



ΕΤΗΣΙΟ

ΔΕΛΤΙΟ

2007



ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ 2007

**Σύμφωνα με τις διατάξεις των αποφάσεων
5/204/14.11.2000 και 7/372/15.02.2006
του Διοικητικού Συμβουλίου
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Έκθεση Διαχείρισης και Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	3
2. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	9
3. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007	11
4. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος	19
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	30
6. Πληροφόρηση κατά τομέα	32
7. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2007	34
8. Έκθεση συναλλαγών Εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 2 παρ. 4 του Ν. 3401/2002	46
9. Πληροφορίες άρθρου 10 του Ν. 3401/2005	47
10. Η διεύθυνση του διαδικτύου όπου έχουν αναρτηθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του Ορκωτού Λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας	49

**1. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
«ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ»**

**ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1.1-31.12.2007
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2007, για τον Όμιλο ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ χαρακτηρίζεται ως έτος ανάπτυξης, παρά τα προβλήματα που παρατηρήθηκαν στο β' εξάμηνο του 2007 και έχουν να κάνουν κυρίως με την υποχώρηση της ζήτησης για οικοδομικά χρώματα στην Ελλάδα.

Ταυτόχρονα η υλοποίηση σημαντικών επενδύσεων σε συνδυασμό με την περαιτέρω ενίσχυση της θέσης του Ομίλου στα Βαλκάνια, έχουν θέσει τα θεμέλια για την μελλοντική του ανάπτυξη σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται.

Κατά τη διάρκεια του 2007 και εφαρμόζοντας την αναπτυξιακή του πολιτική στα Βαλκάνια, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την επένδυση του στη Ρουμανία (ύψους 8,2 εκατ. €), εγκαινιάζοντας νέο σύγχρονο εργοστάσιο παραγωγής οικοδομικών χρωμάτων καθώς και κέντρο διανομής, με στόχο την περαιτέρω διείσδυση του στη συγκεκριμένη αγορά.

Στη Βουλγαρία το 2007 ξεκίνησε η ανάπτυξη εμπορικού δικτύου για τη διανομή οικοδομικών χρωμάτων στην τοπική αγορά.

Επίσης, στη Σερβία, αναπτύχθηκαν περαιτέρω τα εμπορικά δίκτυα τόσο στα οικοδομικά χρώματα όσο και στα μελάνια για την εύκαμπτη συσκευασία και γραφικές τέχνες.

Όσον αφορά τις μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου αξίζει να τονιστεί ότι η υψηλή αναμενόμενη οικοδομική δραστηριότητα στην ευρύτερη αγορά των Βαλκανίων, η προοπτική της σταθερούς ανάπτυξης της Ελλάδος, δημιουργούν προϋποθέσεις για την περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου τα επόμενα χρόνια.

Οικονομικά αποτελέσματα Ομίλου

Οι ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ανήλθαν για το 2007 σε € 81,9 εκατ., αυξημένες κατά 14,75% σε σχέση με το 2006. Η αύξηση του κύκλου εργασιών οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στην άνοδο των εξαγωγών κατά 25,9% σε σχέση με το 2006. Οι εξαγωγές στη χρήση 2007, αντιπροσωπεύουν το 30,8% των συνολικών πωλήσεων για τον Όμιλο έναντι 28,1% στη χρήση 2006.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBITDA) διαμορφώθηκαν το 2007 σε € 8,95 εκατ. μειωμένα κατά 12,21% σε σχέση με την αντίστοιχη χρονιά.

Τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν στα € 2,6 εκατ. μειωμένα κατά 39,1%. Η μείωση των μεγεθών αυτών είναι αποτέλεσμα **α)** της μείωσης της ζήτησης των οικοδομικών χρωμάτων που παρουσιάστηκε κυρίως στο β' εξάμηνο του 2007, **β)** της αύξησης των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά 51%, και τη διαμόρφωση τους στα € 2,65 εκατ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, τόσο ως αποτέλεσμα της αύξησης των επιτοκίων, όσο και του δανεισμού του Ομίλου για την κάλυψη του επενδυτικού του προγράμματος,

γ) της αύξησης κατά 24,3% των εξόδων διοίκησης και διάθεσης (€ 15,9 εκατ.), που οφείλεται κυρίως στην ανάπτυξη και στον εμπλουτισμό των καναλιών διανομής των θυγατρικών του Ομίλου στα Βαλκάνια καθώς και των οργανικών τους δομών, δ) στην απότομη διολίσθηση κυρίως του Ρουμάνικου νομίσματος (RON) στο β' εξάμηνο του 2007 και στην έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους με αποτέλεσμα την καταγραφή ζημιών, ύψους € 0,73 εκατ.

Οι σημαντικότερες μεταβολές στον Ενοποιημένο ισολογισμό σχετίζονται με την πραγματοποίηση επενδύσεων, κεφαλαιακών δαπανών και εξαγορών.

Ο καθαρός δανεισμός αυξήθηκε κατά € 15,1 εκατ. λόγω της ανάγκης χρηματοδότησης του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας. Ο δανεισμός του Ομίλου την 31/12/2007 ανήλθε στα € 49,81 εκατ. Αντίθετα μειώθηκε οριακά η ανάγκη για κεφάλαιο κίνησης παρά τη σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 14,75%.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη κάποιων σημαντικών δεικτών για τον Όμιλο:

	2007	2006
Δείκτης είσπραξης απαιτήσεων	156 ημέρες	191 ημέρες
Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων	108 ημέρες	92 ημέρες
Δείκτης Ξένων / Ίδια Κεφάλαια	2,72 : 1	2,30: 1
ΕΒΙΤΔΑ /Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	3,36	5,79

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανήρχετο στις 31/12/2007 σε 435 άτομα για τον Όμιλο και σε 300 για τη μητρική εταιρία, έναντι 361 και 287 αντίστοιχα στις 31/12/2006.

Σημαντικά γεγονότα

Στις 12/6/2007 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της εταιρίας ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ. Η εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία μελανιών για την εύκαμπτη συσκευασία.

Ειδικότερα αποκτήθηκε το 60% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ καθώς και το αντίστοιχο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου. Το κόστος απόκτησης του 60% του μετοχικού κεφαλαίου είναι € 1.629.628 (συμπεριλαμβανομένων € 10.000 εξόδων που αφορούν άμεσα τη συγκεκριμένη ενοποίηση), το οποίο είναι καταβλητέο ως παρακάτω:

€ 310.000 – προκαταβολή

€ 420.000 – 1.6.2008

€ 420.000- 1.6.2009

€ 479.628 – 1.6.2010

Η προεξοφλημένη αξία των παραπάνω δόσεων με ημερομηνία προεξόφλησης την ημερομηνία αγοράς είναι € 1.493.912,04. Η επιχείρηση ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ μετά την εξαγορά της, θα διατηρήσει το σύνολο των δραστηριοτήτων που είχε πριν την εξαγορά.

Στη διάρκεια της χρήσης 2007, με τις από 25/7/2007, 12/9/2007, 26/9/2007, 5/10/2007, 14/11/2007, 20/11/2007 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ της και τις από 4/7/2007 και 26/9/2007 αποφάσεις των ΔΣ της ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ, ο Όμιλος εξέδωσε σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν.2190/1920 και 3156/2003 Απλά Ομολογιακά δάνεια συνολικού ποσού € 45.650.000. Σκοπός των δανείων ήταν η αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Τα δάνεια είναι διάρκειας 5-7 έτη και η αποπληρωμή τους χρονικά έχει ως εξής:

€ 3.615.500	μέχρι 2 έτη
€ 12.181.000	στο 3 ^ο έτος
€ 9.031.000	στο 4 ^ο έτος
€ 18.622.500	στο 5 ^ο έτος
€ 800.000	στο 6 ^ο έτος
€ 1.400.000	στο 7 ^ο έτος
€ 45.650.000	

Υποκαταστήματα

Οι κυριότερες εγκαταστάσεις του Ομίλου ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ βρίσκονται στην Ελλάδα (Ασπρόπυργο, Οινόφυτα, Χαλκίδα, Θεσσαλονίκη), στη Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία.

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενος από εμπορικές συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, κυρίως με προμηθευτές που τιμολογούν τον Όμιλο σε νομίσματα διαφορετικά του Ευρώ. Επίσης, οι σημαντικότεροι προμηθευτές των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου τιμολογούν σε Ευρώ, ενώ αυτές πωλούν σε τοπικά νομίσματα με αποτέλεσμα να υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Ο Όμιλος προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον συναλλαγματικό κίνδυνο σύμφωνα με τις εκάστοτε ανάγκες και σε ορισμένες περιπτώσεις διενεργεί προαγορά συναλλάγματος.

Πιστωτικός κίνδυνος: Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται κυρίως από την αδυναμία είσπραξης υπολοίπων πελατών. Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου ο Όμιλος εφαρμόζει με συνέπεια σαφή πιστοδοτική πολιτική που παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο. Επίσης σημαντικό μέρος των απαιτήσεων της εξασφαλίζονται μέσω ασφαλιστικής εταιρίας.

