

ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
« ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ »
Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ, ΕΜΠΟΡΙΟΥ,
ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ



Ετήσια Οικονομική Έκθεση
για την δωδεκάμηνη περίοδο από
1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2008
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556 / 2007



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΈΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2008.	8
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	27
Ισολογισμός.....	28
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	29
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	30
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων μητρικής.....	30
Κατάσταση ταμειακών ροών	31
1. Γενικές πληροφορίες.....	32
2. Αντικείμενο Δραστηριοτήτων	32
3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	33
3.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές	34
3.2. Ανασκόπηση Μεταβολών	34
3.3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.	44
4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών.....	47
4.1. Γενικά	47
4.2. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	47
4.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα.....	49
4.4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	51
4.5. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών.....	51
4.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	52
4.7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	53
4.8. Μισθώσεις	54
4.9. Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	56
4.10. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	57
4.11. Αποθέματα	58
4.12. Εμπορικές απαιτήσεις.....	59
4.13. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα	59
4.14. Ίδια Κεφάλαια.....	59
4.15. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους	60
4.16. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος.....	61
4.17. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....	63
4.18. Δάνεια.....	63
4.19. Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.	63
5. Δομή του Ομίλου	66
6. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	67
7. Αναταξινόμησης κονδυλίων	70



8.	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	73
8.1.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια και Επενδύσεις σε Ακίνητα	73
8.2.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	75
8.3.	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	75
8.4.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	77
8.5.	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	77
8.6.	Αποθέματα	77
8.7.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	78
8.8.	Λοιπές απαιτήσεις.....	80
8.9.	Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	80
8.10.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	80
8.11.	Μετοχικό κεφάλαιο.....	81
8.12.	Λοιπά Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής	81
8.13.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	82
8.14.	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	83
8.15.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	84
8.16.	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	84
8.17.	Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	84
8.18.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	85
8.19.	Κόστος πωληθέντων.....	85
8.20.	Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.....	85
8.21.	Έξοδα Διοίκησης	86
8.22.	Έξοδα Διάθεσης	86
8.23.	Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	87
8.24.	Χρηματοοικονομικά Έξοδα – Έσοδα	87
8.25.	Φόρος εισοδήματος.....	87
8.26.	Κέρδη ανά μετοχή.....	88
8.27.	Μερισματική Πολιτική	88
9.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	89
10.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	89
11.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	91
12.	Διαχείριση κινδύνων	92
12.1.	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	92
12.2.	Ανάλυση συναλλαγματικού κινδύνου.....	93
12.3.	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου	95
12.4.	Ανάλυση κινδύνου τιμών.....	95
12.5.	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	96
12.6.	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας	96
13.	Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία.....	98



14. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου.....	98
15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	100
Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	101
ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005.....	102
Ζ. ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ (WEBSITE) ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	102



A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1. **ΤΖΑΝΝΕΤΕΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ** του ΚΩΝ/ΝΟΥ κάτοικος ΖΩΓΡΑΦΟΥ ΑΤΤΙΚΗΣ οδός ΗΓΗΜΟΝΟΣ 2B

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου .

2. **ΣΑΡΑΦΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ** του ΘΕΟΔΩΡΟΥ κάτοικος ΓΛΥΦΑΔΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ οδός ΕΛΕΥΘΕΡΙΑΣ 15

Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.

3. **ΚΟΥΡΗΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ** του ΚΩΝ/ΝΟΥ κάτοικος ΑΘΗΝΩΝ οδός ΚΑΒΑΦΗ 29-31

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ.

Οι κάτωθι υπογράφοντες υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου 1.1.2008 – 31.12.2008 (εταιρικές και ενοποιημένες) , 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 του εκδότη καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο,
- Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας , καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο , συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αιγάλεω 20 Μαρτίου 2009

Οι Δηλούντες

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Χρήστος Κ. Τζαννετάς

Νικόλαος Θ. Σαράφης

Στέφανος Κ. Κουρής



B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008, 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 Αναφοράς, 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 απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο 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 εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2008, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών 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 43^α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2009

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστόπουλος Παναγιώτης

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 28481



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα

Α.Μ.ΣΟΕΛ 127



Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΈΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2008.

