



“ΕΛΦΙΚΟ” ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΔΡΑ : 62<sup>ο</sup> ΧΙΛ. ΑΘΗΝΩΝ - ΛΑΜΙΑΣ, ΣΧΗΜΑΤΑΡΙ ΒΟΙΩΤΙΑΣ  
Α.Φ.Μ. 094041946 ΑΡ.Μ.Α.Ε. 9596 / 06 / Β / 86 / 002

## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε.**» την 26/03/2010 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.elfiko.gr](http://www.elfiko.gr), όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της.

## Περιεχόμενα

- α) Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**
- β) Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση**
- γ) Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή**
- δ) Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις**

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2009

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2009

Κατάσταση ταμειακών ροών 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2009

- 1. Γενικές Πληροφορίες
- 2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων
- 3. Βασικές λογιστικές αρχές
  - 3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές
  - 3.2 Ενσώματα πάγια
  - 3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία
  - 3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων
  - 3.5 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού
  - 3.6 Αποθέματα
  - 3.7 Εμπορικές απαιτήσεις
  - 3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
  - 3.9 Μετοχικό κεφάλαιο
  - 3.10 Δανεισμός
  - 3.11 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος
  - 3.12 Παροχές στο προσωπικό
  - 3.13 Επιχορηγήσεις
  - 3.14 Αναγνώριση εσόδων
  - 3.15 Διάθεση κερδών
- 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου
- 5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις
  - 5.1 Ενσώματα πάγια

- 5.2 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση
- 5.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία
- 5.4 Επενδύσεις σε ακίνητα
- 5.5 Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία
- 5.6 Αποθέματα
- 5.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις
- 5.8 Λοιπές απαιτήσεις
- 5.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
- 5.10 Μετοχικό Κεφάλαιο
- 5.11 Λοιπά αποθεματικά
- 5.12 Δάνεια
- 5.13 Αναβαλλόμενη φορολογία
- 5.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
- 5.15 Λοιπές προβλέψεις
- 5.16 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
- 5.17 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις
- 5.18 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
- 5.19 Κύκλος Εργασιών
- 5.20 Έξοδα ανά Κατηγορία
- 5.21 Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης
- 5.22 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης
- 5.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα
- 5.24 Φόρος Εισοδήματος
- 5.25 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη
- 5.26 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές
- 5.27 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού
- 5.28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
- 5.29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

#### **ε) Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005**

#### **στ) Στοιχεία και Πληροφορίες**

**α) Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**  
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. Γεώργιος Κ. Κουλουλίας, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Γεώργιος Ι. Κουλουλίας, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και
3. Ιωάννης Γ. Κουλουλίας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ορισθείς προς τούτο από το Διοικητικό Συμβούλιο,

υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, δηλώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΛΦΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για τη χρήση 1.1.2009 έως 31.12.2009, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρείας και

β. Η συνημμένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Σχηματάρι, 26 Μαρτίου 2010  
Οι δηλούντες

Γεώργιος Κ. Κουλουλίας

Γεώργιος Ι. Κουλουλίας

Ιωάννης Γ. Κουλουλίας

Πρόεδρος  
του Διοικητικού Συμβουλίου

Αντιπρόεδρος  
του Διοικητικού Συμβουλίου

Μέλος  
του Διοικητικού Συμβουλίου

## β) Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ «ΕΛΦΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης  
από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι

Σας υποβάλλουμε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και την παρούσα έκθεση για τη χρήση από 01/01/2009 έως 31/12/2009. Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 43α και 136 του Κ.Ν. 2190/1920, τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 καθώς και των κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου νόμου αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**1. Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση.**

Το 2009 ήταν μία ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά. Οι συνθήκες στον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας, στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία, επιδεινώθηκαν περαιτέρω και εξ αιτίας της οικονομικής κρίσης που με πρωτοφανή ένταση πλήττει και τη χώρα μας.

Οι ανωτέρω εξελίξεις σε συνδυασμό με την κατακόρυφη πτώση της ζήτησης για τις παρεχόμενες από την εταιρεία υπηρεσίες βαφής και φινιρίσματος υφασμάτων είχαν ως αποτέλεσμα την σημαντική επιδείνωση των οικονομικών μεγεθών της οικονομικής χρήσης του 2009.

Ο κύκλος εργασιών κατά τη χρήση 2009 ανήλθε σε ευρώ 3.611.199,18 έναντι ευρώ 5.867.696,62 της χρήσης 2008, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση κατά 38%.

Η μείωση του κύκλου εργασιών είχε ως συνέπεια την πτώση και των υπολοίπων δεικτών των οικονομικών αποτελεσμάτων. Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων ανήλθαν σε ευρώ 3.419.378,68 έναντι ευρώ 1.547.646,70 της προηγούμενης χρήσης. Οι ζημιές μετά από φόρους, κατά τη χρήση 2009 ανήλθαν σε ευρώ 5.114.264,64, έναντι ζημιών ευρώ 2.369.742,09 της χρήσης 2008.

Οι Δαπάνες Διοίκησης – Διάθεσης κατά τη χρήση 2009 ανήλθαν σε ευρώ 1.696.663,76 έναντι ευρώ 1.643.157,72 της προηγούμενης χρήσης.

Η εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση προέβει σε αναδιάρθρωση του μεγαλύτερου μέρους του τραπεζικού της δανεισμού από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο, βελτιώνοντας σημαντικά τους δείκτες ρευστότητας και κεφαλαίου κίνησης.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ίδια κεφάλαια / Ξένα	0,59	1,03
Δείκτης υποχρεώσεων προς συνολικά κεφάλαια (σύνολο υποχρεώσεων / σύνολο παθητικού)	0,63	0,49
Κυκλοφοριακή ρευστότητα (κυκλοφορούν ενεργ. / βραχυπ. υποχρεώσεις)	1,21	0,84
Δείκτης παγιοποίησης περιουσίας (πάγιο ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού)	0,73	0,67
Δείκτης κεφαλαίου κίνησης (Κυκλοφορούν ενεργητικό - βραχυπ. Υποχρεώσεις)	>0	<0

## **2. Προοπτικές και αναμενόμενη εξέλιξη**

Κατά το 2009 κορυφώθηκε η κρίση που βιώνει η κλωστοϋφαντουργία στη χώρα μας, με κύρια χαρακτηριστικά την πτώση της εγχώριας ζήτησης ειδών του κλάδου και τη συμπίεση των τιμών λόγω του έντονου ανταγωνισμού από τις χώρες χαμηλού κόστους. Λόγω και των ιδιαίτερα δυσμενών συνθηκών που αντιμετωπίζει, από το τελευταίο τρίμηνο του 2009, η οικονομία της χώρας είναι σχεδόν βέβαιο ότι παρόμοιες αν όχι χειρότερες συνθήκες θα επικρατήσουν στον κλάδο και κατά το 2010.

