρων είναι 66.000 m<sup>2</sup>.

### 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 αξιόμαχο των Ε. Δ. 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 υπεσύγχρονο εξοπλισμό, που είναι μοναδικός στο χώρο της βιομηχανίας αυτοκινήτων της χώρας μας και ειδικότερα:

- Πρέσες κοπής LASER
- CNC κέντρα κατεργασίας και φρεζαρίσματος,
- CNC μηχανές τórνευσης 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 30 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<sup>ο</sup> μέχρι και το 5<sup>ο</sup> κλιμάκιο Συντήρησης. Εκτός από τις βασικές εργασίες 1<sup>ου</sup> και 2<sup>ου</sup> 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 / ερπυστριόφόρων 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 τριαντάχρονη 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 δραστηριότητάς (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 2009 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**

### **2.1.1 Εφαρμογή νέων προτύπων**

Η εταιρεία εφάρμοσε κατά την περίοδο αναφοράς την παρακάτω τροποποίηση του ΔΛΠ 1, όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχει εκδοθεί από την IASB.

#### *ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων - Τροποποιημένο*

Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μέτοχοι (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων. Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 1 είναι υποχρεωτική για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009 ενώ οι απαιτήσεις αυτές έχουν εφαρμογή και στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη». Η Εταιρεία έκανε τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των υφιστάμενων οικονομικών της καταστάσεων.

### **2.1.2 Πρότυπα-Τροποποιήσεις & Διερμηνείες τα οποία τίθενται σε ισχύ από 1.1.2009**

Πέρα του παραπάνω προτύπου που επηρέασε τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, η Ε.Ε. με σειρά Κανονισμών υιοθέτησε τα παρακάτω πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν εφαρμογή είτε δεν επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.



ΔΠΧΑ 8, «Λειτουργικοί Τομείς»:

Το ΔΠΧΑ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 και υιοθετήθηκε από την Ε.Ε. με τον Καν. 1126/2008 «Οικονομικές Πληροφορίες κατά τομέα», ισχύει από 1.1.2009 και υιοθετεί την προσέγγιση της διοίκησης αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες που δίνονται κατά τομέα. Η πληροφόρηση που γνωστοποιείται είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων σε αυτούς τους τομείς.

ΔΛΠ 23: «Κόστος Δανεισμού (αναθεωρημένο 2007)

Με τον Καν. 1260/2008 αντικαθίσταται και ισχύει από 1.1.2009 το αναθεωρημένο το 1993 ΔΛΠ 23 με το αναθεωρημένο του 2007. Το αναθεωρημένο πρότυπο καταργεί την δυνατότητα που περιλαμβάνει στο ΔΛΠ 23, να αναγνωρίζεται το κόστος δανεισμού άμεσα ως έξοδο στο βαθμό που μπορεί να σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις. Όλα αυτά τα κόστη δανεισμού κεφαλαιοποιούνται και αποτελούν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Τα λοιπά κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδα.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Με τον Καν. 1261/2008 τροποποιήθηκε και ισχύει από 1.1.2009 το παραπάνω πρότυπο. Η τροποποίηση του προτύπου παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την έννοια προϋποθέσεις της κατοχύρωσης, με την ερμηνεία της έννοιας προϋποθέσεις που δεν αφορούν στην κατοχύρωση και με την ερμηνεία της έννοιας ακυρώσεις συμφωνιών αμοιβών βάσει της αξίας των μετοχών από την οικονομική οντότητα ή τον αντισυμβαλλόμενο.

ΕΔΔΠΧΑ13 Προγράμματα πιστότητας πελατών

Με τον Κανονισμό 1262/2008 προστέθηκε και ισχύει από 1.1.2009 η Διερμηνεία 13. Με τη Διερμηνεία αυτή παύουν οι υφιστάμενες ασυνέπειες σε πρακτικό επίπεδο όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των δωρεάν ή με έκπτωση προϊόντων ή υπηρεσιών των πωλούμενων στο πλαίσιο προγραμμάτων πιστότητας πελατών, με τα οποία εταιρείες συχνά ανταμείβουν τους πελάτες τους υπό τύπο βαθμών, αεροπορικών αποστάσεων ή άλλων δικαιωμάτων παροχών, κατά την πώληση προϊόντος ή υπηρεσίας.

Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 14 ΔΛΠ 19 - Το όριο σ' ένα κεφαλαιακό περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες υποχρεώσεις και οι αλληλεπιδράσεις τους

Με τον Κανονισμό 1263/2008 προστέθηκε και ισχύει από 1.1.2009 η Διερμηνεία 14. Με την Διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζονται διατάξεις του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 19 όσον αφορά την επιμέτρηση ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένης παροχής στο πλαίσιο των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, όταν υπάρχει ελάχιστη κεφαλαιακή υποχρέωση. Περιουσιακό στοιχείο καθορισμένης παροχής είναι ένα πλεόνασμα της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί της παρούσας αξίας της δέσμευσης καθορισμένης παροχής. Το ΔΛΠ 19



περιορίζει την επιμέτρησή του στην παρούσα αξία των οικονομικών οφελών που υφίστανται με τη μορφή επιστροφών χρημάτων από το πρόγραμμα ή μειώσεων των μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα που μπορούν να επηρεαστούν από τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα Παρουσίαση και Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Με τον Κανονισμό 53/2009 τροποποιούνται και ισχύουν από 1.1.2009 το ΔΛΠ 32, το ΔΛΠ 1, το ΔΠΧΑ 7, το ΔΛΠ 39 και η Διερμηνεία 2 σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και 32. Βάσει των τροποποιήσεων αυτών ορισμένοι τίτλοι που εκδίδονται από εταιρείες και κατατάσσονται επί του παρόντος ως υποχρεώσεις παρόλο που έχουν χαρακτηριστικά ανάλογα με εκείνα των συνήθων μετοχών, πρέπει να κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια. Απαιτούνται επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις για τα μέσα αυτά και πρέπει να εφαρμοστούν νέοι κανόνες για την ανακατάταξη τους.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. και το ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις-Κόστος επένδυσης σε θυγατρική. Από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή Συγγενή Επιχείρηση