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ»
(Α.Μ.Α.Ε 1187/06/Β/86/30)

Επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2008

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2. Επίσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2(γ), 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2008 έως 31/12/2008 την ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνει, τις ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και την έκθεση ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρείας «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε» , χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης (01/01/2008 – 31/12/2008), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει ουσιαστικά όλες τις σημαντικές θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας καθώς και του Ομίλου.

Δεδομένου ότι η εταιρεία συντάσσει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τις θυγατρικές της εταιρείες η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ενιαία και αναφέρεται και στα οικονομικά της εταιρείας και στα ενοποιημένα οικονομικά των εταιρειών που συμμετέχει η εταιρεία.



Α. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Τα κυριότερα μεγέθη της χρήσεως 2008 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα μεγέθη του 2007 έχουν ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Πάγια στοιχεία	59.816.830,35	60.009.793,22	52.857.544,00	53.233.007,99
Πάγια ακίνητα σε επένδυση	5.938.796,40	0,00	6.154.406,02	0,00
Κυκλοφορούν ενεργητικό	45.549.984,70	74.841.361,51	22.642.773,49	50.356.480,01
Σύνολο ενεργητικού	111.305.611,45	134.851.154,73	81.654.723,51	103.589.488,00
Σύνολο υποχρεώσεων	40.084.871,04	63.564.045,37	14.773.015,37	37.326.919,15
Σύνολο Καθαρής θέσης Μετόχων	71.220.740,41	71.287.109,36	66.881.708,14	66.262.568,85
Κύκλος εργασιών	38.366.929,07	46.368.686,22	19.517.418,37	22.108.198,13
Αποτελέσματα προ φόρων, Επενδυτικών αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	-6.177.772,46	2.563.883,69	-7.166.433,17	2.958.472,71
Αποτελέσματα προ φόρων	-7.296.767,12	546.407,80	-6.486.167,87	1.960.875,98
Κέρδη μετά από φόρους	-7.582.637,93	-394.937,69	-6.556.966,70	1.261.919,78



ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Μερικοί από τους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες που προκύπτουν από τα παραπάνω οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και του Ομίλου είναι οι ακόλουθοι:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

A. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

	Χρήση 2008		Χρήση 2007	
1. α) <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>22.642.773,49</u>		<u>50.356.480,01</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	81.654.723,51	27,73%	103.589.488,00	48,61%
β) <u>ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>59.011.950,02</u>		<u>53.233.007,99</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	81.654.723,51	72,27%	103.589.488,00	51,39%
2. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>	<u>66.881.708,14</u>		<u>66.262.568,85</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	14.773.015,37	452,73%	37.326.919,15	177,52%
3. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>	<u>66.881.708,14</u>		<u>66.262.568,85</u>	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	59.011.950,02	113,34%	53.233.007,99	124,48%
4. <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>22.642.773,49</u>		<u>50.356.480,01</u>	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.476.011,84	651,40%	25.842.575,01	194,86%

B. ΑΠΟΔΟΣΗ & ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ

5. <u>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</u>				
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔ. ΑΠΟΤΕΛ.</u>	<u>-7.166.433,17</u>		<u>2.958.472,71</u>	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘΕΜ.& ΥΠΗΡΕΣ.	19.517.418,37	-36,72%	22.108.198,13	13,38%
6. <u>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛ.ΧΡΗΣ. ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</u>	<u>-6.486.167,87</u>		<u>1.960.875,98</u>	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	<u>66.881.708,14</u>	-9,70%	<u>66.262.568,85</u>	2,96%

Γ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

7. <u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘ. Χ365</u>	<u>468.049,67 X 365</u>		<u>5.451.318,53 X 365</u>	
ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟΘ. + ΥΠΗΡΕΣ. ΜΕ ΠΙΣΤ.	6.061.830,79 .:=28ημερ		12.599.057,14 .:=158ημερ	
8. <u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ Χ 365</u>	<u>3.255.124,50 X 365</u>		<u>615.250,19 X 365</u>	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘ.&ΥΠΗΡ.ΜΕ ΠΙΣΤ.	19.517.418,37 .:=60ημερ		22.108.198,13 .:=10ημερ	