Λόγω των επισφαλών συνθηκών που επικρατούν στην Ελληνική οικονομία αλλά και των ειδικών προβλημάτων του κλάδου που οδηγούν σε περαιτέρω συρρίκνωση την παραγωγή κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, η διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε να μειώσει σημαντικά το παραγωγικό δυναμικό της, ο χαμηλός βαθμός απασχόλησης του οποίου, λόγω της περιοριζόμενης ζήτησης, επιφέρει διαδοχικά αρνητικά αποτελέσματα. Προς τούτο από το τέλος του 2009 μειώθηκε σημαντικά το προσωπικό και στο εξής η παραγωγή θα περιοριστεί σε συγκεκριμένες μόνο επεξεργασίες που θα κρίνονται συμφέρουσες, παράλληλα θα ενταθούν οι προσπάθειες για αύξηση της εμπορικής δραστηριότητας στον χώρο του υφάσματος. Άμεσα δε θα επιδιωχθεί η, με κάθε πρόσφορο τρόπο, αξιοποίηση των σημαντικών ακινήτων που διαθέτει η εταιρεία στους κόμβους Σχηματαρίου έκτασης 37 στρεμ. δομημένης επιφάνειας 14 στρεμ. και Βαρυμπόμπης έκτασης 22 στρεμ. Επιπρόσθετα καταβάλλονται προσπάθειες για ρευστοποίηση του πλεονάζοντος, μετά τον περιορισμό της παραγωγής, μηχανολογικού εξοπλισμού με σκοπό την βελτίωση της ρευστότητας της εταιρείας.

Η εταιρεία κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης προέβη σε αναδιάρθρωση του μεγαλύτερου μέρους του τραπεζικού δανεισμού της και δεν παρουσιάζει μέχρι σήμερα ληξιπρόθεσμες οφειλές. Η μεγάλη πτώση του τζίρου και η συνακόλουθη δημιουργία σημαντικού ύψους ζημιών, η σημαντική μείωση του προσωπικού και ο περιορισμός της παραγωγής σε συγκεκριμένες μόνο επεξεργασίες από το τέλος του έτους 2009, οι δυσχέρειες στην αναζήτηση αγοραστών για τη ρευστοποίηση του πλεονάζοντος μηχανολογικού εξοπλισμού ενδέχεται να θέσουν προσκόμματα στην ομαλή ροή των εργασιών της εταιρείας.

## **3. Σημαντικά γεγονότα της χρήσης.**

Στις 23 Ιουνίου πραγματοποιήθηκε η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, όπου ελήφθησαν οι παρακάτω κύριες αποφάσεις:

α) Εγκρίθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01/01-31/12/2008.

β) Απαλλάχτηκαν παμπηφεί το Διοικητικό Συμβούλιο και οι Ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσεως 2008.

γ) Εκλέχθηκε νέο Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τους εξής: 1. Γεώργιος Κ. Κουλουλίας 2. Γεώργιος Ι. Κουλουλίας 3. Ιωάννης Γ. Κουλουλίας 4. Γεώργιος Ν. Μαλαχίας (Ανεξάρτητο μέλος) 5. Πελαγία συζ. Κ. Κουλουλία 6. Βασίλειος Αλεξόπουλος (Ανεξάρτητο μέλος). Στις 24 Ιουνίου με συνεδρίαση του Δ.Σ., συγκροτήθηκε αυτό σε σώμα. Οι κυριότερες αλλαγές είναι ότι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας ορίσθηκε ο κ. Γεώργιος Κ. Κουλουλίας, Αντιπρόεδρος και αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος ο κ. Γεώργιος Ι. Κουλουλίας αντί του κ. Γεωργίου Κ. Κουλουλία, ενώ ο μέχρι πρότινος Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Ιωάννης Γ. Κουλουλίας παραμένει μέλος του Δ.Σ.

Στην τρέχουσα χρήση η εταιρεία, σύμφωνα με τις από 18.12.2007 και 30.9.2008 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων, προέβη στην σύναψη κοινού μη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους Ευρώ 4,00 εκατομμυρίων, που χρησιμοποιήθηκε για την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμων δανείων της εταιρείας. Το ομολογιακό Δάνειο είναι οκταετούς διάρκειας και καλύφθηκε από την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Με την από 22 Δεκεμβρίου 2009 σύμβαση με την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ η εταιρεία συνήψε δάνειο ύψους Ευρώ 1,98 εκατομμυρίων, διάρκειας έξη ετών, που χρησιμοποιήθηκε για την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμων δανείων της εταιρείας.

#### **4. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η εταιρεία:

##### *- Πιστωτικός κίνδυνος*

Η εταιρεία έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις της πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των χρεωστών συνεχώς, αναλόγως δε, ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη. Οι χορηγούμενες πιστώσεις δεν υπερβαίνουν το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο. Επιπρόσθετα το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων από πελάτες της εταιρείας έχουν ασφαλιστεί.

Η εταιρεία έχει καταχωρίσει επαρκείς προβλέψεις απομείωσης που αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις. Οι προβλέψεις αυτές αποτελούνται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

##### *- Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η εταιρεία να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η εταιρεία ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της προς τους προμηθευτές και τις τράπεζες και δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές. Δεδομένων όμως των ιδιαίτερα δυσμενών συνεπειών της κλιμακούμενης οικονομικής κρίσης που καθιστούν δυσκολότερη τη δυνατότητα άντλησης τραπεζικών κεφαλαίων, η διοίκηση έλαβε μέτρα σημαντικού περιορισμού του λειτουργικού κόστους μειώνοντας δραστικά το παραγωγικό δυναμικό της. Επιπρόσθετα υλοποιεί πρόγραμμα ρευστοποίησης του πλεονάζοντος, μετά τον περιορισμό της παραγωγής, μηχανολογικού εξοπλισμού με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της ρευστότητας. Επίσης την τρέχουσα χρήση αναχρηματοδοτήθηκε το μεγαλύτερο μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού με τη μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2009 αναλύεται ως εξής:

	<u>έως 1 έτος</u>	<u>1 - 2 έτη</u>	<u>2 - 5 έτη</u>	<u>άνω των 5 ετών</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	487.729,81	926.428,00	2.779.284,00	1.783.570,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.897.481,32			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	652.219,85			
	<u>3.037.430,98</u>	<u>926.428,00</u>	<u>2.779.284,00</u>	<u>1.783.570,00</u>

Η εταιρεία θεωρεί ότι το σύνολο των υποχρεώσεων προς προμηθευτές είναι βραχυπρόθεσμες, ενώ στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνονται οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και οι υποχρεώσεις από φόρους.