Με τον Κανονισμό 69/2009 τροποποιήθηκε και ισχύει από 1.1.2009 το ΔΠΧΑ 1 και το ΔΛΠ 27, όπως επίσης το ΔΛΠ 18,21 και 36 σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 27. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 1 επιτρέπει στον υιοθετούντα για πρώτη φορά να χρησιμοποιεί στις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις του ως τεκμαρτό κόστος μίας επένδυσης σε θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή επιχείρηση είτε την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης της οικονομικής οντότητας στα ΔΠΧΑ είτε τη λογιστική αξία της επένδυσης βάσει των προηγούμενων ΓΠΛΑ κατά την ημερομηνία αυτή. Ο ορισμός της μεθόδου κόστους διαγράφεται από το ΔΛΠ 27 και επιβάλλεται συνεπώς στον επενδυτή να αναγνωρίζει ως εισόδημα στις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις του όλα τα μερίσματα που λαμβάνονται από μια θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή επιχείρηση, ακόμη κι αν το μέρισμα πληρώνεται από τα αποθεματικά που υπήρχαν πριν από την απόκτηση. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 αποσαφηνίζουν επίσης το πώς καθορίζεται το κόστος μίας επένδυσης βάσει του ΔΛΠ 27 όταν μια μητρική εταιρεία αναδιοργανώνει τη λειτουργική δομή του ομίλου της τοποθετώντας μια νέα οικονομική οντότητα ως μητρική της με τρόπο που η νέα μητρική να αποκτά τον έλεγχο της αρχικής μητρικής εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους εις αντάλλαγμα των υπάρχοντων συμμετοχικών τίτλων της αρχικής μητρικής.

ΔΛΠ 1, 8, 10, 16 και 7, 19, 20 και 41, 23, 27, 28 και ΔΠΧΑ 7, 29, 31 και 32, 34, 36, 38, 39, 40 και 16, 41 και ΔΠΧΑ 5, Δ.Λ.Π. 2 και 36, ΔΠΧΑ 5 και 1 Βελτιώσεις των Δ.Π.Χ.Α.

Με τον Καν 70/2009 τροποποιούνται και ισχύουν από 1.1.2009 και από 1.1.2010 τα πρότυπα αυτά στα πλαίσια της ετήσιας διαδικασίας βελτίωσης που εφαρμόζει ο Οργανισμός Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΟΔΛΠ) και η οποία στοχεύει στη βελτίωση και στη διευκρίνιση των διεθνών λογιστικών προτύπων. Οι βελτιώσεις περιλαμβάνουν 35 τροποποιήσεις των υφιστάμενων διεθνών λογιστικών προτύπων και διαιρούνται σε δύο μέρη, εκ των οποίων το μέρος Ι περιέχει τροποποιήσεις που οδηγούν σε λογιστικές



μεταβολές για λόγους παρουσίασης, αναγνώρισης ή μέτρησης, ενώ το μέρος II αφορά αλλαγές στην ορολογία ή τροποποιήσεις εκδοτικής φύσης.

### **2.1.3 Πρότυπα-Τροποποιήσεις & Διερμηνείες τα οποία τίθενται σε ισχύ από 1.1.2010**

Η Ε.Ε. με σειρά Κανονισμών υιοθέτησε τα παρακάτω πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή για χρήσεις οι οποίες ξεκινούν από 1.1.2010. Εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι η εφαρμογή των παρακάτω προτύπων δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

#### *Διερμηνεία 12: Διακανονισμός για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας*

Με τον Καν. 254/2009 ενσωματώνεται στον Καν. 1126/2008 και ισχύει από 1.1.2010, η διερμηνεία αυτή. Η IFRIC 12 αποτελεί ερμηνεία που διευκρινίζει τον τρόπο εφαρμογής των διατάξεων περί των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης IFRIC που ήδη έχουν εγκριθεί από την επιτροπή για τους διακανονισμούς παραχώρησης δημόσιων υπηρεσιών. Η IFRIC 12 διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται στους λογαριασμούς του φορέα εκμετάλλευσης υπέρ του οποίου έχει πραγματοποιηθεί παραχώρηση η υποδομή που αφορά ο διακανονισμός για την παραχώρηση των δημοσίων υπηρεσιών. Διευκρινίζει επίσης τη διάκριση μεταξύ των επιμέρους σταδίων του διακανονισμού για την παραχώρηση των δημοσίων υπηρεσιών (στάδια κατασκευής/λειτουργίας) και του τρόπου με τον οποίο θα πρέπει να αναγνωρίζονται για κάθε περίπτωση τα έσοδα και οι δαπάνες. Πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ δύο τρόπων αναγνώρισης της υποδομής καθώς και των αντίστοιχων εσόδων και δαπανών (πρόκειται για τα μοντέλα βάσει των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή βάσει των άυλων περιουσιακών στοιχείων) ανάλογα με την έκθεση του φορέα εκμετάλλευσης στον οποίο έχει εκχωρηθεί η παραχώρηση, στην αβεβαιότητα όσον αφορά τα μελλοντικά του έσοδα λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

#### *Διερμηνεία 16 Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού.*

Με τον Κανονισμό 460/2009 ενσωματώνεται στο Παράρτημα του Καν. 1126/2008 η διερμηνεία αυτή η οποία εφαρμόζεται από 1.1.2010. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 αποτελεί διερμηνεία που διευκρινίζει τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων των διεθνών λογιστικών προτύπων ΔΛΠ 21 και ΔΛΠ 39 σε περιπτώσεις στις οποίες μια οικονομική οντότητα αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις καθαρές επενδύσεις της σε εκμεταλλεύσεις εξωτερικού.

#### *ΕΔΔΠΧΑ 17. Κατανομές μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες*

Με τον Κανονισμό 1142/2009 υιοθετήθηκε η ΕΔΔΠΧΠ 17 και έχει εφαρμογή από 1.7.2009. Είναι μία διερμηνεία η οποία περιέχει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση των διανομών μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες. Συγκεκριμένα παρέχει οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της διανομής μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων όταν η υποχρέωση έχει υποβληθεί και η διανομή έχει λάβει χώρα. Αυτή, περιλαμβάνει διανομή τόσο συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων όσο και πιο περίπλοκες συναλλαγές, όπως διασπάσεις εταιρειών.