Κίνδυνος ταμειακών ροών: Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών ροών ο οποίος μπορεί να προέλθει από ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή των κυμαινόμενων επιτοκίων, τα οποία θα διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις του Ομίλου.

Σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2007

Κατά το χρονικό διάστημα από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσης Εκθέσεως δε συνέβη κάποιο σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει την χρηματοοικονομική και περιουσιακή κατάσταση του Ομίλου.

Ολοκληρώνοντας θα πρέπει να αναφέρουμε ότι το έργο που συντελέστηκε από τη Διοίκηση και το προσωπικό του Ομίλου κατά την υπό εξέταση χρήση τόσο στην Εταιρία όσο και στις ελεγχόμενες από αυτήν θυγατρικές, κρίνεται ιδιαίτερα σημαντικό και επιτυχημένο, γεγονός που δημιουργεί τις προϋποθέσεις για συνέχιση της πολύ καλής μέχρι σήμερα πορείας και στο μέλλον.

Όσα αναφέρθηκαν σχετικά με την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας, και του Ομίλου μπορούν να διαπιστωθούν από τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2007 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΛΠ – ΔΠΧΠ.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ»

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ

ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 11^ο ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που συγκαλείται για τη χρήση 2007, περιέχει αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα θέματα του άρθρου 11^ο του Ν. 3371/2005.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 5.732.217,60 Ευρώ και διαιρείται σε 15.492.480 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,37 ευρώ εκάστη. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία «Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης») του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Η ευθύνη των μετοχών περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται από το Καταστατικό περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007

Κατά την 31.12.2007 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
Γ. Καραβασίλης	9.698.894	62,61%
MHM HOLDING	1.562.220	10,08%
Επενδυτικό κοινό	4.231.366	27,31%
Σύνολο	15.492.480	100%

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρία ούτε προβλέπεται από το Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών ΔΣ καθώς και τροποποίησης του Καταστατικού εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον ΚΝ 2190/1920

Οι ρυθμίσεις του Καταστατικού της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, πριν την τροποποίησή του από το Ν. 3604/2007. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή των αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20.

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων εκ των μελών του για έκδοση νέων μετοχών. Δεν έχει δοθεί άλλη εξουσιοδότηση από τη Γενική Συνέλευση στο Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξ αιτίας δημόσιας πρότασης.

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος του Δ.Σ.

Γεώργιος Καραβασίλης

2. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Εμπορική & Βιομηχανική Εταιρία Μελανιών & Χρωμάτων»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «**ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Εμπορική & Βιομηχανική Εταιρεία Μελανιών & Χρωμάτων**» (η Εταιρεία), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο Όμιλος), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας, με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους.

Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν 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 γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 5.22 που παρατίθεται στις Σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις των θυγατρικών της εταιρειών για ορισμένες χρήσεις, δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών σε σχέση με το θέμα αυτό

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων και κανονιστικών θεμάτων.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43^ο παράγραφος 3, 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11^ο του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΤΡΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16141
Σ.Ο.Λ. α.ε.οε

3. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 2007

3.1 Κατάσταση Ισολογισμού

(ποσά σε €)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια	6.1	43.170.281,23	23.959.014,55	26.559.894,08	19.061.457,55
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	1.839.602,39	496.237,10	507.810,77	487.914,10
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.3	0,00	0,00	17.293.407,04	7.083.095,00
Σύνολο παγίου ενεργητικού		45.009.883,62	24.455.251,65	44.361.111,89	26.632.466,65
Αποθέματα	6.4	17.013.672,21	13.114.939,34	11.638.640,39	10.069.873,59
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.5	35.091.830,56	37.385.336,20	31.469.993,99	35.205.208,27
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	6.6	2.005.390,90	6.447.024,32	993.295,34	6.338.888,32
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.7	397.799,16	302.690,83	397.799,16	302.690,83
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	2.168.410,43	2.669.154,03	1.038.367,21	1.483.610,03
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		56.677.103,26	59.919.144,72	45.538.096,09	53.400.271,04
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		101.686.986,88	84.374.396,37	89.899.207,98	80.032.737,69
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	6.10	46.462.259,00	28.135.324,72	39.926.500,00	27.142.555,72
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.11	244.363,78	372.650,23	168.828,12	373.647,23
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	6.12	151.576,31	283.751,01	151.576,31	283.751,01
Λοιπές προβλέψεις	6.11	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	6.13	1.458.252,13	1.638.135,31	1.458.252,13	1.638.135,31
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		48.416.451,22	30.429.861,27	41.805.156,56	29.438.089,27
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	6.10	3.353.719,00	6.543.206,94	2.310.392,21	6.330.991,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.14	22.116.155,51	20.322.313,92	17.821.201,37	17.459.025,93
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		530.732,78	1.513.164,88	501.293,66	1.477.771,88
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		26.000.607,29	28.378.685,74	20.632.887,24	25.267.788,81
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		74.417.058,51	58.808.547,01	62.438.043,80	54.705.878,08
Μετοχικό Κεφάλαιο (15.492.480 μετοχές των € 0,37)	6.9	5.732.217,60	5.732.217,60	5.732.217,60	5.732.217,60
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.9	3.357.745,31	3.357.745,31	3.357.745,31	3.357.745,31
Συναλλαγματικές διαφορές	6.9	627.114,01	866.064,77	0,00	0,00
Λοιπά αποθεματικά	6.9	8.057.833,75	7.955.311,31	6.882.853,00	6.780.330,56
Αποτελέσματα εις νέο		9.002.400,13	7.654.510,37	11.488.348,27	9.456.566,14
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας (β)		26.777.310,80	25.565.849,36	27.461.164,18	25.326.859,61
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)		492.617,57	0,00	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσης (δ) = (β)+(γ)		27.269.928,37	25.565.849,36	27.461.164,18	25.326.859,61
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (ε) =(α)+(δ)		101.686.986,88	84.374.396,37	89.899.207,98	80.032.737,69

3.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

(ποσά σε €)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		01.01 - 31.12.2007	01.01 - 31.12.2006	01.01 - 31.12.2007	01.01 - 31.12.2006
Κύκλος εργασιών		81.867.552,29	71.346.458,96	69.787.499,36	62.758.916,33
Κόστος πωλήσεων	6.16	<u>-57.536.794,05</u>	<u>-51.679.019,21</u>	<u>-49.793.148,30</u>	<u>-45.182.950,21</u>
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		<u>24.330.758,24</u>	<u>19.667.439,75</u>	<u>19.994.351,06</u>	<u>17.575.966,12</u>
Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	6.18	493.127,55	3.301.274,57	644.973,11	2.597.488,57
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.17	-3.543.529,69	-2.722.398,52	-2.482.716,25	-1.819.686,38
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.17	<u>-12.329.463,70</u>	<u>-10.050.969,66</u>	<u>-9.408.421,53</u>	<u>-8.780.349,00</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		<u>8.950.892,39</u>	<u>10.195.346,14</u>	<u>8.748.186,39</u>	<u>9.573.419,31</u>
Αποσβέσεις		<u>-2.458.874,79</u>	<u>-2.303.086,47</u>	<u>-1.956.035,27</u>	<u>-2.054.996,47</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		<u>6.492.017,60</u>	<u>7.892.259,67</u>	<u>6.792.151,12</u>	<u>7.518.422,84</u>
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα)	6.19	-2.657.645,45	-1.760.052,81	<u>-2.393.331,11</u>	<u>-1.669.392,73</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>3.834.372,15</u>	<u>6.132.206,86</u>	<u>4.398.820,01</u>	<u>5.849.030,11</u>
Φόρος εισοδήματος	6.15	<u>-1.233.139,72</u>	<u>-1.857.232,57</u>	<u>-1.180.041,84</u>	<u>-1.818.287,57</u>
Κέρδη μετά από φόρους		<u>2.601.232,43</u>	<u>4.274.974,29</u>	<u>3.218.778,17</u>	<u>4.030.742,54</u>
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως					
<u>Κατανέμονται σε :</u>					
Μετόχους Εταιρίας		2.534.885,79	4.274.974,29	3.218.778,17	4.030.742,54
Δικαιώματα Μειοψηφίας		66.346,64	0,00	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)		0,16	0,28	0,21	0,26
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)		0,05	0,07	0,05	0,07