##### *- Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων*

Η εταιρεία δεν κατέχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά. Μία ενδεχόμενη μεταβολή του Euribor θα επηρεάσει τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας. Δεδομένου ότι κατά την 31.12.2009 οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κυμαινόμενου επιτοκίου της εταιρείας ανέρχονταν σε ευρώ 7.874.493,13, μία αύξηση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος της χρήσης 2009, θα μείωνε τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας κατά ευρώ 78.744,93. Αντίθετα μία μείωση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης, θα είχε ισόποση αλλά αντίθετη επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας.

**- Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Μόνο μικρό μέρος των αγορών της εταιρείας γίνεται σε Δολάρια Αμερικής. Η σχεδόν άμεση πληρωμή των προμηθευτών αυτών, μειώνει σημαντικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

**- Διαχείριση κεφαλαίου**

Στόχος της εταιρείας είναι η διατήρηση μιας κεφαλαιουχικής δομής η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου και θα εξασφαλίζει τη συνεχή δραστηριότητα και ανάπτυξή του. Η σχέση καθαρού χρέους προς σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31.12.2009 και 31.12.2008 διαμορφώνεται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.491.297,81	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	2.383.195,32	7.552.060,80
Δάνεια τραπεζών	<u>7.874.493,13</u>	<u>7.552.060,80</u>
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	36.343,71	1.455,38
Καθαρό χρέος	7.838.149,42	7.550.605,42
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.014.068,39	13.128.333,03
Καθαρό χρέος προς σύνολο ιδίων κεφαλαίων	0,98	0,58

**- Άλλοι επιχειρηματικοί κίνδυνοι**

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελληνική αγορά όπου δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερα προβλήματα από τον εγχώριο ανταγωνισμό. Αντίθετα είναι εκτεθειμένη στην πίεση που ασκείται από τις εισαγωγές κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων από το εξωτερικό, κυρίως από τρίτες χώρες.

**5. Προσωπικό**

Κατά τη διάρκεια του 2009, στην προσπάθεια διαχείρισης και αντιμετώπισης της κρίσης, η διοίκηση βρέθηκε στην επώδυνη θέση να προχωρήσει στη δραστική μείωση του προσωπικού. Σε όσους εκ των εργαζομένων απολύθηκαν έχουν καταβληθεί πλήρως οι, προβλεπόμενες από το νόμο 2112/20, αποζημιώσεις. Οι σχέσεις της εταιρείας με το προσωπικό παρέμειναν άριστες μέχρι τέλους με συνέπεια να μην υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που να αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Οι συνολικές δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	1.308.054,14	1.821.961,17
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	385.468,64	545.644,49

Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	541.792,41	94.538,50
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	151,20	16.447,39
<b>Σύνολο</b>	<b>2.235.466,39</b>	<b>2.478.591,55</b>

## 6. Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (ΔΛΠ 24)

Δεν υπάρχουν συμμετοχές σε θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, οι δε οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση άλλων εταιρειών. Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	123.614,49
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	8.777,75

## ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ "ΕΛΦΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 4 Ν. 3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

### I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 3.503.908,20 και διαιρείται σε 4.492.190 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,78 η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι στο σύνολό τους εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δεν έχουν αποκτηθεί ίδιες μετοχές.

Τα δικαιώματα των μετόχων της εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός των νομίμων προθεσμιών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση, Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

### II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### **III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992**

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπο) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

<b>Μέτοχος</b>	<b>Ποσοστό</b>
ΛΑΝΑΚΑΜ Α.Ε.	14,14%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Ι. ANNA	8,93%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑΣ Ι. ΓΕΩΡΓΙΟΣ	8,82%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Κ. ΔΗΜΗΤΡΑ	5,53%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Κ. ANNA	5,50%
ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Κ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ	5,12%
ΕΛΒΙΤΕΞ Α.Ε.Β.Ε.	5,05%

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

### **IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

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

### **V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

### **VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας**

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

### **VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του καταστατικού**

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

### **VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**

(α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 6 του καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό

κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που είχε καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής αποφάσεως από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση.

(β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, αν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της εταιρείας.

**ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

**Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας**

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

Κύριοι Μέτοχοι, κατόπιν των ανωτέρω έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε, όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο  
πρακτικών Δ.Σ.

Σχηματάρι 26/3/2010  
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΛΟΥΛΙΑΣ

Βεβαιώνουμε ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 7 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 29/3/2010

Αθήνα 29/03/2010  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ε. ΤΡΙΑΝΤΟΣ  
Α.Μ ΣΟΕΛ 14931  
ΣΟΛ ΑΕ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

## γ) Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

### ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΦΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

#### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΕΛΦΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την

ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Θέμα Έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην παράγραφο 2 της έκθεσης διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, όπου μεταξύ άλλων αναφέρεται ότι, αν και η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης προέβη σε αναδιάρθρωση του μεγαλύτερου μέρους του τραπεζικού δανεισμού της και δεν παρουσιάζει μέχρι σήμερα ληξιπρόθεσμες οφειλές, η μεγάλη πτώση του τζίρου και η συνακόλουθη δημιουργία σημαντικού ύψους ζημιών, η σημαντική μείωση του προσωπικού και ο περιορισμός της παραγωγής σε συγκεκριμένες μόνο επεξεργασίες από το τέλος του έτους 2009, καθώς και οι προσπάθειες που καταβάλλονται για τη ρευστοποίηση του πλεονάζοντος μηχανολογικού εξοπλισμού με σκοπό τη βελτίωση της ρευστότητας της εταιρείας, υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της.

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

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2010  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Ε. Τριάντος  
Α.Μ ΣΟΕΛ 14931