Κανονισμός 1164/2009 «ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»

Η ΕΔΔΠΧΠ 18 είναι μία διερμηνεία η οποία περιλαμβάνει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική καταχώρηση των μεταβιβάσεων περιουσιακών στοιχείων, μηχανών και εξοπλισμού από πελάτες ή ρευστών για την απόκτηση ή την κατασκευή περιουσιακού στοιχείου, μηχανής ή εξοπλισμού.

ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Με τον Κανονισμό 494/2009 τροποποιείται το ΔΛΠ 27 και εφαρμόζεται από 1.1.2010. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 καθορίζουν κάτω από ποιές περιστάσεις μια οικονομική οντότητα οφείλει να συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πως πρέπει να λογιστικοποιούν οι μητρικές οικονομικές οντότητες τις μεταβολές των δικαιωμάτων ιδιοκτησίας σε θυγατρικές και πως πρέπει να επιμερίζονται οι ζημίες μια θυγατρικής μεταξύ της ελέγχουσας και της μη ελέγχουσας συμμετοχής. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 27 τροποποιούνται και τα παρακάτω Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 4, ΔΠΧΑ 5, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 7, ΔΛΠ 14, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28, ΔΛΠ 31, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 33, ΔΛΠ 39 και η διερμηνεία 7 της Μόνιμης Επιτροπής Διερμηνειών (ΜΕΔ),

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Με τον Κανονισμό 495/2009 αντικαταστάθηκε το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΠΧΑ 3. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εφαρμόζεται από 1.1.2010 και θεσπίζει αρχές και κανόνες για το πως ένας αποκτών σε συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζει και επιμετρά στα βιβλία του τα διάφορα στοιχεία (όπως αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις, μη ελέγχουσες συμμετοχές και υπεραξία (φήμη και πελατεία) που συνοδεύονται με την λογιστική αντιμετώπιση της πράξης απόκτησης. Καθορίζει επίσης τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται σχετικά με τις πράξεις αυτές. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 τροποποιούνται και τα παρακάτω Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΠΧΑ1, ΔΠΧΑ 2, ΔΠΧΑ 7, τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ΔΛΠ 12, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 28, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 33, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 36, ΔΛΠ 37, ΔΛΠ 38, ΔΛΠ 39 και η διερμηνεία 9 της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ).

## **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 Εταιρίας και τα αποτελέσματά της, απαιτεί δε τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περιπλοκές 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 Εταιρίας 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 ζημιολόγο). 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. Την 31η Δεκεμβρίου 2009, 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

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η εταιρεία δεν υποχρεούται σε ανάλυση κατά τομέα. Η παρακάτω παρουσίαση αφορά ανάλυση των πωλήσεων της εταιρείας ανά κατηγορία δραστηριοτήτων.

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. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας αναλύεται παρακάτω :

	<b>31/12/2009</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>%</b>
Ένοπλες δυνάμεις (ΓΕΣ, ΓΕΑ, ΓΕΝ)	14.637.122,66	39,67%	19.342.460,90	47,65%
ΟΑΣΘ	6.832.916,10	18,52%	0,00	0,00%
Λοιπό Δημόσιο	9.315.480,72	25,25%	5.371.039,42	13,23%
Ιδιώτες	600.398,69	1,63%	568.197,19	1,40%
Σύνολο Πελατών Εσωτερικού	31.385.918,17	85,06%	25.281.697,51	62,28%
Πελάτες Εξωτερικού	5.512.529,17	14,94%	15.313.430,15	37,72%
<b>Σύνολο κύκλου εργασιών</b>	<b>36.898.447,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.595.127,66</b>	<b>100,00%</b>

#### 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 επιρριπτές 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 ενσωμάτων 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 ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων 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 ενσωμάτων 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 αμοτεροβαρούς 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 διάθεση 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 δοσοληψίες 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.

### **3.11 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.



### 3.12 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.

### 3.13 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 συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

- Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

- Πρόγραμμα 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 αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον



αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. 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.

### 3.14 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.

### 3.15 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.

### 3.16 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.
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

**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.

### 3.17 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.

### 3.18 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».

### **3.19 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 εγκεκριμένης από την διοίκηση, στρατηγικής διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπεραναλήψης 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.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	2009		2008	
	US\$	other	US\$	other
Ονομαστικά ποσά				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-3	0	-232	0
Βραχυχρόνια έκθεση	0	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-232</b>	<b>0</b>



Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2009 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου της τάξεως του 7% περίπου (2008: 10% περίπου). Το ποσοστό αυτό βασίσθηκε στη μέση μεταβλητότητα στην αγορά συναλλαγματικών ισοτιμιών για διάστημα 12 μηνών. Σε περίπτωση όπου το € μειωθεί σε σχέση με το Δολάριο κατά ποσοστό 7% περίπου τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε χιλ. €	2009	2008
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης	0	24
Καθαρή Θέση	0	24

Η έκθεση της εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την κλειόμενη χρήση κινήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα και στο μέλλον θα ποικίλλει ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εν τούτοις η ανωτέρω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

#### 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 2009, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται 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% (2007: +/-1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε χιλ. €	2009		2008	
	1%	-1%	1%	-1%
Αποτέλεσμα χρήσης	-797	797	-898	898
Καθαρή Θέση	-797	797	-898	898



#### 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:

Ποσά σε χιλ. €	2009	2008
<i>Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων</i>		
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	12.080	20.424
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	47.390	60.628
<b>Σύνολο</b>	<b>59.470</b>	<b>81.052</b>

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 ταμιακά 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 31.12.2009 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 2009 για την εταιρία αναλύεται ως εξής:





Ποσά σε χιλ.€	2009			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	30.034	26.687	23.008	0
Εμπορικές Υποχρεώσεις	14.851	9.739	0	0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.584	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>46.469</b>	<b>36.426</b>	<b>23.008</b>	<b>0</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008 είχε ως εξής :

Ποσά σε χιλ. €	2008			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	30.559	35.937	23.258	0
Εμπορικές Υποχρεώσεις	13.585	2.935	0	0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	3.923	139	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.059	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>50.126</b>	<b>39.011</b>	<b>23.258</b>	<b>0</b>

#### 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.

Ποσά σε χιλ. €	2009	2008
Συνολικός Δανεισμός	79.730	89.754
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	-12.080	-20.424
<b>Καθαρό χρέος</b>	<b>67.650</b>	<b>69.330</b>



Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-2.138	18.589
<b>Σύνολο κεφαλαίου</b>	<b>65.512</b>	<b>87.919</b>
<b>Συντελεστής μόχλευσης</b>	<b>103,26%</b>	<b>78,86%</b>

#### 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:

Σε χιλ. €	2009	2008
<b>Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</b>		
<u>Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εμπορικές απαιτήσεις	47.390	60.628
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	12.080	20.424
<b>Σύνολο</b>	<b>59.470</b>	<b>81.052</b>
 <i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
<u>Δανεισμός</u>		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προσδιοριζόμενες στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	23.008	23.258
<b>Σύνολο</b>	<b>23.008</b>	<b>23.258</b>
 <i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
<u>Δανεισμός</u>		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προσδιοριζόμενες στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	56.722	66.495
<u>Εμπορικές υποχρεώσεις</u>		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προσδιοριζόμενες στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	24.590	16.520
<b>Σύνολο</b>	<b>81.312</b>	<b>83.015</b>



## 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.

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Οικόπεδα</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Μηχ/κός εξοπλισμός</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση</b>	<b>Σύνολο</b>
Κόστος Κτήσης την 1η Ιανουαρίου 2008	20.075.588,05	31.410.790,57	29.298.930,88	829.878,33	5.423.221,41	173.452,91	87.211.862,15
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-17.193.009,97	-21.450.047,89	-610.569,86	-5.042.088,22	0,00	-44.295.715,94
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>20.075.588,05</b>	<b>14.217.780,60</b>	<b>7.848.882,99</b>	<b>219.308,47</b>	<b>381.133,19</b>	<b>173.452,91</b>	<b>42.916.146,21</b>
Προσθήκες	0,00	6.518,10	85.108,33	0,00	28.555,95	0,00	120.182,38
πλέον/(μείον): Τακτοποιήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	62.330,53	62.330,53
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	-4.273,00	0,00	0,00	-4.273,00
Αποσβέσεις Περιόδου	0,00	-876.548,15	-2.044.983,72	-50.327,08	-125.715,73	0,00	-3.097.574,68
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	0,00	0,00	2.571,52	0,00	0,00	2.571,52
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2008	20.075.588,05	31.417.308,67	29.384.039,21	825.605,33	5.451.777,36	235.783,44	87.390.102,06
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-18.069.558,12	-23.495.031,61	-658.325,42	-5.167.803,95	0,00	-47.390.719,10
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>20.075.588,05</b>	<b>13.347.750,55</b>	<b>5.889.007,60</b>	<b>167.279,91</b>	<b>283.973,41</b>	<b>235.783,44</b>	<b>39.999.382,96</b>
Προσθήκες	0,00	74.308,32	139.559,28	0,00	9.133,91	0,00	223.001,51
πλέον/(μείον): Τακτοποιήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-20.099,89	-20.099,89
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	-252.521,66	-33.567,72	0,00	-3.258,14	0,00	-289.347,52
Αποσβέσεις Περιόδου	0,00	-873.255,70	-1.949.343,19	-49.239,83	-97.731,58	0,00	-2.969.570,30
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	51.135,11	33.567,49	0,00	3.107,88	0,00	87.810,48
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2009	20.075.588,05	31.239.095,33	29.490.030,77	825.605,33	5.457.653,13	215.683,55	87.303.656,16
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-18.891.678,71	-25.410.807,31	-707.565,25	-5.262.427,65	0,00	-50.272.478,92
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>20.075.588,05</b>	<b>12.347.416,62</b>	<b>4.079.223,46</b>	<b>118.040,08</b>	<b>195.225,48</b>	<b>215.683,55</b>	<b>37.031.177,24</b>



## 5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>Αντισταθμιστικά οφέλη</u>
Κόστος Κτήσης την 1η Ιανουαρίου 2008	47.414.487,72
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-15.803.248,78
<b>Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>31.611.238,94</b>
Προσθήκες	0,00
<u>Αποσβέσεις Χρήσης</u>	<u>-15.803.248,78</u>
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2008	47.414.487,72
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-31.606.497,56
<b>Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>15.807.990,16</b>
Προσθήκες	0,00
<u>Αποσβέσεις Περιόδου</u>	<u>-15.807.989,49</u>
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2009	47.414.487,72
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-47.414.487,05
<b>Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>0,67</b>

## 5.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Ποσά σε €	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Αρχή χρήσης</b>	17.754,96	17.754,96
Προσθήκες	0,00	0,00
Πωλήσεις	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>17.754,96</b>	<b>17.754,96</b>

Η εταιρία συμμετέχει στην εταιρία «ΕΛ.Β.Ο. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΠΕ» και στην «ΕΒΕΤΑΜ ΑΕ».



#### 5.4 Αναβαλλόμενος φόρος

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

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Υπόλοιπο 1/1/2009</b>	<b>Αναγν/νες στα ίδια κεφάλαια</b>	<b>Αναγν/νες στα αποτελέσματα</b>	<b>Υπόλοιπο 31/12/2009</b>
<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	209.482,70	0,00	-113.814,76	95.667,94
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	-2.024.298,71	0,00	68.920,65	-1.955.378,06
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>				
Αποθέματα	1.114.516,18	0,00	1.417.829,95	2.532.346,13
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	-1.144.995,00	0,00	-1.405.812,61	-2.550.807,61
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	2.366.358,28	0,00	21.016,12	2.387.374,40
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-6.995,73	0,00	1.420,50	-5.575,23
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Λοιπές Προβλέψεις	7.077,64	0,00	20.509,70	27.587,34
<b>Σύνολο</b>	<b>521.145,36</b>	<b>0,00</b>	<b>10.069,55</b>	<b>531.214,91</b>
<hr/> <i>Αναγνωρισμένες ως :</i>				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	521.145,36			531.214,91
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0,00			0,00

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Υπόλοιπο 1/1/2008</b>	<b>Αναγν/νες στα ίδια κεφάλαια</b>	<b>Αναγν/νες στα αποτελέσματα</b>	<b>Υπόλοιπο 31/12/2008</b>
<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	572.071,40	0,00	-362.588,70	209.482,70
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	-4.143.090,73	0,00	2.118.792,02	-2.024.298,71
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>				
Αποθέματα	5.314.570,17	0,00	-4.200.053,99	1.114.516,18
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	-7.128.127,83	0,00	5.983.132,83	-1.144.995,00