ΟΜΙΛΟΥ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Α. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

	<u>Χρήση 2008</u>		<u>Χρήση 2007</u>	
1. α) <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>45.549.984,70</u>		<u>74.841.361,51</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	111.305.611,45	40,92%	134.851.154,73	55,50%
β) <u>ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>65.755.626,75</u>		<u>60.009.793,22</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	111.305.611,45	59,08%	134.851.154,73	44,50%
2. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>	<u>71.220.740,41</u>		<u>71.287.109,36</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	40.084.871,04	177,67%	63.564.045,37	112,15%
3. <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>	<u>71.220.740,41</u>		<u>71.287.109,36</u>	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	65.755.626,75	108,31%	60.009.793,22	118,79%
4. <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>45.549.984,70</u>		<u>74.841.361,51</u>	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27.764.164,40	164,06%	51.088.341,17	146,49%

Β. ΑΠΟΔΟΣΗ & ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ

5. <u>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</u>				
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔ. ΑΠΟΤΕΛ.</u>	<u>-6.177.772,46</u>		<u>2.563.883,69</u>	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘΕΜ.& ΥΠΗΡΕΣ.	38.366.929,07	-16,10%	46.368.686,22	5,53%
6. <u>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛ.ΧΡΗΣ. ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</u>	<u>-7.296.767,12</u>		<u>546.407,80</u>	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	71.220.740,41	-10,25%	71.287.109,36	0,77%

Γ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

7. <u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘ. Χ365</u>	<u>2.547.244,23 X 365</u>		<u>5.778.458,44 X 365</u>	
ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟΘ. + ΥΠΗΡΕΣ. ΜΕ ΠΙΣΤ.	14.805.356,14 . =63 ημερ		23.894.979,51 . =88ημερ	
8. <u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ Χ 365</u>	<u>9.775.570,71 X 365</u>		<u>7.131.973,80 X 365</u>	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘ.&ΥΠΗΡ.ΜΕ ΠΙΣΤ.	38.366.929,07 . =93ημερ		46.368.686,22 . =56ημερ	



Τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη καθώς και σημαντικά κονδύλια του ενοποιημένου Ισολογισμού εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) ανήλθε για το έτος 2008 σε 38.366.929,07 ευρώ από 46.368.686,22 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 17,26% , οφειλόμενη στην πτώση της βιομηχανικής δραστηριότητας στις χώρες τις Ε.Ε που άρχισε να διαφαίνεται κατά το έτος 2007 και είχε σαν αποτέλεσμα τη ραγδαία επιδείνωση των δεικτών της κλωστοϋφαντουργίας.

Το κόστος πωληθέντων ανήλθε για το έτος 2008 σε 36.753.501,76 ευρώ από 57.476.987,28 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 36,06%, λόγω της μείωσης ζήτησης των προϊόντων και περιορισμό της τιμής πώλησης λόγω της ανταγωνιστικότητας.

Οι Λειτουργικές δαπάνες ανήλθαν για το έτος 2008 σε 8.301.956,10 ευρώ από 7.074.852,51 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,34%. Δεν ήταν δυνατό να μετακυλήσουν στις τιμές πωλήσεως, λόγω του ότι οι καταναλωτές εστράφησαν σε φθηνές αγορές έλλειψη ρευστότητας.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

ανήλθαν για το έτος 2008 σε -2.377.749,30 ευρώ από 6.084.167,05 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 139,08 %, οφειλόμενη κυρίως στην αύξηση των δαπανών στην μείωση των πωλήσεων και στην αύξηση των τραπεζικών επιτοκίων. Η αδιαλλαξία των Τραπεζών, μη συμβάλλοντας στην τιθάσευση της κρίσεως που παρουσιάστηκε, δεδομένου ότι ενώ η κεντρική Ευρωπαϊκή Τράπεζα μειώνει τα επιτόκια της από 4,5% σε 1,5%, αυξάνουν τα περιθώρια της προμήθειάς τους, με αποτέλεσμα να είναι αρνητική στην καταπολέμηση της κρίσεως και εις βάρος της ανάπτυξης της Οικονομίας. Να γράφουν υπερβολικά κέρδη χωρίς την κρατική παρέμβαση. Παρά τα μέτρα που έχει πάρει η κυβέρνηση δίνοντας τους 28 δις ευρώ για να στηρίξουν τις επιχειρήσεις.