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

## δ) Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2009	31/12/2008
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.01	12.684.285,76	15.316.639,04
Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.03	69.743,01	80.631,16
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.04	2.041.000,00	2.041.000,00
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	5.02	919.000,00	0,00
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.05	26.248,79	71.883,19
		<b>15.740.277,56</b>	<b>17.510.153,39</b>
<b>Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>			
Αποθέματα	5.06	3.195.695,46	4.590.312,06
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.07	2.531.596,54	3.627.466,59
Λοιπές απαιτήσεις	5.08	45.532,97	122.330,83
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.09	36.343,71	1.455,38
		<b>5.809.168,68</b>	<b>8.341.564,86</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>21.549.446,24</b>	<b>25.851.718,25</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.10	3.503.908,20	3.503.908,20
Λοιπά αποθεματικά	5.11	7.041.976,94	7.041.976,94
Κέρδη / (ζημίες) εις νέον		-2.531.816,75	2.582.447,89
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>8.014.068,39</b>	<b>13.128.333,03</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια	5.12	5.491.297,81	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.13	1.589.231,73	932.652,01
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	5.14	204.225,53	362.792,53
Λοιπές προβλέψεις	5.15	65.000,00	60.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.16	1.388.749,08	1.438.604,28
		<b>8.738.504,15</b>	<b>2.794.048,82</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.17	1.682.404,36	1.680.477,60
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.12	1.897.481,32	7.552.060,80
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών και μακροπρόθεσμων δανείων	5.12	485.714,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.18	731.274,02	696.798,00
		<b>4.796.873,70</b>	<b>9.929.336,40</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>13.535.377,85</b>	<b>12.723.385,22</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>21.549.446,24</b>	<b>25.851.718,25</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
<b>Έσοδα (Πωλήσεις)</b>	5.19	3.611.199,18	5.867.696,62
Κόστος πωληθέντων	5.20	-4.861.474,25	-6.466.068,99
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>-1.250.275,07</b>	<b>-598.372,37</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.21	65.571,72	217.123,39
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.20	-793.223,15	-631.405,91
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης		0,00	0,00
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.20	-903.440,61	-1.011.751,81
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.22	-1.126.823,47	-126.666,26
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>-4.008.190,58</b>	<b>-2.151.072,96</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.23	-471.294,56	-710.970,68
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.23	21.800,22	6.111,75
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>-4.457.684,92</b>	<b>-2.855.931,89</b>
Φόρος εισοδήματος	5.24	-656.579,72	486.189,80
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους</b>		<b>-5.114.264,64</b>	<b>-2.369.742,09</b>
Αποδίδονται σε:			
-Ιδιοκτήτες μητρικής		-5.114.264,64	-2.369.742,09
-Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο		<b>-5.114.264,64</b>	<b>-2.369.742,09</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>		<b>-5.114.264,64</b>	<b>-2.369.742,09</b>
Αποδίδονται σε:			
-Ιδιοκτήτες μητρικής		-5.114.264,64	-2.369.742,09
-Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο		<b>-5.114.264,64</b>	<b>-2.369.742,09</b>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)		-1,1385	-0,5275

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων την 1η Ιανουαρίου 2008	3.503.908,20	484.686,61	6.557.290,33	4.952.189,98	15.498.075,12
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 - 31/12/2008				-2.369.742,09	-2.369.742,09
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2008	3.503.908,20	484.686,61	6.557.290,33	2.582.447,89	13.128.333,03
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων την 1η Ιανουαρίου 2009	3.503.908,20	484.686,61	6.557.290,33	2.582.447,89	13.128.333,03
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1 - 31/12/2009				-5.114.264,64	-5.114.264,64
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2009	3.503.908,20	484.686,61	6.557.290,33	-2.531.816,75	8.014.068,39

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε ευρώ)

<i>Έμμεση μέθοδος</i>	<b>1.1-31.12.2009</b>	<b>1.1-31.12.2008</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-4.457.684,92	-2.855.931,89
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	638.667,10	654.890,23
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	1.088.628,25	0,00
Προβλέψεις	-153.567,00	100.913,29
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	45.634,40	149.941,60
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	471.294,56	561.029,08
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.394.616,60	362.154,21
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.172.667,91	1.743.661,13
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-13.452,42	-333.216,94
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-471.294,56	-561.029,08
Καταβλημένοι φόροι	0,00	-181.996,92
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>-284.490,08</b>	<b>-359.585,29</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-3.053,92	-219.844,46
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-3.053,92</b>	<b>-219.844,46</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	322.432,33	576.447,43
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>322.432,33</b>	<b>576.447,43</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα (α) + (β) + (γ)</b>	<b>34.888,33</b>	<b>-2.982,32</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.455,38</b>	<b>4.437,70</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>36.343,71</b>	<b>1.455,38</b>

## **1. Γενικές Πληροφορίες**

Η εταιρεία "ΕΛΦΙΚΟ" Ανώνυμη Εμποροβιομηχανική Εταιρεία συνεστήθη τον Ιούλιο του 1973 (ΦΕΚ Τεύχος Α.Ε. & ΕΠΕ 1376/9.7.73) αρχικώς με την επωνυμία ΑΦΟΙ ΚΟΥΛΟΥΛΙΑ Α.Ε.Ε και στη συνέχεια μετονομάστηκε σε ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε. (ΦΕΚ Τεύχος Α.Ε. & ΕΠΕ 2602/24.12.75).

Έχει έδρα στο Σχηματάρι Βοιωτίας. Η διάρκειά της έχει ορισθεί μέχρι το 2023 και είναι γραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 9596/06/Β/86/002.

Η κυριότερη δραστηριότητα της εταιρείας είναι η βαφή και ο εξευγενισμός υφασμάτων.

Οι μετοχές της εταιρείας εισήλθαν στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών στις 21/8/87.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2009 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 26/3/2010. Αναφέρεται ότι οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

## **2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε. με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2009, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2009, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την περίπτωση των επενδυτικών ακινήτων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ έγινε για πρώτη φορά με εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1 και ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2004.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν την προηγούμενη χρήση.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται επιβεβλημένο.

## **3. Βασικές Λογιστικές αρχές**

### **3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα καταχωρούνται με βάση την ισχύουσα ισοτιμία του συναλλάγματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα

επανυπολογίζονται στο νόμισμα των οικονομικών καταστάσεων, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού με βάση τις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αυτή.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτή καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

### **3.2 Ενσώματα Πάγια**

Τα γήπεδα και τα κτίρια που κατέχονται με σκοπό τη χρήση τους στην παραγωγή ή διάθεση αγαθών και υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς εμφανίζονται στον Ισολογισμό σύμφωνα με την μέθοδο του κόστους μειωμένα κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και την αναγνωρισμένη ζημιά από απομείωση της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις, εκτός από την γη και τις ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή, διενεργούνται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού και με βάση την ωφέλιμη οικονομική ζωή των επί μέρους ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, με τους παρακάτω συντελεστές ανά κατηγορία πάγιου στοιχείου:

Κτίρια & Τεχνικά Έργα	2,2% - 3,3%
Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός	2%- 10%
Μεταφορικά μέσα	3%-10%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4%-33%

Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει κατά την πώληση ή την απόσυρση ενός περιουσιακού στοιχείου καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα για εκμετάλλευση, που αφορούν ακίνητα που αποκτώνται με σκοπό την κεφαλαιακή ενίσχυση της εταιρείας, αποτιμώνται με βάση την μέθοδο της εύλογης αξίας.

### **3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

#### *Λογισμικά προγράμματα*

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 12 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα στο έτος που προκύπτουν.