**Ίδια Κεφάλαια**

Φορολογικές ζημιές	1.798.644,33	0,00	-1.798.644,33	0,00
--------------------	--------------	------	---------------	------

**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	2.693.899,83	0,00	-327.541,55	2.366.358,28
--	--------------	------	-------------	--------------

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-21.279,59	0,00	14.283,86	-6.995,73
-----------------------------------	------------	------	-----------	-----------

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Λοιπές Προβλέψεις	14.913,93	0,00	-7.836,29	7.077,64
-------------------	-----------	------	-----------	----------

<b>Σύνολο</b>	<b>-898.398,49</b>	<b>0,00</b>	<b>1.419.543,85</b>	<b>521.145,36</b>
---------------	--------------------	-------------	---------------------	-------------------

Αναγνωρισμένες ως :

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0,00			521.145,36
----------------------------------	------	--	--	------------

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-898.398,49			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. Λαμβάνοντας υπόψη και το νόμο 3697/2008, οι φορολογικοί συντελεστές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι παρακάτω :

<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	24%	25%
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	20%	20%
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>		
Αποθέματα	24%	25%
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	24%	25%
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	22%	22%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Λοιπές Προβλέψεις	24%	25%
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις	24%	25%



Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι υπάρχει μείωση των φορολογικών συντελεστών στις προσωρινές διαφορές που προέκυψαν στα κονδύλια «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» και «Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους». Αν την προηγούμενη χρήση χρησιμοποιούνταν οι φορολογικοί συντελεστές της κλειόμενης χρήσης τότε θα προέκυπτε μείωση της αναβαλλόμενης απαίτησης με ταυτόχρονη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων κατά το ποσό των € 7 χιλ. περίπου

### 5.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Εγγυήσεις σε ΔΕΗ	33.711,12	33.787,12
Εγγυήσεις σε Υπηρεσία Ύδρευσης	2.005,59	2.005,59
Εγγυήσεις σε ΟΤΕ	412,26	412,26
Εγγυήσεις Ενοικίων	<u>5.000,00</u>	<u>12.912,00</u>
	<b>41.128,97</b>	<b>49.116,97</b>

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>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Εμπορεύματα	13.300.601,95	13.395.539,81
Έτοιμα προϊόντα	915.089,34	2.454.984,30
Αναλώσιμα υλικά	<u>14.023.244,56</u>	<u>13.106.773,92</u>
Σύνολο	28.238.935,85	28.957.298,03
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	<u>-5.405.397,99</u>	<u>-5.405.397,99</u>
<b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b>	<b><u>22.833.537,86</u></b>	<b><u>23.551.900,04</u></b>

Στις αποθήκες της εταιρίας υπάρχουν εμπορεύματα ιδιοκτησίας τρίτων τα οποία την 31.12.2009 και 31.12.2008 ανέρχονται σε € 5.403,89 και € 7.543,78 αντίστοιχα.





### 5.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

<b>Ποσά σε €</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	35.784.598,22	55.108.409,72
Απαιτήσεις από πελάτες για κατασκευαστικά συμβόλαια	10.628.365,06	4.579.979,98
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	38.262,63	38.262,63
Επιταγές Εισπρακτέες	9.282,00	7.535,32
Επισφαλείς - επίδικοι πελάτες και χρεώστες	3.646.256,51	3.754.106,73
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>-3.646.256,51</u>	<u>-3.754.106,73</u>
<b>Σύνολο Καθαρών Απαιτήσεων από Πελάτες</b>	<b>46.460.507,91</b>	<b>59.734.187,65</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	0,00	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>46.460.507,91</u>	<u>59.734.187,65</u>
	<b>46.460.507,91</b>	<b>59.734.187,65</b>

Η πρόβλεψη μειώθηκε λόγω είσπραξης ποσών από πελάτες για τους οποίους είχε σχηματισθεί πρόβλεψη υποτίμησης κατά τις προηγούμενες χρήσεις.

<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Λιγότερο από 3 μήνες	17.438.880,47	9.090.657,85
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	15.582.062,16	12.771.096,16
Μεταξύ 6 μηνων και 1 έτους	13.439.565,28	37.872.433,64
Μεγαλύτερη του 1 έτους	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>46.460.507,91</b>	<b>59.734.187,65</b>

### 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:



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

<b>Ποσά σε €</b>	<b><u>01/01 - 31/12/2009</u></b>	<b><u>01/01 - 31/12/2008</u></b>
Συμβατικό έσοδο που λογίστηκε κατά την χρήση	10.628.365,06	4.579.979,98
Συμβατικό κόστος που πραγματοποιήθηκε	-	-
	<u>10.551.442,22</u>	<u>-4.458.064,73</u>
Συνολικό αποτέλεσμα από κατασκευαστικά συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν μέσα στη χρήση	76.922,84	121.915,25

<b>Ποσά σε €</b>	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
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	10.628.365,06	4.579.979,98
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:

<b><i>Ποσά σε €</i></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
Προκαταβολές σε προμηθευτές	160.658,74	1.174,50
Παραγγελίες α' υλών & αποθεμάτων	118,13	2.722,03
Βραχ/σμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχ/σεων	20.507,32	20.507,32
Χρεώστες διάφοροι	743.223,30	859.177,60
Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	<u>5.321,83</u>	<u>10.305,99</u>
<b>Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων</b>	<b>929.829,32</b>	<b>893.887,44</b>

### Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία ενεργητικού

Έξοδα επόμενων χρήσεων	71.862,31	301.803,05
Αγορές υπό παραλαβή	<u>133.587,47</u>	<u>174.841,96</u>
	<b>205.449,78</b>	<b>476.645,01</b>



*Πίνακας Ληκτότητας Λοιπών Απαιτήσεων*

<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Λιγότερο από 3 μήνες	807.528,88	150.000,00
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	32.180,00	414.202,52
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	33.553,55	329.684,92
Μεγαλύτερη του 1 έτους	56.566,89	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>929.829,32</b>	<b>893.887,44</b>

**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:

<b>Ποσά σε €</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Ταμείο	16.811,01	12.093,50
Τραπεζικές καταθέσεις	12.063.318,22	20.412.015,57
<b>Σύνολο Διαθεσίμων</b>	<b>12.080.129,23</b>	<b>20.424.109,07</b>



## 5.11 Ίδια κεφάλαια

### i) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας την 31.12.2009 αποτελείται από 342.900 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 100,00 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 34.290.000,00.