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού: Κατά την 31.12.2008, τα Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ομίλου ανέρχονταν σε 65.030.527,04 ευρώ και αντιστοιχούν στο 58,43% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 59.000.497,04 ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 43,75% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου.

Η μεταβολή των παγίων οφείλεται κατά κυρίως:

- Στη προσθήκη κατά την διάρκεια της χρήσης 2008 παγίων ύψους 1.439.918,57



- Στην επιμέτρηση των οικοπέδων και κτιρίων της εταιρείας στην εύλογη αξία. Προέκυψε πλεόνασμα αναπροσαρμογής ύψους 8.372.243 ευρώ, το οποίο αύξησε απευθείας τα ίδια κεφάλαια του ομίλου

Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις: Την χρήση 2008 τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε 20.637.075,43 ευρώ, ήτοι 18,54% του Συνολικού Παθητικού έναντι 39.471.181,42 Ευρώ που ήταν την προηγούμενη χρήση (29,27% του Συνολικού Παθητικού). Η μείωση του δανεισμού οφείλεται στην πλήρη εξόφληση των δανείων της μητρικής εταιρείας ποσού 20.391.256,48 ευρώ εντός του 2008 με συνέπεια την σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων του ομίλου το 2008 σε σχέση με το 2007 (11.402.885,32 ευρώ έναντι 39.715.953,80 αντίστοιχα).

Ίδια Κεφάλαια: Τα Ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ποσού 71.220.740,41 ευρώ έναντι ποσού 71.287.109,36 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 63,99% του Συνολικού Παθητικού του Ομίλου (2007: 52,86%). Η διατήρηση των Ιδίων Κεφαλαίων στο ίδιο ύψος οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πλεόνασμα της αναπροσαρμογής των οικοπέδων και κτιρίων.

Ακολουθώς τα Οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας εξελίχθηκαν ως εξής:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) ανήλθε για το έτος 2008 σε 19.517.418,37 ευρώ από 22.108.198,13 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 11,72% διαπιστώνεται κάθετη πτώση στη ζήτηση των κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό. Η μείωση αυτή επιδεινώθηκε ακόμα περισσότερο εξ αιτίας της ραγδαίας μείωσης των τιμών πώλησης σε σύγκριση και με την αύξηση όλων των συντελεστών κόστους παραγωγής χωρίς να μετακυλλείται στην τιμή πώλησης . Προσπαθώντας με αμυντική πολιτική να κρατήσουμε το μερίδιο της αγοράς και να αποθαρρύνουμε εισαγωγές από χαμηλού κόστους χώρες.

Το κόστος πωληθέντων ανήλθε για το έτος 2008 22.828.773,44 ευρώ από 37.495.058,89 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 39,12% λόγω της χαμηλής ζήτησης και της ανεξέλεγκτης και ασύδοτης εισαγωγής κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων από την Κίνα και τρίτες χώρες χαμηλού κόστους και αμφιβόλου ποιότητας. Η κακή αυτή εικόνα όπως αναφέρουμε και στον Όμιλο επιδεινώθηκε ακόμα περισσότερο το 2008 και θα συνεχιστεί για πολύ χρονικό διάστημα εξ αιτίας του ξεσπάσματος της πρωτοφανούς κρίσης στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στην παγκόσμια Οικονομία.



Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

ανήλθαν για το έτος 2008 σε -4.138.068,95 ευρώ από 5.718.112,22 ευρώ το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 172,37 %, οφειλόμενη κυρίως στην αύξηση των δαπανών και στην μείωση των πωλήσεων στο εσωτερικό και πολύ περισσότερο στο εξωτερικό, στο οποίο το μεγαλύτερο πελατολόγιο μας είναι στις Χώρες της Ε.Ε (οι οποίοι εστράφησαν στις χώρες με χαμηλότερο κόστος). Πολλοί πελάτες του εσωτερικού από το 2004 και μετά μεταφέρθηκαν σε χώρες με χαμηλό εργατικό κόστος. Δεν πάρθηκαν μέτρα ενθάρρυνσης της εσωτερικής Βιομηχανίας και Βιοτεχνίας της χώρας μας, ήλθε και η κρίση και επιδείνωσε την κατάσταση.