### **3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως, όταν κάποια γεγονότα παρέχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται

υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα στο έτος που προκύπτουν.

### **3.5 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού**

#### *Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*

Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού. Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

### **3.6 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμούνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της σταθμισμένης μέσης τιμής και δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη αξία πώλησης στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων των τυχόν εξόδων πώλησης.

### **3.7 Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

### **3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

### **3.9 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

### **3.10 Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

### **3.11 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

### **3.12 Παροχές στο προσωπικό**

#### *- Βραχυπρόθεσμες παροχές*

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

#### *- Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

### **3.13 Επιχορηγήσεις**

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

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

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

### **3.14 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλούμενων αγαθών και των παρεχόμενων υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

#### *- Πωλήσεις αγαθών*

Οι πωλήσεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

#### *- Παροχή υπηρεσιών*

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

*- Έσοδα από τόκους*

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

*- Μερίσματα*

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

**3.15 Διάθεση κερδών**

Η διάθεση κερδών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας όταν εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

*- Πιστωτικός κίνδυνος*

Η εταιρεία έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις της πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των χρεωστών συνεχώς, αναλόγως δε, ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη. Οι χορηγούμενες πιστώσεις δεν υπερβαίνουν το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο. Επιπρόσθετα το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων από πελάτες της εταιρείας έχουν ασφαλιστεί.

Η εταιρεία έχει καταχωρίσει επαρκείς προβλέψεις απομείωσης που αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις. Οι προβλέψεις αυτές αποτελούνται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

*- Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η εταιρεία να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η εταιρεία ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της προς τους προμηθευτές και τις τράπεζες και δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές. Δεδομένων όμως των ιδιαίτερα δυσμενών συνεπειών της κλιμακούμενης οικονομικής κρίσης που καθιστούν δυσκολότερη τη δυνατότητα άντλησης τραπεζικών κεφαλαίων, η διοίκηση έλαβε μέτρα σημαντικού περιορισμού του λειτουργικού κόστους μειώνοντας δραστικά το παραγωγικό δυναμικό της. Επιπρόσθετα υλοποιεί πρόγραμμα ρευστοποίησης του πλεονάζοντος, μετά τον περιορισμό της παραγωγής, μηχανολογικού εξοπλισμού με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της ρευστότητας. Επίσης την τρέχουσα χρήση αναχρηματοδοτήθηκε το μεγαλύτερο μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού με τη μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2009 αναλύεται ως εξής:

	<u>έως 1 έτος</u>	<u>1 - 2 έτη</u>	<u>2 - 5 έτη</u>	<u>άνω των 5 ετών</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	487.729,81	926.428,00	2.779.284,00	1.783.570,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.897.481,32			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	652.219,85			
	<u>3.037.430,98</u>	<u>926.428,00</u>	<u>2.779.284,00</u>	<u>1.783.570,00</u>

Η εταιρεία θεωρεί ότι το σύνολο των υποχρεώσεων προς προμηθευτές είναι βραχυπρόθεσμες, ενώ στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνονται οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και οι υποχρεώσεις από φόρους.

**- Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων**

Η εταιρεία δεν κατέχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά. Μία ενδεχόμενη μεταβολή του Euribor θα επηρεάσει τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας. Δεδομένου ότι κατά την 31.12.2009 οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κυμαινόμενου επιτοκίου της εταιρείας ανέρχονταν σε ευρώ 7.874.493,13, μία αύξηση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος της χρήσης 2009, θα μείωνε τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας κατά ευρώ 78.744,93. Αντίθετα μία μείωση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης, θα είχε ισόποση αλλά αντίθετη επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση της εταιρείας.

**- Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Μόνο μικρό μέρος των αγορών της εταιρείας γίνεται σε Δολάρια Αμερικής. Η σχεδόν άμεση πληρωμή των προμηθευτών αυτών, μειώνει σημαντικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

**- Διαχείριση κεφαλαίου**

Στόχος της εταιρείας είναι η διατήρηση μιας κεφαλαιουχικής δομής η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου και θα εξασφαλίζει τη συνεχή δραστηριότητα και ανάπτυξή του. Η σχέση καθαρού χρέους προς σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31.12.2009 και 31.12.2008 διαμορφώνεται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.491.297,81	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	2.383.195,32	7.552.060,80
Δάνεια τραπεζών	<u>7.874.493,13</u>	<u>7.552.060,80</u>
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	36.343,71	1.455,38
Καθαρό χρέος	7.838.149,42	7.550.605,42
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.014.068,39	13.128.333,03
Καθαρό χρέος προς σύνολο ιδίων κεφαλαίων	0,98	0,58

## 5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

### 5.1 Ενσώματα πάγια (Ποσά σε ευρώ)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Πάγια κατεχόμενα προς πώληση	Ακίνητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Κόστος Κτήσης ή εύλογη αξία την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>2.700.000,00</b>	<b>3.234.009,23</b>	<b>14.638.231,63</b>	<b>247.921,03</b>	<b>382.006,15</b>	<b>0,00</b>	<b>47.292,97</b>	<b>21.249.461,01</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-310.561,07	-4.806.234,47	-114.998,66	-280.395,97	0,00	0,00	-5.512.190,17
<b>Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>2.700.000,00</b>	<b>2.923.448,16</b>	<b>9.831.997,16</b>	<b>132.922,37</b>	<b>101.610,18</b>	<b>0,00</b>	<b>47.292,97</b>	<b>15.737.270,84</b>
Προσθήκες	0,00	0,00	251.927,31	10.200,00	5.679,05	0,00	206.537,42	474.343,78
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-251.277,31	-251.277,31
Πωλήσεις - Αποσύρσεις	0,00	0,00	-39.541,65	0,00	0,00	0,00	0,00	-39.541,65
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00	-77.746,00	-537.004,57	-14.877,04	-14.070,65	0,00	0,00	-643.698,26
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	0,00	39.541,64	0,00	0,00	0,00	0,00	39.541,64
<b>Κόστος Κτήσης ή εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>2.700.000,00</b>	<b>3.234.009,23</b>	<b>14.850.617,29</b>	<b>258.121,03</b>	<b>387.685,20</b>	<b>0,00</b>	<b>2.553,08</b>	<b>21.432.985,83</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-388.307,07	-5.303.697,40	-129.875,70	-294.466,62	0,00	0,00	-6.116.346,79
<b>Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>2.700.000,00</b>	<b>2.845.702,16</b>	<b>9.546.919,89</b>	<b>128.245,33</b>	<b>93.218,58</b>	<b>0,00</b>	<b>2.553,08</b>	<b>15.316.639,04</b>
Προσθήκες	0,00	0,00	-3.717.671,20	0,00	1.879,50	3.717.671,20	772,27	2.651,77
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτίμηση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.088.628,25	0,00	-1.088.628,25
Πωλήσεις - Αποσύρσεις	0,00	0,00	0,00	-9.273,66	0,00	0,00	0,00	-9.273,66
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00	-77.746,00	-519.289,41	-16.451,82	-13.889,57	0,00	0,00	-627.376,80
Αποσβέσεις κατεχομένων προς πώληση	0,00	0,00	1.710.042,95	0,00	0,00	-1.710.042,95	0,00	0,00
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	0,00	0,00	9.273,66	0,00	0,00	0,00	9.273,66
<b>Κόστος Κτήσης ή εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>2.700.000,00</b>	<b>3.234.009,23</b>	<b>11.132.946,09</b>	<b>248.847,37</b>	<b>389.564,70</b>	<b>2.629.042,95</b>	<b>3.325,35</b>	<b>20.337.735,69</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	-466.053,07	-4.112.943,86	-137.053,86	-308.356,19	-1.710.042,95	0,00	-6.734.449,93
<b>Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>2.700.000,00</b>	<b>2.767.956,16</b>	<b>7.020.002,23</b>	<b>111.793,51</b>	<b>81.208,51</b>	<b>919.000,00</b>	<b>3.325,35</b>	<b>13.603.285,76</b>