### ii) Λοιπά αποθεματικά

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Έκτακτα Αποθεματικά</b>	<b>Αφορολόγητα Αποθεματικά</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>901.678,16</b>	<b>2.336.211,94</b>	<b>7.940.803,99</b>	<b>11.178.694,09</b>
- Κεφαλαιοποίηση αφορολ.αποθ.Ν.3220/04	0,00	0,00	-3.100.000,00	-3.100.000,00
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>901.678,16</b>	<b>2.336.211,94</b>	<b>4.840.803,99</b>	<b>8.078.694,09</b>
- Σχηματισμός αποθεματικών από αποτελέσματα χρήσης 2009	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>901.678,16</b>	<b>2.336.211,94</b>	<b>4.840.803,99</b>	<b>8.078.694,09</b>

### ii) Αποτελέσματα εις νέον

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Ζημίες προηγούμενων χρήσεων	-23.779.072,49	-10.404.951,81
Αποτελέσματα (ζημίες) κλειόμενης χρήσης	-20.727.439,10	-13.374.120,68
	-	-
<b>Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημίες) εις νέο</b>	<b>44.506.511,59</b>	<b>23.779.072,49</b>



### 5.12 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής: προσθήκη λεκτικού εφόσον μεταφερθεί το μακροπρόθεσμο

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>		
Τραπεζικός δανεισμός σε ευρώ	23.008.134,65	23.258.251,94
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>23.008.134,65</b>	<b>23.258.251,94</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>		
Τραπεζικός δανεισμός σε ευρώ	56.718.592,66	62.471.411,53
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	3.071,78	219.745,35
Μακρ/σμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>0,00</u>	<u>3.804.304,72</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>56.721.664,44</b>	<b>66.495.461,60</b>

### Σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού

	<u>31/12/2009</u>	
	Ευρώ (€)	USD(\$)
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	5,29%	-
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	1,23%	-
	<u>31/12/2008</u>	
	Ευρώ (€)	USD(\$)
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,41%	5,01%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	5,08%	-

Το επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού μειώθηκε σημαντικά λόγω της μεγάλης πτώσης του euribor χωρίς τη μεταβολή του περιθωρίου (spread) από την τράπεζα. Ενώ, στο βραχυπρόθεσμο δανεισμό η μείωση του euribor συνοδεύτηκε με αύξηση των περιθωρίων (spreads) από τις τράπεζες.

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:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Πρόγραμμα εφάπαξ Ν 2112/20 (μη χρηματοδοτούμενο)		
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>10.756.174,00</b>	<b>10.775.599,33</b>
Συνταξιοδοτικές παροχές	1.158.006,81	1.226.265,45
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης λόγω αποχώρησης προσωπικού	-1.062.479,00	-1.245.690,78
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>10.851.701,81</b>	<b>10.756.174,00</b>

### Ανάλυση συνταξιοδοτικών παροχών

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	336.441,00	325.725,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	500.854,00	484.902,00
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες	320.711,81	415.638,45
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>1.158.006,81</b>	<b>1.226.265,45</b>

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής την προηγούμενη χρήση υπολογίστηκε από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method) ενώ την κλειόμενη χρήση από αρμόδιο τμήμα της εταιρείας. Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/12/2009	31/12/2008
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,00%	5,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	3,50%
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,00%	0,75%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%

### 5.14 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:



	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><i>Επιχορηγήσεις</i></b>		
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	3.926.679,94	5.488.968,40
Προσθήκες	0,00	0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα	<u>-1.513.714,85</u>	<u>-1.562.288,46</u>
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>2.412.965,09</b>	<b>3.926.679,94</b>
<b><i>Δικαιώματα χρήσης δωρεάν παραχωρηθέντων παγίων</i></b>		
Υπόλοιπο αρχής	15.807.990,16	31.611.238,94
Προσθήκες	0,00	0,00
Αποσβέσεις χρήσης σε έσοδα	-15.807.989,49	-15.803.248,78
Μεταφορά στα Βραχυπρόθεσμα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>0,67</b>	<b>15.807.990,16</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.412.965,76</b>	<b>19.734.670,10</b>

#### 5.15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Προμηθευτές	13.276.826,15	9.281.577,12
Επιταγές πληρωτέες	123.221,50	578.913,30
Προκαταβολές πελατών	10.001.586,20	5.429.776,19
Πιστωτές διάφοροι	<u>1.188.037,91</u>	<u>1.229.859,18</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>24.589.671,76</b>	<b>16.520.125,79</b>

#### 5.16 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας, χωρίζονται σε τρέχουσες υποχρεώσεις από φόρους (Φ.Π.Α., Φ.Μ.Υ. και λοιποί φόροι) και σε φόρο υπεραξίας αναπροσαρμογής ακινήτων, βάσει Ν.2065 και αναλύονται ως εξής:



<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υποχρεώσεις ΦΠΑ	673.639,18	3.583.047,61
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού & τρίτων	263.976,54	257.871,92
Λοιποί Φόροι	98.750,00	4.281,24
Φόρος Υπεραξίας	0,00	186.358,50
Φόροι - τέλη προηγούμενων χρήσεων	<u>2.064.083,36</u>	<u>30.796,79</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>3.100.449,08</b>	<b>4.062.356,06</b>

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

#### 5.17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.208.587,68	1.212.425,28
Έξοδα δεδουλευμένα	375.333,17	843.928,25
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>40,00</u>	<u>3.105,00</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.583.960,85</b>	<b>2.059.458,53</b>

#### 5.18 Κύκλος εργασιών

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

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	6.898.342,32	14.306.087,44
Πωλήσεις ετοιμών προϊόντων	17.991.754,89	17.254.846,84
Συμβατικό έσοδα σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	10.628.365,06	4.579.979,98
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού	222.193,11	450.720,65
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	129.576,41	1.635.107,85
Λοιπά έσοδα	<u>1.028.215,55</u>	<u>2.368.384,90</u>
	<b>36.898.447,34</b>	<b>40.595.127,66</b>