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού: Κατά την 31.12.2008, τα Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία της εταιρείας ανέρχονταν σε 54.347.409,29 ευρώ και αντιστοιχούν στο 66,56% του Συνολικού Ενεργητικού της εταιρείας, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης τα οποία ανέρχονταν σε 48.415.395,43 ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 46,74% του Συνολικού Ενεργητικού της εταιρείας.

Η μεταβολή των παγίων οφείλεται κατά κυρίως:

- Στη προσθήκη κατά την διάρκεια της χρήσης 2008 παγίων ύψους 1.142.531,90.
- Στην επιμέτρηση των οικοπέδων και κτιρίων της εταιρείας στην εύλογη αξία. Προέκυψε πλεόνασμα αναπροσαρμογής ύψους 7.819.867,03 ευρώ, το οποίο αύξησε απευθείας τα ίδια κεφάλαια του ομίλου

Ίδια Κεφάλαια: Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας ποσού 66.881.708,14 ευρώ έναντι ποσού 66.262.568,85 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 81,91% του Συνολικού Παθητικού της εταιρείας (2007: 63,97%). Η διατήρηση των Ιδίων Κεφαλαίων στο ίδιο ύψος οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πλεόνασμα της αναπροσαρμογής των οικοπέδων και κτιρίων.



ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΑΠΟ 01.01.2008 ΕΩΣ 31.12.2008

α) ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η εταιρεία « **ΕΛ.Δ.ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕ**» πραγματοποίησε την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που συνήλθε την 30^η Ιουνίου 2008 στο 1ο εργοστάσιο της εταιρείας στην οδό Προόδου 2-4 στο Αιγάλεω και ώρα 12.30 στην οποία παρέστησαν 26 μέτοχοι και οι 5 εκτελεστές των κληρονόμων που έχουν δικαίωμα ψήφου σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3261 /05-04-2002 διαθήκη του ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ Δ. ΜΟΥΖΑΚΗ (1.ΚΟΥΡΗΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ 2. ΜΠΟΥΡΙΤΣΑ ΕΛΕΝΗ 3. ΣΑΡΑΦΗΣ ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ 4. ΤΖΑΝΕΤΕΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ 5. ΧΡΙΣΤΟΦΙΛΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΔΡΕΑΣ) που κατέχουν 27.099.382 μετοχές επί του συνόλου εκδοθέντων μετοχών 32.188.050 ήτοι ποσοστό 84,19 % του καταβεβλημένου κεφαλαίου, συζήτησε και έλαβε ομόφωνα τις εξής αποφάσεις:

1. Ενέκρινε τις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2007 (01/01/2007-31/12/2007) που συνοδεύονται από την ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΔΣ καθώς και από την έκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών.
2. Ενέκρινε την διάθεση κερδών όπως προτάθηκε από το Δ.Σ. .Ειδικότερα αποφασίσθηκε καταβολή μερίσματος 0,02 € ανά μετοχή. Δικαιούχοι είσπραξης μερίσματος θα είναι οι κάτοχοι μετοχών της εταιρείας με την λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α την Παρασκευή 18 Ιουλίου 2008, από την Δευτέρα 21 Ιουλίου 2008 οι μετοχές της εταιρείας θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α χωρίς το αντίστοιχο δικαίωμα, η δε ημερομηνία πληρωμής θα αρχίσει την Τρίτη 29^η Ιουλίου 2008 από την << EFG EUROBANK ERGASIAS >>.
3. Ενέκρινε παμψηφεί όλες τις αποφάσεις και πράξεις του Δ.Σ για την περίοδο 01/01-31-12-2007
4. Απάλλαξε παμψηφεί τα μέλη του ΔΣ και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεις για την εταιρική χρήση 2007.
5. Ενέκρινε την Χορήγηση αδείας, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.1 του Κ.Ν 2190/20 σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή και σε Διευθυντές της εταιρείας για τη συμμετοχή τους, σε Διοικητικό Συμβούλιο ή στην Διεύθυνση των εταιρειών του Ομίλου, που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς.