## 5.2 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση

Η διοίκηση για την πώληση μέρους του πλεονάζοντος, μετά τον περιορισμό της παραγωγής, μηχανολογικού εξοπλισμού και με σκοπό την βελτίωση της ρευστότητας της εταιρείας, ενεργοποιήθηκε για την ανεύρεση υποψήφιων αγοραστών. Η προσπάθεια ανεύρεσης υποψήφιων αγοραστών σε συνθήκες διεθνούς κρίσης που πλήττει έντονα τον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας, είναι ιδιαίτερα δυσχερής εξ αιτίας και του γεγονότος ότι προσφέρεται στη διεθνή αγορά σημαντική ποσότητα παρεμφερών μηχανημάτων από δεκάδες επιχειρήσεις κυρίως της Ε.Ε, που έχουν διακόψει τη λειτουργία τους.

Η προσπάθεια αυτή ευοδώθηκε και στις 14/1/2010 υπεγράφη ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης με οίκο του εξωτερικού βάσει του οποίου θα πωληθούν 11 μηχανές που δεν χρησιμοποιούνται πλέον έναντι τιμήματος ευρώ 919.000,00. Ήδη έχει αρχίσει η υλοποίηση της ανωτέρω σύμβασης και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων έχουν μεταβιβασθεί πάγια αξίας ευρώ 531.000,00 και έχει εισπραχθεί το σύνολο του τιμήματος των ευρώ 910.000,00.

Η συμφωνία πώλησης αν και επετεύχθη μετά την περίοδο αναφοράς αποτελεί διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού και τα προς πώληση στοιχεία αποτιμήθηκαν με 31/12/2009 στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησής τους. Από την αποτίμηση προέκυψε ζημία απομείωσης ευρώ 1.088.628,25 που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

Λογιστική αξία (πριν τον χαρακτηρισμό των στοιχείων ως κατεχόμενων προς πώληση)	2.007.628,25
Εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης	919.000,00
Ζημία απομείωσης	1.088.628,25
Λογιστική αξία (μετά τον χαρακτηρισμό των στοιχείων ως κατεχόμενων προς πώληση)	919.000,00

## 5.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Ποσά σε ευρώ)

<b>Κόστος Κτήσης ή εύλογη αξία την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>132.515,33</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-42.470,20
<b>Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>90.045,13</b>
Προσθήκες	1.778,00
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	-11.191,97
Κόστος Κτήσης ή εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008	134.293,33
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-53.662,17
<b>Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>80.631,16</b>
Προσθήκες	402,15
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	-11.290,30
Κόστος Κτήσης ή εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009	134.695,48
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-64.952,47
<b>Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>69.743,01</b>

#### 5.4 Επενδύσεις σε ακίνητα (Ποσά σε ευρώ)

Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2008	2.041.000,00
Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008	2.041.000,00
Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009	2.041.000,00

#### 5.5 Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία (Ποσά σε ευρώ)

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Τίτλοι εσωτερικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0,00	45.634,40
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις - Δοσμένες Εγγυήσεις	<u>26.248,79</u>	<u>26.248,79</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>26.248,79</u></b>	<b><u>71.883,19</u></b>

#### 5.6 Αποθέματα (Ποσά σε ευρώ)

Τα αποθέματα που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Εμπορεύματα	3.309,58	4.985,30
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υποπροϊόντα & υπολείμματα	3.255.829,78	1.438.541,09
Παραγωγή σε εξέλιξη	56.273,76	365.212,13
A & B ύλες-Αναλώσιμα-Ανταλ/κά και Είδη συσκευασίας	297.391,92	2.649.400,30
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	0,00	132.173,24
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.612.805,04</u></b>	<b><u>4.590.312,06</u></b>
Μείον: Διαφορά από αποτίμηση στη καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	<u>-417.109,58</u>	<u>0,00</u>
<b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b>	<b><u>3.195.695,46</u></b>	<b><u>4.590.312,06</u></b>

Η διαφορά αποτίμησης στη καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, σχηματίζεται για απαξιωμένα ή βραδέως κινούμενα αποθέματα και η αρνητική διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως κόστος πωληθέντων.

Η εταιρεία δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα την 31.12.2009.

#### 5.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (Ποσά σε ευρώ)

Οι πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

**ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε.**

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	1.369.637,80	1.404.778,92
Γραμμάτια εισπρακτέα	142.885,63	135.169,63
Επιταγές εισπρακτέες	1.562.992,44	2.521.794,31
<b>Σύνολο</b>	<b>3.075.515,87</b>	<b>4.061.742,86</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-543.919,33	-434.276,27
<b>Σύνολο Καθαρών Απαιτήσεων από Πελάτες</b>	<b>2.531.596,54</b>	<b>3.627.466,59</b>

**5.8 Λοιπές απαιτήσεις***(Ποσά σε ευρώ)*

Οι λοιπές απαιτήσεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για παρακρατούμενους φόρους	25.145,70	31.594,55
Λογ/σμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	300,00	16.382,89
Λοιπές απαιτήσεις	128.701,11	74.353,39
<b>Σύνολο</b>	<b>154.146,81</b>	<b>122.330,83</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-108.613,84	0,00
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>45.532,97</b>	<b>122.330,83</b>

**5.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα***(Ποσά σε ευρώ)*

Τα διαθέσιμα που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Ταμείο	1.038,51	999,71
Καταθέσεις όψεως	35.305,20	455,67
<b>Σύνολο Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων</b>	<b>36.343,71</b>	<b>1.455,38</b>