### 5.19 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρίας αναλύεται παρακάτω.

Ποσά σε €	31/12/2009			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα ερευνών
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	18.484.157,66	2.546.649,12	1.615.634,42	960.124,69
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	21.152.840,36	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις παγίων	1.944.345,54	229.327,15	402.959,81	392.937,80
Αποσβέσεις άυλων παγίων	15.807.989,49	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	93.138,94	30.504,12	344.998,02	1.440,83
Επεξεργασίες από τρίτους (facon)	196.695,20	123.291,78	8.810,99	102,47
Παροχές τρίτων για projekt	0,00	0,00	0,00	0,00
Ηλεκτρικό ρεύμα	304.612,15	32.069,85	15.502,54	166,25
Φυσικό αέριο	275.015,05	26.002,20	12.906,35	150,10
Λοιπές παροχές τρίτων	594.194,34	193.986,66	191.617,32	2.304,04
Φόροι και τέλη	363.480,00	48.376,22	31.885,67	599,60
Κρατήσεις υπέρ δημοσίου από πωλήσεις	0,00	621.285,60	0,00	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	656.610,25	126.715,69	294.189,56	16.260,28
Έξοδα μεταφορών	5.543,68	42.027,70	260,16	3,03
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	3.184,42	17.818,79	43.409,83	130,74
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00	1.158.006,81	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>59.881.807,08</b>	<b>4.038.054,88</b>	<b>4.120.181,48</b>	<b>1.374.219,83</b>
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΙΔΙΟΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	-140.822,29	0,00	0,00	0,00
Μείον αναλογούσες στη χρήση επιχ. άυλων	-15.807.989,49	0,00	0,00	0,00
<b>ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>43.932.995,30</b>	<b>4.038.054,88</b>	<b>4.120.181,48</b>	<b>1.374.219,83</b>



Ποσά σε €	31/12/2008			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα ερευνών
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	19.140.150,88	1.626.655,44	2.077.352,55	960.562,29
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	15.582.723,30	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις παγίων	2.051.802,36	160.476,85	468.356,38	416.939,09
Αποσβέσεις άυλων παγίων	15.803.248,78	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	104.827,66	9.743,66	392.974,60	685,06
Επεξεργασίες από τρίτους (facon)	442.613,50	167.020,65	89.735,10	2.886,02
Παροχές τρίτων για projekt	0,00	0,00	0,00	0,00
Ηλεκτρικό ρεύμα	288.714,17	14.496,68	16.843,10	1.886,80
Φυσικό αέριο	381.917,61	15.523,32	20.668,24	2.495,90
Λοιπές παροχές τρίτων	636.179,17	119.769,14	227.304,75	5.864,16
Φόροι και τέλη	367.081,31	1.149.369,65	52.118,38	3.159,35
Κρατήσεις υπέρ δημοσίου από πωλήσεις	0,00	832.879,24	0,00	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	416.655,65	124.043,63	267.124,24	29.557,68
Έξοδα μεταφορών	7.279,75	54.049,56	24.104,95	543,65
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	3.268,94	151.438,12	177.634,09	2.093,28
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00	1.226.265,45	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>55.226.463,08</b>	<b>4.425.465,94</b>	<b>5.040.481,83</b>	<b>1.426.673,28</b>
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΙΔΙΟΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	-85.688,85	0,00	0,00	0,00
Μείον αναλογούσες στη χρήση επιχ. άυλων	-15.803.248,78	0,00	0,00	0,00
<b>ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>39.337.525,45</b>	<b>4.425.465,94</b>	<b>5.040.481,83</b>	<b>1.426.673,28</b>

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

## 5.20 Παροχές προς το προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας ως εξής:

ΜΙΣΘΩΤΟΙ	597	637
ΗΜ/ΣΘΙΟΙ	0	3
	597	640



Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	17.270.463,99	17.797.609,60
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	5.041.527,74	5.221.877,98
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	547.417,52	897.410,49
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	749.156,64	782.420,91
<b>Σύνολο</b>	<b>23.606.565,89</b>	<b>24.699.318,98</b>
Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	23.509.327,73	24.648.506,48
Ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε στις ιδιοπαραγωγές παγίων	97.238,16	50.812,50
	<b>23.606.565,89</b>	<b>24.699.318,98</b>

#### 5.21 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

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

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης</b>		
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	34.290,51	38.539,56
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις	1.513.714,85	1.562.288,46
Αναπροσαρμογή τιμής πώλησης προηγ. χρήσεων	386.480,96	48.645,52
Εκπτώσεις αγορών προηγούμενων χρήσεων	603.054,27	1.428,62
Εσοδα επιδοτούμενα από ΟΑΕΔ	30.340,02	0,00
Λοιπά	57.940,37	30.375,41
Επιστροφή δασμών και τελών	63.714,39	0,00
Είσπραξη από διαγραφέντες πελάτες	107.850,22	51.226,48
Πωλήσεις άχρηστου υλικού	16.195,21	22.525,48
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	0,00	2.812,67
<b>Σύνολο</b>	<b>2.813.580,80</b>	<b>1.757.842,20</b>

#### Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	21.243,81	44.988,84
Έξοδα εισαγωγών προηγ. χρήσεων	3.140,39	9.747,58



Αποκατάσταση ζημιών εκτός γραμμής παραγωγής	89.085,01	295.350,79
Ζημία από καταστροφή υλικών	93.434,40	65.348,50
Ιδία συμμετοχή σε έξοδα επιχ/νων προγραμμάτων	30.340,02	0,00
Ανάκτηση Κρατικής ενίσχυσης	2.064.083,36	0,00
Ζημιά από πώληση παγίων	201.504,06	201,48
Λοιπά	60.584,21	73.776,81
<b>Σύνολο</b>	<b>2.563.415,26</b>	<b>489.414,00</b>

## 5.22 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα :</b>		
- Τραπεζών	297.489,55	187.092,30
-Επιστροφή τόκων από ΓΕΣ	84.699,23	15.659,04
	<b>382.188,78</b>	<b>202.751,34</b>
<b>Χρηματοοικονομικών έξοδα :</b>		
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	215.876,62	152.472,42
- Τόκοι έξοδα τραπεζικών δανείων	3.314.242,50	5.681.704,46
- Τόκοι προκαταβολών πελατών	1.092.715,84	424.117,13
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	180.023,86	185.172,72
	<b>4.802.858,82</b>	<b>6.443.466,73</b>