3.3 Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης Ομίλου

	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ								ΜΕΙΩΨΗΦΙΑ	Σύνολο Καθαρής Θέσης	
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση	Σύνολο		Δικαιώματα Μειοψηφίας
Υπόλοιπα 01.01.2006	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	81.155,54	7.778.576,79	4.485.819,40	0,00	21.435.514,64	0,00	21.435.514,64
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									0,00		0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	81.155,54	7.778.576,79	4.485.819,40	0,00	21.435.514,64	0,00	21.435.514,64
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 – 31.12.2006									0,00		0,00
Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων									0,00		0,00
Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων									0,00		0,00
Κέρδος (ζημία) αποτίμησης									0,00		0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα									0,00		0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής					784.909,23				784.909,23		784.909,23
Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση									0,00		0,00
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	784.909,23	0	0	0	784.909,23		784.909,23
Αποτέλεσμα περιόδου						176.734,52	4.098.239,77		4.274.974,29		4.274.974,29
Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	784.909,23	176.734,52	4.098.239,77	0	5.059.883,52		5.059.883,52
Μερίσματα πληρωθέντα							-929.548,80		-929.548,80		-929.548,80
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου									0,00		0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00									
Ίδιες μετοχές			0,00						0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2006	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	866.064,77	7.955.311,31	7.654.510,37	0,00	25.565.849,36	0,00	25.565.849,36

	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ								ΜΕΙΩΣΗΦΙΑ	Σύνολο Καθαρής Θέσης	
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση	Σύνολο		Δικαιώματα Μειωσιφίας
Υπόλοιπα 01.01.2007	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	866.064,77	7.955.311,31	7.654.510,37	0,00	25.565.849,36	0,00	25.565.849,36
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									0,00		0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	866.064,77	7.955.311,31	7.654.510,37	0,00	25.565.849,36	0,00	25.565.849,36
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 – 31-12-2007									0,00		0,00
Δικαιώματα μειωσιφίας από αποκτήσεις εντός της χρήσης									0,00	426.270,93	426.270,93
Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων									0,00		0,00
Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων									0,00		0,00
Κέρδος (ζημία) αποτίμησης									0,00		0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα									0,00		0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής					-238.950,76				-238.950,76		-238.950,76
Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση									0,00		0,00
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	-238.950,76	0,00	0,00	0,00	-238.950,76	426.270,93	-51.630,59
Αποτέλεσμα περιόδου						102.522,44	2.432.363,36		2.534.885,80	66.346,64	2.601.232,44
Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-238.950,76	102.522,44	2.432.363,36	0,00	2.295.935,04		2.295.935,04
Μερίσματα πληρωθέντα							-1.084.473,60		-1.084.473,60		-1.084.473,60
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου									0,00		0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00									
Ίδιες μετοχές			0,00						0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2007	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	627.114,01	8.057.833,75	9.002.400,13	0,00	26.777.310,80	492.617,57	27.269.928,37

3.4 Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης Εταιρίας

	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ								ΜΕΙΩΨ ΗΦΙΑ	Σύνολο Καθαρής Θέσης	
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεμα τικά εύλογης αξίας	Συναλλαγ ματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση	Σύνολο		Δικαιώ ματα Μειωση φίας
Υπόλοιπα 01.01.2006	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	0,00	6.603.596,04	6.532.106,92	0,00	22.225.665,87	0,00	22.225.665,87
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									0,00		0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	0,00	6.603.596,04	6.532.106,92	0,00	22.225.665,87	0,00	22.225.665,87
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2006									0,00		0,00
Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων									0,00		0,00
Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων									0,00		0,00
Κέρδος (ζημία) αποτίμησης									0,00		0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα									0,00		0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής									0,00		0,00
Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση									0,00		0,00
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Αποτέλεσμα περιόδου						176.734,52	3.854.008,02		4.030.742,54		4.030.742,54
Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	176.734,52	3.854.008,02	0,00	4.030.742,54		4.030.742,54
Μερίσματα πληρωθέντα							-929.548,80		-929.548,80		-929.548,80
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου									0,00		0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου											
Ίδιες μετοχές									0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2006	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	0,00	6.780.330,56	9.456.566,14	0,00	25.326.859,61	0,00	25.326.859,61

(συνέχεια από προηγούμενη σελίδα)	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ								ΜΕΙΩΣΗΦΙΑ	Σύνολο Καθαρής Θέσης	
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση	Σύνολο		Δικαιώματα Μειωψήφιας
Υπόλοιπα 01.01.2007	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	0,00	6.780.330,56	9.456.566,14	0,00	25.326.859,61	0,00	25.326.859,61
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών									0,00		0,00
Διορθωμένα υπόλοιπα	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	0,00	6.780.330,56	9.456.566,14	0,00	25.326.859,61	0,00	25.326.859,61
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2007									0,00		0,00
Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων									0,00		0,00
Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων									0,00		0,00
Κέρδος (ζημία) αποτίμησης									0,00		0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα									0,00		0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής									0,00		0,00
Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση									0,00		0,00
Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Αποτέλεσμα περιόδου						102.522,44	3.116.255,73		3.218.778,17		3.218.778,17
Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102.522,44	3.116.255,73	0,00	3.218.778,17		3.218.778,17
Μερίσματα πληρωθέντα							-1.084.473,60		-1.084.473,60		-1.084.473,60
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου									0,00		0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου											
Ίδιες μετοχές									0,00		0,00
Υπόλοιπα 31.12.2007	5.732.217,60	3.357.745,31	0,00	0,00	0,00	6.882.853,00	11.488.348,27	0,00	27.461.164,18	0,00	27.461.164,18

3.5 Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.12.2007	1.1-31.12.2006	1.1-31.12.2007	1.1-31.12.2006
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	3.834.372,15	6.132.206,86	4.398.820,01	5.849.030,11
Πλέον/ μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	2.458.874,79	2.303.086,47	1.956.035,27	2.054.996,47
Πρόβλεψη εσόδων από αποζημίωση ασφαλιστικών εταιριών λόγω πυρκαγιάς	0,00	-3.269.662,00	0,00	-3.269.662,00
Λοιπές Προβλέψεις	138.151,18	92.944,43	110.651,88	92.944,43
Συναλλαγματικές διαφορές	391.568,00	-32.875,95	-8.587,63	-12.125,41
Αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων	-239.624,49	-162.512,25	-179.883,18	-162.512,25
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-294.923,88	-605,72	-288.135,88	-605,72
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.678.641,34	1.760.658,53	2.414.327,00	1.669.998,45
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	-3.265.197,19	-1.807.500,39	-1.568.766,80	-500.454,39
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	8.193.166,97	-9.710.350,19	9.080.807,26	-7.312.459,21
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-3.282.044,30	8.484.836,00	-3.181.854,89	4.385.998,88
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.437.638,39	-1.735.929,69	-2.217.104,62	-1.651.490,04
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>-2.172.821,09</u>	<u>-1.691.313,12</u>	<u>-2.135.542,09</u>	<u>-1.662.800,81</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>6.002.525,09</u>	<u>362.982,98</u>	<u>8.380.766,33</u>	<u>-519.141,49</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00	-9.026.400,00	-2.100.000,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-18.433.011,65	-5.955.855,76	-8.025.859,65	-2.749.851,88
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	535.787,87	94.274,10	525.455,87	85.712,23
Εισπράξεις από τρίτους για συμμετοχή τους σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	257.600,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	1.076,20	0,00	1.076,20	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	<u>19.919,69</u>	<u>0,00</u>	<u>19.919,69</u>	<u>0,00</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-17.618.627,89</u>	<u>-5.861.581,66</u>	<u>-16.505.807,89</u>	<u>-4.764.139,65</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων	0,00	1.280.634,67	0,00	1.280.634,67
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	47.603.141,20	29.046.834,33	41.953.141,20	27.716.848,27
Εξοφλήσεις δανείων	-35.404.235,25	-23.304.280,23	-33.189.795,71	-22.784.279,11
Μερίσματα πληρωθέντα	<u>-1.083.546,75</u>	<u>-928.311,06</u>	<u>-1.083.546,75</u>	<u>-928.311,06</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>11.115.359,20</u>	<u>6.094.877,71</u>	<u>7.679.798,74</u>	<u>5.284.892,77</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>-500.743,60</u>	<u>596.279,03</u>	<u>-445.242,82</u>	<u>1.611,63</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.669.154,03	2.072.875,00	1.483.610,03	1.481.998,40
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>2.168.410,43</u>	<u>2.669.154,03</u>	<u>1.038.367,21</u>	<u>1.483.610,03</u>

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 21.3.2008, και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

4. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

4.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές περιγράφονται κατωτέρω.

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν κατά την παρούσα χρονική στιγμή

εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009. Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π.1, βασικά, αντικαθιστά την «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» με την διευρυμένη «Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος» και εισάγει την πρόσθετη «Κατάσταση της Χρηματοοικονομικής Θέσης» στην αρχή της πρώτης παρουσιαζόμενης συγκριτικής περιόδου, στην περίπτωση αναδρομικής εφαρμογής λογιστικής πολιτικής και αναδρομικής αναδιατύπωσης ή αναταξινόμησης στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων. Η εφαρμογή του προτύπου αυτού πέραν της διαφορετικής παρουσίασης δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Αντικατάσταση του Δ.Λ.Π.23 «Κόστος Δανεισμού», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009. Το νέο πρότυπο απαλείφει την επιλογή που παρείχε το προηγούμενο για την άμεση αναγνώριση στα έξοδα του κόστους δανεισμού που σχετιζόταν με την

απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων. Με δεδομένο ότι η εφαρμογή του προτύπου δεν έχει αναδρομική ισχύ, οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας δεν θα επηρεαστούν.