**5.10 Μετοχικό κεφάλαιο***(Ποσά σε ευρώ)*

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 4.492.190 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,78 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

	<b>Αριθμός κοινών μετοχών</b>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο σε Ευρώ</b>
1 Ιανουαρίου 2008	4.492.190	3.503.908,20
31 Δεκεμβρίου 2008	4.492.190	3.503.908,20
31 Δεκεμβρίου 2009	4.492.190	3.503.908,20

### 5.11 Λοιπά αποθεματικά (Ποσά σε ευρώ)

Τα αποθεματικά Κεφάλαια που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Ειδικά αποθεματικά</u>	<u>Έκτακτα αποθεματικά</u>	<u>Αφορολόγητα αποθεματικά</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	484.686,61	402.180,04	97.235,95	70.148,56	5.987.725,78	7.041.976,94
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	484.686,61	402.180,04	97.235,95	70.148,56	5.987.725,78	7.041.976,94
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	484.686,61	402.180,04	97.235,95	70.148,56	5.987.725,78	7.041.976,94

### 5.12 Δάνεια (Ποσά σε ευρώ)

Οι υποχρεώσεις από Τραπεζικά Δάνεια που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ομολογιακό δάνειο (Έντοκο)	3.714.282,00	0,00
Μακροπρόθεσμο δάνειο	1.777.015,81	0,00
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού</b>	<b>5.491.297,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</b>	<b>1.897.481,32</b>	<b>7.552.060,80</b>
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακού δανείου	285.714,00	0,00
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανείου	200.000,00	0,00
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμου μέρους μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>485.714,00</b>	<b>0,00</b>

Το ομολογιακό δάνειο είναι κοινό μη μετατρέψιμο διαιρείται σε απλές ομολογίες, παρέχει στους ομολογιούχους δικαίωμα προς απόληψη τόκου, έχει χρονική διάρκεια οκτώ έτη και χρησιμοποιήθηκε για την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμων δανείων της εταιρείας. Ο εκτοκισμός του δανείου γίνεται ανά εξάμηνο.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	928.443,81	0,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	2.779.284,00	0,00
Πάνω από 5 έτη	1.783.570,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>5.491.297,81</b>	<b>0,00</b>

### 5.13 Αναβαλλόμενη φορολογία (Ποσά σε ευρώ)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, όπως προκύπτουν από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Μεταβολές 1.1-31.12.2009</b>
<b>ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Άυλα πάγια	-12.964,49	-12.258,95	-705,54
Ενσώματα πάγια	-1.976.041,09	-2.580.401,40	604.360,31
<b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Αποθέματα	93.849,66	0,00	93.849,66
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	125.101,45	108.569,08	16.532,37
Λοιπές απαιτήσεις	24.981,18	0,00	24.981,18
<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	-11.243,59	11.243,59
<b>ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	42.887,36	90.698,13	-47.810,77
Φορολογικές Ζημίες προς συμψηφισμό	0,00	1.389.926,55	-1.389.926,55
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	112.954,20	82.058,17	30.896,03
<b>Σύνολο</b> (Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση)	<b>-1.589.231,73</b>	<b>-932.652,01</b>	<b>-656.579,72</b>

Η αναβαλλόμενη φορολογία έχει αποτιμηθεί με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους θεσπισμένους φορολογικούς συντελεστές.

#### **5.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία** (Ποσά σε ευρώ)

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1η Ιανουαρίου 2008	<b>321.879,24</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	24.507,23
Χρηματοοικονομικό κόστος	16.406,06
Επίπτωση καταβολών περιόδου	
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31 Δεκεμβρίου 2008	<b>362.792,53</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	14.523,20
Χρηματοοικονομικό κόστος	18.139,63
Επίπτωση καταβολών περιόδου	-191.229,83
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31 Δεκεμβρίου 2009	<b>204.225,53</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,0%	4,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,5%	3,0%

#### **5.15 Λοιπές προβλέψεις** (Ποσά σε ευρώ)

Οι προβλέψεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού Ελέγχου	<u>65.000,00</u>	<u>60.000,00</u>

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2005 έως 2009. Για τις ανωτέρω διαχειριστικές χρήσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ύψους ευρώ 65.000,00, που αφορά φόρο εισοδήματος και προσαυξήσεις φόρου εισοδήματος.

#### 5.16 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (Ποσά σε ευρώ)

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Κρατικές επιχορηγήσεις	<u>1.388.749,08</u>	<u>1.438.604,28</u>

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

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λογίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί για την αγορά και εγκατάσταση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων του Ενεργητικού (μηχανήματα, εξοπλισμό πληροφορικής -hardware- και λογισμικό) και αναλύονται ως εξής:

Υπόλοιπο επιχορηγήσεων την 1η Ιανουαρίου 2008	<u>1.490.068,25</u>
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	<u>-51.463,97</u>
Υπόλοιπο επιχορηγήσεων την 31η Δεκεμβρίου 2008	<u>1.438.604,28</u>
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	<u>-49.855,20</u>
Υπόλοιπο επιχορηγήσεων την 31η Δεκεμβρίου 2009	<u>1.388.749,08</u>

#### 5.17 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις (Ποσά σε ευρώ)

Οι υποχρεώσεις σε εμπορικούς πιστωτές αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Προμηθευτές (ανοικτός λογαριασμός)	1.165.144,93	743.795,45
Γραμμάτια πληρωτέα	0,00	16.485,23
Επιταγές πληρωτέες	517.259,43	920.196,92
<b>Σύνολο</b>	<u>1.682.404,36</u>	<u>1.680.477,60</u>

**5.18 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**  
(Ποσά σε ευρώ)

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Προκαταβολές Πελατών	400.000,00	122.455,05
Μερίσματα πληρωτέα	8.945,85	8.945,85
Πιστωτές διάφοροι	49.626,89	76.386,93
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	70.108,32	109.724,95
Πληρωτέοι φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος)	132.943,87	269.402,74
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	69.649,09	109.882,48
<b>Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b><u>731.274,02</u></b>	<b><u>696.798,00</u></b>

**5.19 Κύκλος Εργασιών**  
(Ποσά σε ευρώ)

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

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Έσοδα από εμπορία	301.066,37	336.174,19
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	1.346.315,68	2.097.534,64
Έσοδα από πωλήσεις υπηρεσιών	1.957.552,34	3.421.617,21
Έσοδα από πωλήσεις άχρηστου υλικού και λοιπών αποθεμάτων	6.264,79	12.370,58
<b>Σύνολο κύκλου εργασιών</b>	<b><u>3.611.199,18</u></b>	<b><u>5.867.696,62</u></b>