## 5.23 Φόροι εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

### Φόρος Εισοδήματος

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Τρέχων Φόρος περιόδου	0,00	0,00
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	0,00	-186.358,50
Αναβαλλόμενος φόρος	10.069,55	1.419.543,85
<b>Σύνολο</b>	<b>10.069,55</b>	<b>1.233.185,35</b>



<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Κέρδη προ φόρων, ως κατάσταση αποτελεσμάτων	-20.737.508,65	-14.607.306,03
Εφαρμοστέος Φορολογικός Συντελεστής	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Φόρος Εισοδήματος, βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	0,00	0,00
<i>Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά</i>		
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-7.163,43	505.350,17
Αποτελέσματα βάσει ΔΠΧΑ που δεν υπόκεινται σε φορολογία	17.232,98	-310.645,56
Αναπροσαρμογή φορολ. αξίας οικοπέδων και κτιρίων βάσει Ν. 2065/92	0,00	1.224.839,24
Φόρος υπεραξίας από αναπροσαρμογή ακινήτων βάσει Ν. 2065/92	0,00	-186.358,50
<b>Έξοδο (Έξοδο) φόρου σε κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</b>	<b>10.069,55</b>	<b>1.233.185,35</b>

#### 5.24 Κέρδη ανά μετοχή

<i>Ποσά σε €</i>	<b>01/01 - 31/12/2009</b>	<b>01/01 - 31/12/2008</b>
Ζημίες προ φόρων	-20.737.508,65	-14.607.306,03
Φόρος εισοδήματος	10.069,55	1.233.185,35
Αποτελέσματα (ζημίες) μετά από φόρους (1)	-20.727.439,10	-13.374.120,68
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	342.900	342.900
Βασικά αποτελέσματα ανά μετοχή (ευρώ / μετοχή): (1)/(2)	-60,4475	-39,0030

#### 5.25 Δεσμεύσεις

##### Δεσμεύσεις κατασκευαστικών συμβολαίων

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

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων	96.007,45	760.207,86
Χορηγηθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	0,00	0,00



Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρία κατά την 31/12/2009 είχε συνάψει συμβάσεις σχετικά με τη λειτουργική μίσθωση ακινήτων και μεταφορικών μέσων οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως και το έτος 2011. Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
Μέχρι 1 έτος	70.500,00	134.102,58
Από 1 έως 5 έτη	180.000,00	38.184,20
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>250.500,00</u></b>	<b><u>172.286,78</u></b>

Εγγυητικές επιστολές

Οι εγγυητικές επιστολές της εταιρίας αναλύονται ως εξής :

Εγγυητικές επιστολές

	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
Για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων	4.759.668,55	4.555.031,94
Για εξασφάλιση υποχρεώσεων	9.461.635,12	1.317.190,48
Για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων πελατών	<u>19.220.247,82</u>	<u>16.127.516,76</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>33.441.551,49</u></b>	<b><u>21.999.739,18</u></b>

**5.26 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις**

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας.

Εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της εταιρίας υφίστανται τυπικά υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ύψους € 5.507 χιλ. περίπου για εξασφάλιση τραπεζικών και λοιπών πιστώσεων. Στις παραπάνω προσημειώσεις περιλαμβάνεται υποθήκη ύψους € 90 χιλ. περίπου υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου για την οποία υποβλήθηκε αίτηση εξάλειψής της, διότι δεν υφίσταται.

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 2009 δεν έχουν καταστεί οριστικές.



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 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι παρακάτω συναλλαγές και υπόλοιπα αποτελούν τις συναλλαγές της εταιρείας με τις λοιπές εταιρείες του ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.

#### 1) Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<i>α) Απαιτήσεις από πελάτες</i>		
Μητρική εταιρεία	15.926,34	15.720,50
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>15.926,34</b>	<b>15.720,50</b>
<i>β) Λοιπές απαιτήσεις</i>		
Μητρική εταιρεία	0,00	0,00
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>γ) Υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</i>		
Μητρική εταιρεία	11.147,92	11.147,92
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	527.100,30	527.100,30
<b>Σύνολο</b>	<b>538.248,22</b>	<b>538.248,22</b>



δ) Υποχρεώσεις προς πελάτες

Μητρική εταιρεία	0,00	0,00
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**2) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

**Χρήση 2009**

**Χρήση 2008**

*Ποσά σε Ευρώ*

*α) Πωλήσεις εμπορευμάτων & προϊόντων και λοιπά έσοδα*

Μητρική εταιρεία	46.766,58	63.202,82
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	0,00	65.746,54
<b>Σύνολο</b>	<b>46.766,58</b>	<b>128.949,36</b>

*β) Αγορές και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών*

Μητρική εταιρεία	112.416,00	112.416,00
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	0,00	358.279,13
<b>Σύνολο</b>	<b>112.416,00</b>	<b>470.695,13</b>

**3) Χορηγηθείσες εγγυήσεις υπέρ συνδεδεμένων μερών**

**31/12/2009**

**31/12/2008**

*Ποσά σε Ευρώ*

Μητρική εταιρεία	0,00	0,00
Θυγατρικές	0,00	0,00
Μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Λοιπές θυγατρικές μητρικής	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





Οι συναλλαγές με τις ανωτέρω εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Η εταιρία δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσης ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για την εταιρία, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

#### 5.28 Παροχές προς τη Διοίκηση

Οι παροχές προς τη Διοίκηση της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Έξοδα παραστάσεως	54.837,10	47.525,48
Αμοιβές συμμετοχής σε συνεδριάσεις του Δ.Σ.	74.297,20	58.722,42
Αμοιβή Προέδρου Δ.Σ.	26.705,76	26.705,76
Τιμολόγια παροχής υπηρεσιών από όμιλο για μέλη Δ.Σ.	68.400,00	68.400,00
Αμοιβές μισθωτών υπηρεσιών	89.631,92	85.226,21
<b>Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές</b>	<b>313.871,98</b>	<b>286.579,87</b>

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

#### 5.29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

**ΠΡΟΕΔΡΟΣ**

**Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΓΑΛΗΝΟΣ**  
Δ.Τ. ΑΞΙΩΜ. 105965

**ΦΩΤΙΟΣ ΣΠΥΡΑΚΟΣ**  
Α.Δ.Τ. Σ267348/96

**ΜΑΡΙΑ ΚΕΣΚΙΝΗ**  
Α.Δ.Τ. Τ221402/99  
ΑΡ.ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 5591/00