Αντικατάσταση του Δ.Π.Χ.Π. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις», με ισχύ για επιχειρηματικές συνενώσεις, με ημερομηνία απόκτησης που προκύπτει σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/07/2009. Το νέο πρότυπο εισάγει αλλαγές στα θέματα αναγνώρισης και επιμέτρησης των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της υπεραξίας και των δικαιωμάτων μειοψηφίας, καθώς και στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις κατά τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Η εφαρμογή του θα έχει επίδραση στις μελλοντικές αγορές επιχειρήσεων. Πάντως ο Όμιλος δεν προτίθεται να προβεί σε ενωρίτερη εφαρμογή του προτύπου, (η οποία επιτρέπεται) για αγορές στις οποίες ενδεχομένως προβεί, πριν της ημερομηνία της υποχρεωτικής ισχύος του.

Δ.Π.Χ.Π 8 «Λειτουργικοί Τομείς» με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009. Το Δ.Π.Χ.Π.8 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 14 «Πληροφόρηση κατά Τομέα». Οι ουσιώδεις αλλαγές που επιφέρει το πρότυπο, είναι η βάση διαχωρισμού των λειτουργικών τομέων και η δυνατότητα επιμέτρησης των στοιχείων τους σε διαφορετική βάση, τα οποία γίνονται πλέον, βάση των εσωτερικών αναφορών προς τον λαμβάνοντα τις αποφάσεις, προκειμένου να καταμετρηθούν οι πόροι και να εκτιμηθεί η απόδοση. Το πρότυπο αυτό δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

Διερμηνεία 11 «Δ.Π.Χ.Π 2 – Συναλλαγές Ομίλου και Ιδίων Μετοχών», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/03-2007. Η διερμηνεία αυτή παρέχει οδηγίες για το λογιστικό χειρισμό, παροχής δικαιωμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους από μία επιχείρηση στους εργαζομένους της, για τα οποία (δικαιώματα), η επιχείρηση επιλέγει ή είναι υποχρεωμένη να αγοράσει τους συμμετοχικούς τίτλους από τρίτο μέρος προκειμένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, παροχής δικαιωμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους, είτε από την ίδια την επιχείρηση, είτε από τους μετόχους της, τους οποίους (συμμετοχικούς τίτλους) θα παράσχουν οι μέτοχοι και παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που εμπλέκονται δύο ή περισσότερες εταιρίες του ομίλου. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

Διερμηνεία 12 «Συμφωνίες Παραχώρησης του Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών», με ισχύ, για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2008. Η διερμηνεία αυτή παρέχει οδηγίες για το λογιστικό χειρισμό, εκ μέρους του παραχωρησιούχου, συμφωνιών παραχώρησης, από το δημόσιο προς τον ιδιωτικό τομέα. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

Διερμηνεία 13, «Προγράμματα Εμπιστοσύνης ή Αφοσίωσης Πελατών», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/07/2008. Η διερμηνεία αυτή περιγράφει το λογιστικό χειρισμό της ανταμοιβής της εμπιστοσύνης που μια οντότητα παρέχει στους πελάτες της, στα πλαίσια μιας συναλλαγής πώλησης αγαθών, παροχής υπηρεσιών, ή χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων της από αυτούς και η οποία (ανταμοιβή της εμπιστοσύνης), εφόσον συντρέχουν οι εκάστοτε προϋποθέσεις, θα εξαργηθεί στο μέλλον, με τη λήψη δωρεάν ή με έκπτωση αγαθών ή υπηρεσιών. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

Διερμηνεία 14, «Δ.Λ.Π.19- Το όριο σε ένα περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και οι αλληλεπιδράσεις τους», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2008. Η διερμηνεία αυτή αντιμετωπίζει τα

θέματα της επιστροφής χρημάτων ή μειώσεων σε μελλοντικές εισφορές, πώς μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα μείωσης μελλοντικών καταβολών και πότε μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να δημιουργήσει υποχρέωση σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

4.3 Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας και των οικονομικών μονάδων που ελέγχονται από την εταιρία (οι Θυγατρικές της) την 31 Δεκεμβρίου 2007.

Έλεγχος επιτυγχάνεται όπου η εταιρία έχει την εξουσία να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας οικονομικής μονάδας με σκοπό την απόκτηση οφέλους από τις δραστηριότητες της.

Κατά την εξαγορά μιας επιχείρησης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Το κόστος της εξαγοράς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία του εξαγοραζόμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η εξαγορά. Στην περίπτωση που το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας, αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η εξαγορά. Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της εύλογης αξίας.

Σε επόμενες χρήσεις, τυχόν ζημιές μερίζονται στη μειοψηφία κατ' αναλογία, επιπλέον των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προσαρμόζονται κατάλληλα, ώστε να συντάσσονται βάσει των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι διεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα, απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Δομή Ομίλου :

Εταιρία	Χώρα	% συμμετοχής	Σχέση με τη μητρική	Μέθοδος Ενοποίησης
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	Ελλάδα	Μητρική	Μητρική	Ολική Ενοποίηση
DF CYPRUS LTD	Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
DF ROMANIA SRL	Ρουμανία	100%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
MICHAEL HUBER BULGARIA ΕΟΟΔ	Βουλγαρία	100%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
DF DOO BELGRADE	Σερβία	100%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΒΕΕ	Ελλάδα	60%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση

4.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Το ΔΛΠ 14 «Πληροφορίες κατά τομέα», θέτει κριτήρια για τον προσδιορισμό των διακεκριμένων τομέων δραστηριότητας των επιχειρήσεων. Οι τομείς ορίζονται με βάση τη διάρθρωση των εταιριών του Ομίλου, εφόσον οι υπεύθυνοι για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων παρακολουθούν τις οικονομικές πληροφορίες ξεχωριστά, όπως παρουσιάζονται από την Εταιρία και από καθεμία από τις θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά κριτήρια που θέτει το Πρότυπο.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται 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.

4.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

Ο Όμιλος τηρεί τα λογιστικά του βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ίσχυε την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

4.6 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα σχετιζόμενες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες Ενδιάμεσες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία, ως εξής:

Κτίρια	Έως 40 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6-8 έτη
Αυτοκίνητα – Οχήματα	3-5 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-8 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση, εάν χρειάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

4.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αφορά το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών, κοινοπραξιών καθώς και συγγενών εταιριών και προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μίας νέας εταιρίας με την αναλογούσα στον Όμιλο εύλογη αξία καθαρής θέσης της κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών και κοινοπραξιών απεικονίζεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Κάθε χρόνο διενεργείται έλεγχος της υπεραξίας για τυχόν απαξιώσεις οι οποίες μειώνουν το αρχικό ποσό όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Κατά τον υπολογισμό των κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από την πώληση συμμετοχών, έχει ληφθεί υπόψη η τυχόν υπεραξία, της προς πώληση εταιρίας.

Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απαξίωσης (impairment test), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Κάθε μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών απεικονίζει τις επενδύσεις του Ομίλου.

Στην περίπτωση που η εύλογη αξία καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας, είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο) η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(β) Λογισμικό – λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 8 έτη.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται.

4.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας

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

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

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

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

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

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

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

4.9 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις του Ομίλου ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Επίσης περιλαμβάνει παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα εκτός εάν έχουν προσδιορισθεί ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης σε μετοχές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

4.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων, το κόστος των εμπορευμάτων και α' υλών περιλαμβάνει το κόστος και τις δαπάνες απόκτησης τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

4.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

4.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους, Συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων, περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια.

4.13 Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα τραπεζικά έξοδα και προμήθειες. Στις περιόδους που ακολουθούν οι δανειακές υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο ποσό με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των εισπράξεων (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια του δανεισμού.

Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

4.14 Φόρος Εισοδήματος - Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μίας εκ των εταιριών που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και βάσει της

ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας στη χώρα λειτουργίας των εταιριών. Η επιβάρυνση από το φόρο εισοδήματος έγκειται στο φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης βάσει των αποτελεσμάτων των εταιριών του Ομίλου, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στις φορολογικές δηλώσεις τους εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Η πρόβλεψη των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος διαμορφώθηκε πλήρως με χρήση της μεθόδου υπολογισμού με βάση τον ισολογισμό, λαμβάνοντας υπόψη τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών που εμφανίζονται στις λογιστικές οικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώριση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων, τότε κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες και επομένως δε λαμβάνεται υπόψη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για προσωρινές διαφορές που προέρχονται από επενδύσεις σε : θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις, εκτός εάν ο Όμιλος είναι σε θέση να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και να υπάρχει η πιθανότητα ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προσεχές μέλλον.