**5.20 Έξοδα ανά Κατηγορία**  
(Ποσά σε ευρώ)

Τα Έξοδα ανά Κατηγορία που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

**Κόστος πωληθέντων**

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	952.118,05	1.321.726,42
Κόστος υλικών	1.957.196,26	2.708.214,60
Αποσβέσεις	614.605,92	631.375,84
Λοιπά Έξοδα	1.337.554,02	1.804.752,13
<b>Σύνολο κόστους πωληθέντων</b>	<b><u>4.861.474,25</u></b>	<b><u>6.466.068,99</u></b>

**Έξοδα διοίκησης**

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	479.438,43	444.533,46
Κόστος υλικών	358,05	1.753,11
Αποσβέσεις	14.678,24	14.112,42
Λοιπά Έξοδα	298.748,43	171.006,92
<b>Σύνολο εξόδων διοίκησης</b>	<b><u>793.223,15</u></b>	<b><u>631.405,91</u></b>

**ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε.****Έξοδα διάθεσης**

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	650.087,71	721.059,14
Κόστος υλικών	2.803,87	3.229,54
Αποσβέσεις	9.382,94	9.401,97
Λοιπά Έξοδα	<u>241.166,09</u>	<u>278.061,16</u>
<b>Σύνολο εξόδων διάθεσης</b>	<b><u>903.440,61</u></b>	<b><u>1.011.751,81</u></b>

**5.21 Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης***(Ποσά σε ευρώ)*

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης</b>		
Έσοδα από Επιδοτήσεις	4.524,00	11.265,86
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	2.366,95	3.465,99
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	49.855,20	51.463,97
Κέρδη από εκποίηση παγίων	0,00	8.000,00
Εισπραττόμενα έξοδα διάφορα	7.533,91	129.541,15
Λοιπά έσοδα	<u>1.291,66</u>	<u>13.386,42</u>
<b>Σύνολο εσόδων εκμετάλλευσης</b>	<b><u>65.571,72</u></b>	<b><u>217.123,39</u></b>

**5.22 Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης***(Ποσά σε ευρώ)*

Τα Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης</b>		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	760,81	13.839,74
Μη Ενσωματωμένοι Φόροι	22.651,48	22.084,30
Λοιπές Προβλέψεις	5.000,00	60.000,00
Ζημία από αποτίμηση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων για πώληση	1.088.628,25	0,00
Λοιπά έξοδα	<u>9.782,93</u>	<u>30.742,22</u>
<b>Σύνολο εξόδων εκμετάλλευσης</b>	<b><u>1.126.823,47</u></b>	<b><u>126.666,26</u></b>

**5.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα***(Ποσά σε ευρώ)*

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>Έσοδα</b>		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	18.499,87	0,00
Έσοδα από μερίσματα	<u>3.300,35</u>	<u>6.111,75</u>
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b><u>21.800,22</u></b>	<b><u>6.111,75</u></b>

**ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε.****Έξοδα**

Τόκοι τραπεζικών δανείων	436.469,16	519.427,28
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	20.925,09	27.448,95
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	13.900,31	14.152,85
Έξοδα εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,00	149.941,60
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>471.294,56</b>	<b>710.970,68</b>

**5.24 Φόρος Εισοδήματος***(Ποσά σε ευρώ)*

Ο φόρος Εισοδήματος των αποτελεσμάτων που παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Φορολογικές Ζημιές προς συμψηφισμό	0,00	647.209,44
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	-181.996,92
Αναβαλλόμενος φόρος	-656.579,72	20.977,28
<b>Σύνολο</b>	<b>-656.579,72</b>	<b>486.189,80</b>

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 η εταιρεία είχε αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, από τις χρήσεις 2005 -2008, ευρώ 5.559.706,19 διαθέσιμες για συμψηφισμό έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών και είχε αναγνωρίσει συνολική απαίτηση από αναβαλλόμενη φορολογία ευρώ 1.389.926,55. Στην παρούσα χρήση το ποσό της ανωτέρω απαίτησης, το οποίο ενδέχεται να μην συμψηφιστεί με μελλοντικά φορολογικά κέρδη, απαλείφθηκε.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών αναλύεται ως εξής:

<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των φορολογικών ζημιών</b>	
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>1.389.926,55</b>
Μείωση την 30.06.2009	-742.717,11
<b>Υπόλοιπο την 30η Ιουνίου 2009</b>	<b>647.209,44</b>
Μείωση την 31.12.2009	-647.209,44
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>0,00</b>

**5.25 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη**

Επί της ακίνητης περιουσίας της εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης υπέρ τραπεζών, συνολικού ύψους ευρώ 9.500.000,00, για εξασφάλιση πληρωμής του ομολογιακού δανείου και λοιπών τραπεζικών υποχρεώσεων.

**5.26 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές**

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

**5.27 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην εταιρεία στις 31.12.2009 ήταν 14 άτομα.

### **5.28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Δεν υπάρχουν συμμετοχές σε θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, οι δε οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση άλλων εταιρειών. Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	123.614,49
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	8.777,75

### **5.29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Στις 14/1/2010 υπεγράφη ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης εξοπλισμού με οίκο του εξωτερικού βάσει του οποίου θα πωληθούν 11 μηχανές που δεν χρησιμοποιούνται πλέον, έναντι τιμήματος ευρώ 919.000,00. Η επίδραση που επέφερε το ανωτέρω γεγονός στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αναφέρεται αναλυτικά στη σημείωση 5.2

Σχηματάρι, 26 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΛΟΥΛΙΑΣ  
Α.Δ.Τ. Ν 298462

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ι. ΚΟΥΛΟΥΛΙΑΣ  
Α.Δ.Τ. Π 315516

ΜΙΧΑΛΗΣ Π. ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 990269

**ε) Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005**

Οι Ανακοινώσεις-Γνωστοποιήσεις που δημοσίευσε η εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης 2009, στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού και σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, δίνονται στους παρακάτω πίνακες και είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας ([www.elfiko.gr](http://www.elfiko.gr)) καθώς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)).

<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</b>	<b>ΘΕΜΑ</b>
31/03/2009	Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες 1/1-31/12/2008
31/03/2009	Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 1/1-31/12/2008
27/02/2009	Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
29/05/2009	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-31/03/2009
29/05/2009	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 1/1-31/3/2009
17/06/2009	Ανακοίνωση Σύναψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου
23/06/2009	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
25/06/2009	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου
31/08/2009	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-30/06/2009
31/08/2009	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 1/1-30/06/2009
27/11/2009	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-30/09/2009
27/11/2009	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 1/1-30/09/2009

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και η έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή θα αναρτηθούν στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας ([www.elfiko.gr](http://www.elfiko.gr))