4.15 Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

β) Προβλέψεις για Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών :

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία, εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 – «Παροχές Εργαζομένων». Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές. Το καθαρό κόστος της χρήσης περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες, κατά τη διάρκεια της χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες. Το μη κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται σε σταθερή βάση επί της μέσης υπολειπόμενης χρήσεως υπηρεσίας του προσωπικού που αναμένεται να λάβει παροχές. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη

προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης, το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

4.16 Κρατικές επιχορηγήσεις

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

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

4.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την αξία πώλησης των αγαθών και υπηρεσιών, απαλλαγμένη από το φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), τις επιστροφές, τις εκπτώσεις, και αφού διενεργηθούν οι απαλειφές των ενδοομιλικών εσόδων. Τα έσοδα από τις πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή (συνήθως με την παράδοση και την αποδοχή από μέρους του) και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι σχεδόν βέβαιη.

Τα έσοδα που προέρχονται από υπηρεσίες αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα σύμφωνα με τα αναγραφόμενα σε σχετικές συμφωνίες.

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται σε καθορισμένα χρονικά διαστήματα, αφού ληφθούν υπόψη το οφειλόμενο κεφάλαιο και το πραγματικό επιτόκιο που ισχύει μέχρι τη λήξη της περιόδου, εφόσον υπάρχει η βεβαιότητα ότι τα έσοδα αυτά θα εισπραχθούν από τον Όμιλο.

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει κατοχυρωθεί.

4.18 Μισθώσεις

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

Ο όμιλος διατηρεί λειτουργικές μισθώσεις και οι πληρωμές των μισθωμάτων αυτών καταχωρούνται στα έξοδα με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

4.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4.20 Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται όταν ο Όμιλος μπορεί να διαμορφώσει μία αξιόπιστη εκτίμηση για μία εύλογη νομική ή συμβατική υποχρέωση, που εμφανίζεται ως αποτέλεσμα προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μία εκροή πόρων προκειμένου να γίνει η τακτοποίηση αυτής της υποχρέωσης. Όταν ο Όμιλος αναμένει μία πρόβλεψη να καλυφθεί με αποζημίωση, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα για την είσπραξη της τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση.

Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις όταν η αναμενόμενη ωφέλεια που αναμένεται να προκύψει από αυτές τις συμβάσεις, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο τιμών αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολή των επιτοκίων.

Η διαχείριση του κινδύνου διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Διεύθυνση, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

α) Κίνδυνος αγοράς- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος προσπαθεί να περιορίσει την έκθεση στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών, παρά την εκτεταμένη δραστηριότητα που διατηρεί σε χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το σημαντικότερο μέρος των συναλλαγών πραγματοποιούνται κυρίως σε Ευρώ (προμηθευτές Α΄ Υλών, προμηθευτές παγίων κλπ).

Στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος (κυρίως Βαλκάνια), τα νομίσματα λειτουργίας είναι τα τοπικά νομίσματα. Γίνεται ωστόσο προσπάθεια για φυσική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου (πωλήσεις με ρήτρα Ευρώ, δανεισμός σε τοπικό νόμισμα κλπ). Επίσης κατά περίπτωση προβαίνει σε αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου μέσω σύναψης συμβάσεων παραγώγων, αλλά δεν κάνει χρήση της λογιστικής της αντιστάθμισης.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Επίσης τόσο η Εταιρία όσο και η θυγατρική της στη Ρουμανία έχουν συνάψει συμβόλαια ασφάλειας πιστώσεων.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αξιοποιητές εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

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

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο

εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο. Αποφάσεις για τη χρήση παράγωγων προϊόντων (πχ IRS) λαμβάνονται περιστασιακά, ανάλογα με την ανάγκη κάλυψης της έκθεσης στις μεταβολές που σημειώνονται στα επιτόκια της αγοράς.

5.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

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

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

6. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος έχει δύο κυρίως επιχειρηματικούς τομείς (μελάνια – χρώματα) και δραστηριοποιείται εκτός της Ελλάδος που είναι η έδρα της μητρικής Εταιρίας και αποτελεί τη βασική εταιρία του Ομίλου, στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και σε λοιπές χώρες (Γερμανία, Ιταλία, Τουρκία, Αλβανία κλπ).

6.1 Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης- Γεωγραφικοί τομείς

Αντίστοιχα η διάρθρωση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού κατά την 31.12.2007 και 31.12.2006 στους ανωτέρω τομείς αναλύεται ως εξής:

Περίοδος 1/1-31/12	Ελλάδα		Ρουμανία		Βουλγαρία		Σερβία		Λοιπές χώρες		Σύνολο Ομίλου	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Κύκλος εργασιών	56.658.063,29	51.321.842,80	13.236.176,00	10.168.634,27	4.527.122,00	3.541.339,27	3.531.439,00	2.125.035,74	3.914.752,00	4.189.606,88	81.867.552,29	71.346.458,96
Κόστος πωληθέντων	37.671.946,28	35.895.811,65	10.545.281,74	7.545.306,68	3.564.045,71	2.859.934,04	2.533.984,20	1.715.284,66	3.221.536,13	3.662.682,18	57.536.794,06	51.679.019,21
Μικτά Κέρδη	18.986.117,01	15.426.031,15	2.690.894,26	2.623.327,59	963.076,29	681.405,23	997.454,80	409.751,08	693.215,87	526.924,70	24.330.758,23	19.667.439,75
Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης	691.411,55	2.499.369,57	-492.554,00	408.618,00	0	0	-62.433,00	79.966,00	356.703,00	313.321,00	493.127,55	3.301.274,57
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	-2.462.693,79	-1.801.565,22	-470.980,00	-496.481,18	-116.412,00	-127.839,88	-189.503,00	-160.459,00	-303.940,90	-136.053,24	-3.543.529,69	-2.722.398,52
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-9.120.584,43	-8.446.405,24	-1.828.687,00	-992.631,82	-282.919,00	-152.840,12	-613.723,00	-158.530,00	-483.550,27	-300.562,48	-12.329.463,70	-10.050.969,66
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	8.094.250,34	7.677.430,26	-101.326,74	1.542.832,59	563.745,29	400.725,23	131.795,80	170.728,08	262.427,70	403.629,98	8.950.892,39	10.195.346,14
Αποσβέσεις	-1.885.643,04	-1.689.789,82	-236.740,00	-278.930,12	-136.620,00	-137.474,94	-71.356,00	-48.346,47	-128.515,75	-148.545,12	-2.458.874,79	-2.303.086,47
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.208.607,30	5.987.640,44	-338.066,74	1.263.902,47	427.125,29	263.250,29	60.439,80	122.381,61	133.911,95	255.084,86	6.492.017,60	7.892.259,67

	Ελλάδα		Ρουμανία		Βουλγαρία		Σερβία		Λοιπές χώρες		Σύνολο Ομίλου	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Σύνολο Ενεργητικού	77.335.108,10	65.317.762,24	16.201.396,00	12.020.431,00	2.772.043,00	2.321.446,00	3.393.314,00	2.245.680,00	1.985.125,78	2.469.077,13	101.686.986,88	84.374.396,37
Σύνολο Υποχρεώσεων	66.104.425,51	49.733.112,01	6.074.677,00	6.422.311,00	1.755.092,00	1.454.986,00	482.864,00	1.198.138,00	0,00	0,00	74.417.058,51	58.808.547,01

6.2 Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης – Επιχειρησιακές δραστηριότητες

Περίοδος 1.1-31.12	Μελάνια		Οικοδομικά χρώματα		Σύνολο Ομίλου	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Κύκλος εργασιών	53.639.500,29	46.200.646,92	28.228.052,00	25.145.812,04	81.867.552,29	71.346.458,96
Κόστος πωληθέντων	40.688.856,79	35.909.459,44	16.847.937,27	15.769.559,77	57.536.794,06	51.679.019,21
Μικτά Κέρδη	12.950.643,50	10.291.187,48	11.380.114,73	9.376.252,27	24.330.758,23	19.667.439,75
Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης					493.127,55	3.301.274,57
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης					-3.543.529,69	-2.722.398,52
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης					-12.329.463,70	-10.050.969,66
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων					8.950.892,39	10.195.346,14
Αποσβέσεις					-2.458.874,79	-2.303.086,47
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων					6.492.017,60	7.892.259,67

	Μελάνια		Οικοδομικά χρώματα		Σύνολο Ομίλου	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Σύνολο Ενεργητικού	58.498.463,35	52.771.966,21	43.188.523,53	31.602.430,16	101.686.986,88	84.374.396,37
Σύνολο Υποχρεώσεων	37.634.795,35	32.218.321,28	36.782.263,16	26.590.225,73	74.417.058,51	58.808.547,01

7. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

7.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ							
01.01-31.12.2007							
(ποσά σε Ευρώ)	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια και Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα-Τεχνικές Εγκαταστάσεις & Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο Ενάρξεως	6.821.941,00	7.232.395,76	9.283.574,23	1.194.943,59	3.918.197,93	3.708.564,71	32.159.617,22
Αποκτήσεις από Εξαγορές στην χρήση	601.000,00	986.622,13	1.215.108,73	128.455,98	101.695,70	3.404,57	3.036.287,11
Προσθήκες (+)	4.570.867,43	6.924.388,38	5.824.540,63	249.789,15	858.068,40	9.118.876,23	27.546.530,22
Μειώσεις (-)	0,00	0,00	-659.447,44	-53.231,76	-57.935,15	-7.817.215,00	-8.587.829,35
Συναλλαγματικές διαφορές	-5.856,00	-32.028,00	-41.393,00	-15.928,00	-2.440,00	0,00	-97.645,00
Αξία κτήσεως	11.987.952,43	15.111.378,27	15.622.383,15	1.504.028,96	4.817.586,88	5.013.630,51	54.056.960,20
Σωρευμένες αποσβέσεις ενάρξεως	0,00	412.301,98	4.488.903,83	648.553,37	2.650.843,59	0,00	8.200.602,77
Σωρευμένες αποσβέσεις από Εξαγορές στην χρήση	0,00	121.822,06	247.564,43	53.745,86	48.614,37	0,00	471.746,72
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	198.175,69	1.430.686,81	172.741,56	549.042,64	0,00	2.350.646,70
Αποσβέσεις μειώσεων	0,00	0,00	-77.203,81	-25.945,32	-2.645,09	0,00	-105.794,22
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-1.257,00	-18.863,00	-8.661,00	-1.742,00	0,00	-30.523,00
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	11.987.952,43	14.380.335,54	9.551.294,89	663.594,49	1.573.473,37	5.013.630,51	43.170.281,23

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ							
01.01-31.12.2007							
(ποσά σε Ευρώ)	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια και Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα-Τεχνικές Εγκαταστάσεις & Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο Ενάρξεως	6.660.000,00	7.232.395,76	8.060.561,66	757.896,20	3.807.914,93	316.271,71	26.835.040,26
Προσθήκες (+)	62.716,54	1.302.422,42	2.929.969,63	197.979,15	814.524,05	4.686.035,35	9.993.647,14
Μειώσεις (-)	0,00	0,00	-659.447,44	-26.805,96	-57.935,15	0,00	-744.188,55
Αξία κτήσεως	6.722.716,54	8.534.818,18	10.331.083,85	929.069,39	4.564.503,83	5.002.307,06	36.084.498,85
Σωρευμένες αποσβέσεις ενάρξεως	0,00	412.301,98	4.261.041,26	513.044,98	2.587.194,59	0,00	7.773.582,81
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	167.092,87	1.089.349,03	79.026,12	521.348,16	0,00	1.856.816,18
Αποσβέσεις μειώσεων	0,00	0,00	-77.203,81	-25.945,32	-2.645,09	0,00	-105.794,22
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	6.722.716,54	7.955.423,33	5.057.897,37	362.943,61	1.458.606,17	5.002.307,06	26.559.894,08

7.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΑΨΛΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			
01.01-31.12.2007			
(ποσά σε Ευρώ)	Λογισμικά και λοιπά δικαιώματα	Υπεραξία από εξαγορά εταιρίας	Σύνολο
Υπόλοιπο Ενάρξεως	645.628,78	0,00	645.628,78
Προσθήκες (+)	210.457,73	1.240.905,64	1.451.363,37
Συναλλαγματικές διαφορές	-852	0,00	-852,00
Αξία κτήσεως	855.234,51	1.240.905,64	2.096.140,15
Σωρευμένες αποσβέσεις ενάρξεως	149.391,67	0,00	149.391,67
Αποσβέσεις χρήσεως	108.228,09	0,00	108.228,09
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.082,00	0,00	-1.082,00
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	598.696,75	1.240.905,64	1.839.602,39

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΑΨΛΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ		
01.01-31.12.2007		
(ποσά σε €)	Λογισμικά και λοιπά δικαιώματα	Σύνολο
Υπόλοιπο Ενάρξεως	626.659,66	626.659,66
Προσθήκες (+)	119.115,75	119.115,75
Αξία κτήσεως	745.775,41	745.775,41
Σωρευμένες αποσβέσεις ενάρξεως	138.745,55	138.745,55
Αποσβέσεις χρήσεως	99.219,09	99.219,09
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	507.810,77	507.810,77

Στον πίνακα «Μεταβολές άυλων περιουσιακών στοιχείων Ομίλου» το ποσό € 1.240.905,64 αφορά υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της εταιρίας ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ που πραγματοποιήθηκε στις 12/6/2007. Η εταιρία ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία μελανιών για την εύκαμπτη συσκευασία.

Ειδικότερα αποκτήθηκε το 60% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ καθώς και το αντίστοιχο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου. Το κόστος απόκτησης του 60% του μετοχικού κεφαλαίου είναι € 1.629.628 (συμπεριλαμβανομένων € 10.000 Ευρώ εξόδων που αφορούν άμεσα τη συγκεκριμένη ενοποίηση), το οποίο θα καταβληθεί σε δόσεις ως παρακάτω:

€ 310.000 - προκαταβολή

€ 420.000 - 1.6.2008

€ 420.000 - 1.6.2009

€ 479.628 - 1.6.2010

Η προεξοφλημένη αξία των παραπάνω δόσεων με ημερομηνία προεξόφλησης την ημερομηνία αγοράς είναι € 1.493.912,04.

Η επιχείρηση ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ μετά την εξαγορά της, θα διατηρήσει το σύνολο των δραστηριοτήτων που είχε πριν την εξαγορά.

Στον παρακάτω πίνακα, εμφανίζεται η αξία αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία απόκτησης, καθώς και οι αξίες που τα στοιχεία αυτά εμφανίζονταν πριν την απόκτηση:

Στοιχεία Ενεργητικού – Παθητικού	Αξία αποτίμησης	Αξία πριν την απόκτηση
(ποσά σε Ευρώ)		
Ενσώματα Πάγια	2.562.420,39	2.145.288,91
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	2.280,00	120.152,35
Αποθέματα	588.412,56	588.412,56
Πελάτες & λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.150.111,47	3.490.111,47
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	101.953,61	101.953,61
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	83.225,08	83.225,08
Σύνολο Ενεργητικού	6.488.403,11	6.529.143,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-67.939,78	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-87.241,31	0,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές υποχρεώσεις	-2.938.540,39	-2.938.540,39
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-1.271.795,46	-1.271.795,46
Σύνολο Παθητικού	-4.365.516,94	-4.210.335,85

7.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

1. Με την από 26/7/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας «ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ ΑΕΒΕ» , αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά 644.000,00 ευρώ. Η «ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ» συμμετείχε στην αύξηση καταβάλλοντας βάσει του ποσοστού συμμετοχής της (60%), το ποσό των 386.400,00 ευρώ.

2. Η Εταιρία ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ, ως αποκλειστικός μέτοχος της DF CYPRUS LTD συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας κατά € 8.330.000, σύμφωνα με τις από 26/7/2007, 29/8/2007, 15/11/2007 και 22/11/2007 αποφάσεις του ΔΣ της εταιρίας.

Ακολούθως η DF CYPRUS LTD, κατέχοντας ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών «DRUCKFARBEN ROMANIA SRL» και «DF DOO BELGRADE », συμμετείχε στις κάτωθι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των ανωτέρω εταιριών :

- Σύμφωνα με την από 29/8/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας «DRUCKFARBEN ROMANIA SRL», αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας κατά 3.000.000,00 ευρώ. Η «DF CYPRUS LTD» συμμετείχε στην αύξηση καταβάλλοντας βάσει του ποσοστού συμμετοχής της (άμεση συμμετοχή 100%), το ποσό των 3.000.000,00 ευρώ.

- Σύμφωνα με την από 22/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «DRUCKFARBEN ROMANIA SRL», αυξήθηκε εκ νέου το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας κατά 3.000.000,00 ευρώ. Η «DF CYPRUS LTD» συμμετείχε στην αύξηση καταβάλλοντας βάσει του ποσοστού συμμετοχής της (άμεση συμμετοχή 100%), το ποσό των 3.000.000,00 ευρώ.
- Σύμφωνα με την από 15/11/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «DF DOO BELGRADE», αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά 2.000.000,00 ευρώ. Η «DF CYPRUS LTD» συμμετείχε στην αύξηση καταβάλλοντας βάσει του ποσοστού συμμετοχής της (άμεση συμμετοχή 100%), το ποσό των 2.000.000,00 ευρώ.

7.4 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Αποθέματα Εμπορευμάτων	7.452.270,03	6.068.177,43	2.880.836,35	3.023.111,68
Αποθέματα Προϊόντων Ετοιμών & Ημιτελή	3.531.847,20	3.111.158,70	3.374.805,19	3.111.158,70
Αποθέματα Πρώτων & βοηθητικών υλών-Αναλώσιμα υλικά-Ανταλλακτικά	6.029.554,98	3.935.603,21	5.382.998,85	3.935.603,21
Σύνολο	17.013.672,21	13.114.939,34	11.638.640,39	10.069.873,59

7.5 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Πελάτες	16.711.958,60	18.634.528,66	13.297.477,91	16.454.400,73
Γραμμάτια μεταχρονολογημένα	1.240.154,92	1.341.341,88	1.236.554,92	1.341.341,88
Επιταγές μεταχρονολογημένες	18.799.296,04	19.309.465,66	18.595.540,16	19.309.465,66
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-1.659.579,00	-1.900.000,00	-1.659.579,00	-1.900.000,00
Σύνολο πελατών & λοιπών απαιτήσεων	35.091.830,56	37.385.336,20	31.469.993,99	35.205.208,27

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΧΡΕΩΣΤΕΣ				
(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Υπόλοιπο έναρξης	-1.900.000,00	-1.900.000,00	-1.900.000,00	-1.900.000,00
Πλέον χρήσης	0,00	-276.043,11	0,00	-276.043,11
Διαγραφή πρόβλεψης	240.421,00	276.043,11	240.421,00	276.043,11
Υπόλοιπο λήξης	-1.659.579,00	-1.900.000,00	-1.659.579,00	-1.900.000,00

7.6 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Ελληνικό Δημόσιο προκατ.& παρακρατούμ. Φόροι	597.761,57	697.103,42	583.689,65	697.103,42
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	1.126.017,15	5.687.552,20	139.306,56	5.579.416,20
Έξοδα επόμενων χρήσεων	281.612,18	62.368,70	270.299,13	62.368,70
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	2.005.390,90	6.447.024,32	993.295,34	6.338.888,32

7.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για τοποθετήσεις υψηλής ρευστότητας σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια με βραχυπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, καθώς και IRS που δεν πληρεί τα κριτήρια αντιστάθμισης του κινδύνου.

(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Υπόλοιπο έναρξης	302.690,83	203.585,11	302.690,83	203.585,11
Προσθήκες	0,00	98.500,00	0,00	98.500,00
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	95.108,33	605,72	95.108,33	605,72
Υπόλοιπο λήξης	397.799,16	302.690,83	397.799,16	302.690,83

7.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Ταμείο	90.999,41	71.769,14	78.039,35	69.400,14
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	1.596.009,82	2.535.465,09	953.309,66	1.352.290,09
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν	481.401,20	61.919,80	7.018,20	61.919,80
Σύνολο	2.168.410,43	2.669.154,03	1.038.367,21	1.483.610,03

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων Τραπεζών.

7.9 Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31^η Δεκεμβρίου 2007 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχονταν σε € 5.732.217,60, αποτελούμενο από 15.492.480 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,37 ανά μετοχή.

Τακτικό, αφορολόγητο και ειδικά αποθεματικά

Το τακτικό, αφορολόγητο και ειδικά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2007	31.12.2006
Τακτικό αποθεματικό	692.263,32	589.740,88
Ειδικά αποθεματικά	816.060,51	816.060,51
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	4.629.774,91	4.629.774,91
Λοιπά αποθεματικά	1.919.735,01	1.919.735,01
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	627.114,01	866.064,77
Σύνολο	8.684.947,76	8.821.376,08

7.10 Δανειακές (τραπεζικές) υποχρεώσεις

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
A. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Ομολογιακά δάνεια	46.462.259,00	28.135.324,72	39.926.500,00	27.142.555,72
Σύνολο Μακροπρόθεσμων δανείων	46.462.259,00	28.135.324,72	39.926.500,00	27.142.555,72
B. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.353.719,00	6.543.206,94	2.310.392,21	6.330.991,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανείων	3.353.719,00	6.543.206,94	2.310.392,21	6.330.991,00
Σύνολο δανείων	49.815.978,00	34.678.531,66	42.236.892,21	33.473.546,72

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου είναι οι εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	μέχρι 2 έτη	μεταξύ 2εως και 5 έτη	άνω των 5 ετών
31.12.2006	10.178.531,66	24.500.000,00	0,00
31.12.2007	6.969.219,00	40.646.759,00	2.200.000,00

7.11 Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

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

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Απαίτηση / (Υποχρέωση)	
(ποσά σε €)	31.12.2007	31.12.2006
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-598.530,07	-255.752,33
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	79.451,67	8.931,52
Παροχές σε εργαζόμενους	37.894,08	83.545,07
Απαιτήσεις	236.820,55	-9.374,48
Σύνολο	-244.363,78	-172.650,23
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	0,00	-200.000,00
Σύνολο	-244.363,78	-372.650,23

Ο ισχύον φορολογικός συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο θα υπόκειται η Εταιρία για τη χρήση 2008, είναι ίσος με 25%.

Στη χρήση 2007 σχηματίστηκε πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 100.000,00 ευρώ που εμφανίζεται στο κονδύλι λοιπές προβλέψεις.

7.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης: Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με το μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου, ενώ δε δικαιούνται αποζημίωση εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Καθώς στην Ελλάδα τα προγράμματα αυτά δε χρηματοδοτούνται, η Εταιρία χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο, με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η απεικόνιση της καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό του Ομίλου για τη χρήση 2007 έχει ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2007	31.12.2006
Καθαρή υποχρέωση έναρξης περιόδου	283.751,01	298.522,31
Πληρωμές παροχών	-242.826,58	-107.715,73
Καταλογισμός εξόδου	110.651,88	92.944,43
Καθαρή υποχρέωση λήξης περιόδου	151.576,31	283.751,01

Οι βασικές υποθέσεις για την εκτίμηση των υποχρεώσεων της Εταιρίας για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης την 31.12.2007 έχουν ως εξής:

Βασικές υποθέσεις:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,7%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	4%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	3%

7.13 Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους, όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρία θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους.

Οι επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά παγίου εξοπλισμού καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λογίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.

Η ανάλυση των κρατικών επιχορηγήσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Υπόλοιπο έναρξης	1.638.135,31	520.012,89	1.638.135,31	520.012,89
Επιχορήγηση από εξαγορά εντός της χρήσης	59.741,31	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-239.624,49	-162.512,25	-179.883,18	-162.512,25
Είσπραξη επιχορήγησης EMAS (ενίσχυση περιβαλλοντικών σχεδίων)	0,00	109.721,50	0,00	109.721,50
Προκαταβολή κρατικής επιχορηγήσεις άρθρου 3.Ν.3299/04	0,00	1.170.913,17	0,00	1.170.913,17
Σύνολο Επιχορηγήσεων περιουσιακών στοιχείων	1.458.252,13	1.638.135,31	1.458.252,13	1.638.135,31

7.14 Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Προμηθευτές	19.432.596,63	17.668.991,22	15.123.455,70	14.794.283,29
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	425.682,54	397.187,71	406.218,43	397.187,71
Πληρωτέοι φόροι	300.228,11	434.941,05	300.228,11	434.895,05
Λοιπές υποχρεώσεις	1.957.648,23	1.821.193,94	1.991.299,13	1.832.659,88
Σύνολο Προμηθευτών και λοιπών Υποχρεώσεων	22.116.155,51	20.322.313,92	17.821.201,37	17.459.025,93

7.15 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος (έξοδο) για τη χρήση 2007 αναλύεται ως παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	262.905,26	0,00	262.905,26	0,00
Τρέχων φόρος	866.460,69	1.517.027,88	821.955,69	1.477.771,88
Αναβαλλόμενος φόρος	3.773,77	340.204,69	-4.819,11	340.515,69
Πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις στη μητρική εταιρία	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
Σύνολο	1.233.139,72	1.857.232,57	1.180.041,84	1.818.287,57

7.16 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Κόστος πωληθέντων	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Κόστος αποθεμάτων	53.078.687,58	47.428.602,09	45.530.860,71	40.988.008,21
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.112.779,02	2.756.039,79	2.993.104,25	2.729.484,67
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	579.843,18	287.008,64	553.306,95	274.896,25
Παροχές τρίτων	466.066,93	994.320,63	446.145,95	981.805,55
Φόροι - Τέλη	5.404,58	43.393,19	99,52	41.311,45
Διάφορα έξοδα	294.012,76	169.654,87	269.630,92	167.444,08
Σύνολο χωρίς αποσβέσεις	57.536.794,05	51.679.019,21	49.793.148,30	45.182.950,21
Αποσβέσεις παγίων	918.697,26	1.126.173,59	808.833,21	1.105.923,59
Γενικό Σύνολο	58.455.491,31	52.805.192,80	50.601.981,51	46.288.873,80

7.17 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

Τα έξοδα διοίκησης & διάθεσης του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Έξοδα διοίκησης	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.446.941,64	1.381.982,95	1.424.190,43	997.711,39
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	459.643,55	333.828,41	446.378,86	200.819,79
Παροχές τρίτων	255.366,61	474.507,46	245.408,69	309.721,43
Φόροι - Τέλη	135.564,49	23.372,76	132.912,65	11.363,98
Διάφορα έξοδα	246.013,39	508.706,94	233.825,62	300.069,79
Σύνολο χωρίς αποσβέσεις	3.543.529,69	2.722.398,52	2.482.716,25	1.819.686,38
Αποσβέσεις παγίων	214.811,52	229.588,50	144.046,88	209.432,43
Γενικό Σύνολο	3.758.341,21	2.951.987,02	2.626.763,13	2.029.118,81

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Έξοδα διάθεσης				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.669.998,95	5.309.073,51	4.822.104,25	4.489.060,73
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	507.388,45	317.284,20	487.855,89	281.765,13
Παροχές τρίτων	1.059.902,27	1.030.479,78	1.038.372,18	828.158,33
Φόροι - Τέλη	14.810,04	61.735,92	9.076,47	40.344,08
Διάφορα έξοδα	3.077.364,00	3.332.396,25	3.051.012,74	3.141.020,73
Σύνολο χωρίς αποσβέσεις	12.329.463,70	10.050.969,66	9.408.421,53	8.780.349,00
Αποσβέσεις παγίων	1.325.366,00	947.324,38	1.003.155,18	739.640,45
Γενικό Σύνολο	13.654.829,70	10.998.294,04	10.411.576,71	9.519.989,45

7.18 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα / έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Λοιπά έσοδα-έξοδα				
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	572.931,25	2.298.824,87	138.626,25	1.953.623,87
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	553.870,95	4.035.403,44	350.292,68	3.651.084,44
Έκτακτα κέρδη	193.027,55	43.738,36	193.027,55	43.738,36
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	2.100,82	2.181,20	2.100,82	2.181,20
Σύνολο εσόδων	1.321.930,57	6.380.147,87	684.047,30	5.650.627,87
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	803.836,93	66.518,31	14.108,10	40.784,31
Έκτακτες ζημιές	23.495,23	2.723.023,77	23.495,23	2.723.023,77
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.470,86	13.288,11	1.470,86	13.288,11
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	276.043,11	0,00	276.043,11
Σύνολο εξόδων	828.803,02	3.078.873,30	39.074,19	3.053.139,30
Γενικό Σύνολο	493.127,55	3.301.274,57	644.973,11	2.597.488,57

7.19 Χρηματοοικονομικά Έσοδα/ (Έξοδα)

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Τόκοι δανείων	2.403.894,16	1.605.268,48	2.202.789,98	1.516.184,92
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	274.748,78	155.390,05	211.537,02	153.813,53
Έσοδα από συμμετοχές & χρεόγραφα	-20.997,49	-605,72	-20.995,89	-605,72
Σύνολο	2.657.645,45	1.760.052,81	2.393.331,11	1.669.392,73

7.20 Κέρδη ανά μετοχή

(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2007	2006	2007	2006
Κέρδη μετόχων	2.534.885,79	4.274.974,29	3.218.778,17	4.030.742,54
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών σε κυκλοφορία	15.492.480	15.492.480	15.492.480	15.492.480
Κέρδη ανά μετοχή	0,16	0,28	0,21	0,26

7.21 Εκκρεμείς Δικαστικές Αποφάσεις

Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, οι οποίες να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

7.22 Ανέλεγκτες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2007 ήταν 25%.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005-2006, καθώς και ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2004, θυγατρικής εταιρίας INTERNATIONAL ΗΛΙΟΣ COTACHEM AEBE που έχει πλέον απορροφηθεί από την Εταιρία. Από τους παραπάνω ελέγχους προέκυψε συνολική επιβάρυνση 253.358,00 ευρώ. Η Εταιρία είχε διενεργήσει πρόβλεψη για τις ανωτέρω χρήσεις 200.000,00 ευρώ. Το υπόλοιπο ποσό € 53.358,00 επιβάρυνε τα αποτελέσματα.

Για τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, των οποίων οι χρήσεις παραμένουν ανέλεγκτες φορολογικά έως την 31.12.2007, δεν έχει σχηματιστεί τέτοια πρόβλεψη.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις του Ομίλου:

<u>Εταιρία</u>	<u>Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις</u>
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	2007
DRUCKFARBEN CYPRUS LTD	2003-2007
MICHAEL HUBER BULGARIA EOOD	1997-2007
DF COM ROMANIA SRL	1997-2007
DF D.O.O. BELGRADE	2004-2007

7.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 προς αυτήν μέρη, έχουν ως εξής:

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ		
(ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	41.471,00	10.613.092,03
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00	1.589.817,08
Απαιτήσεις	41.471,00	3.916.051,09
Υποχρεώσεις	0,00	978.939,91
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	1.007.524,26	772.207,26
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	269.430,00	269.430,00

Σε επίπεδο Ομίλου δεν υφίστανται συγγενείς εταιρίες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια ΔΛΠ 24.

7.24 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2007

Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων θα είναι η διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2007 συνολικού ποσού € 774.624,00, ήτοι € 0,05 ανά μετοχή.

7.25 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

8. Έκθεση Συναλλαγών Εταιρίας με συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Στα πλαίσια εφαρμογής του άρθρου 2 παρ. 4 του Νόμου 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, σας παρουσιάζουμε τις συναλλαγές που έγιναν κατά τη χρήση 2007 μεταξύ της μητρικής εταιρίας ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, όπως ορίζονται με βάση το άρθρο 42ε του Κ.Ν. 2190/1920:

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ 2007		
ΠΡΟΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
<i>(ποσά σε εκατ. Ευρώ)</i>		
Αγορές Αγαθών και Υπηρεσιών	0,00	1.589.817,08
Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών	41.471,00	10.613.092.,03

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31.12.2007		
ΠΡΟΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
<i>(ποσά σε εκατ. Ευρώ)</i>		
Υπόλοιπα Υποχρεώσεων	0,00	978.939,91
Υπόλοιπα Απαιτήσεων	41.471,00	3.916.051,09

9. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Η Εταιρία, κατ' εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας, δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2007 έως και 30.04.2008, τις κάτωθι πληροφορίες, οι οποίες έχουν αναρτηθεί στο διαδικτυακό της τόπο (www.druckfarben.gr) ή και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr):

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Δελτίο Τύπου για εγκατάσταση πληροφοριακού συστήματος SAP	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	13.2.2007
Έναρξη ειδικής διαπραγμάτευσης	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	26.3.2007
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων 31.12.2006 βάσει ΔΛΠ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	29.3.2007
Δελτίο τύπου οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσης 2006	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	29.3.2007
Γνωστοποίηση επί των οικονομικών καταστάσεων	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	18.4.2007
Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	15.5.2007
Διάθεση Ετήσιου Δελτίου 2006	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	18.5.2007
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων 31.3.2007 βάσει ΔΛΠ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	31.5.2007
Δελτίο Τύπου για τα αποτελέσματα Α' τριμήνου 2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	31.5.2007
Ανακοίνωση για εκποίηση μετοχών	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	7.6.2007
Έναρξη ειδικής διαπραγμάτευσης	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	8.6.2007
Γνωστοποίηση κυρίου μετόχου αναφορικά με την ειδική διαπραγμάτευση	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	8.6.2007
Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 8.06.2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	8.6.2007
Ανακοίνωση πληρωμής μερίσματος χρήσης 2006	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	8.6.2007
Ανακοίνωση για την εξαγορά της εταιρίας ΕΥΡΩΧΡΩΜΑ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	12.6.2007
Ολοκλήρωση εκποίησης μετοχών	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	20.6.2007
Ανακοίνωση καταβολής ασφαλιστικής αποζημίωσης	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	9.7.2007
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων 30.6.2007 βάσει ΔΛΠ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	28.8.2007

Δελτίο τύπου αποτελεσμάτων εξαμήνου 2006	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	28.8.2007
Ανακοίνωση του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	19.9.2007
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	8.10.2007
Εγκαίνια νέου εργοστασίου στη Ρουμανία	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	10.10.2007
Ανακοίνωση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	26.10.2007
Δελτίο Τύπου για την παρουσίαση στην ΕΘΕ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	16.11.2007
Ανακοίνωση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	22.11.2007
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων 30.09.2007 βάσει ΔΛΠ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	28.11.2007
Δελτίο Τύπου για τα αποτελέσματα εννεαμήνου 2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	28.11.2007
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	5.12.2007
Ανακοίνωση για την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της εταιρίας για τις χρήσεις 2005-2006	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	14.1.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	18.1.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	15.2.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	29.2.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	17.3.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	20.3.2008
Ανανέωση σύμβασης ειδικής διαπραγμάτευσης	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	21.3.2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων 31.12.2007 βάσει ΔΛΠ	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	28.3.2008
Δελτίο Τύπου για τα οικονομικά αποτελέσματα 2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	28.3.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	3.4.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	18.4.2008
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007	www.ase.gr , www.druckfarben.gr	21.4.2008

10. Η διεύθυνση του διαδικτύου όπου έχουν αναρτηθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του Ορκωτού Λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας καθώς και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, όπως επίσης και οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας www.druckfarben.gr.