6. Εκλέχθηκαν ένας Τακτικός και ένας αναπληρωματικός Ορκωτός ελεγκτής – Λογιστής από την εταιρεία GRANT THORNTON ΑΕ, για τους ελέγχους της χρήσεως 2008 και καθορίστηκε η αμοιβή τους.
7. Ενέκρινε το ποσό των 72.000,00 ευρώ στα μέλη του Δ.Σ ως έξοδα παραστάσεως τους, για την συμμετοχή τους στα Διοικητικά Συμβούλια για τη χρήση 2007.
8. Ενέκρινε και ανέθεσε στο Δ.Σ την φροντίδα, για την προσαρμογή του καταστατικού της εταιρείας, στις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920 όπως ισχύει μετά τον νόμο 3604/2007 και τροποποίηση των σχετικών διατάξεων του και τη διαμόρφωση του σε νέο ενιαίο κείμενο

β) Ενοποίηση για πρώτη φορά της θυγατρικής εταιρείας MACOPLEX BULGARIA

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008 ο όμιλος ενοποίησε για πρώτη φορά με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης την θυγατρική αυτή εταιρεία, η οποία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2007, λόγω της οριστικοποίησης της αποδοχής από τους εταίρους της του ελέγχου της διαχείρισης και της διοίκησης της από την Μητρική εταιρεία του ομίλου.

Στην εταιρεία MACOPLEX BULGARIA συμμετέχει με ποσοστό 65% η εταιρεία MACOPLEX ΑΕ η οποία είναι θυγατρική, με ποσοστό 65,2%, της ΕΛ Δ ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ.

Μερισματική Πολιτική

Η διοίκηση της εταιρείας δεν θα προτείνει για την χρήση 2008 την διανομή μερίσματος λόγω των αρνητικών αποτελεσμάτων της εταιρείας και του ομίλου

Λοιπές Πληροφορίες

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας και του Ομίλου στο έτος του 2008 ήταν 363 άτομα και 668 αντίστοιχα, ενώ για το έτος του 2007 ήταν 483 και 788 αντίστοιχα.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, των οποίων η τυχούσα αρνητική έκβαση θα έχει σημαντική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις το ποσό της πρόβλεψης που έχει διενεργηθεί ανέρχεται σε 297.670,00 ευρώ για τον όμιλο και 85.000 ευρώ για την εταιρεία. Οι λοιπές προβλέψεις ανήλθαν σε 4.124.935,64 ευρώ για τον όμιλο και 2.057.782,63 για την εταιρεία.



Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις Αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης όπως αυτές οροθετούνται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων ,αρχών και μηχανισμών ελέγχου βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η εταιρεία, στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της << ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου. Σήμερα απαρτίζεται από 6 εκτελεστικά και 3 μη εκτελεστικά μέλη. Από τα μη εκτελεστικά μέλη τα 2 πληρούν τις προϋποθέσεις που σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, αποκαλούνται «ανεξάρτητα».

Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί βασική και απαραίτητη προϋπόθεση της Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της << ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> αποτελεί ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Στις αρμοδιότητες της περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οροθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την Ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ» διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου επικεφαλής της οποίας είναι ο κύριος Λιγνός Μιχαήλ με πλήρη απασχόληση.

Β. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις.

Γ. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις εξαγωγές που τιμολογούνται σε Δολάριο Αμερικής, καθώς και από τις εισαγωγές που τιμολογούνται σε ξένα νομίσματα. Πέραν του κινδύνου που σχετίζεται με το Δολάριο Αμερικής, οι υπόλοιποι κίνδυνοι είναι αμελητέοι, δεδομένου ότι προέρχονται από χαμηλής αξίας συναλλακτική δραστηριότητα. Ο εν λόγω συναλλαγματικός κίνδυνος δημιουργείται από τη προοπτική μελλοντικών συναλλαγών, καθώς και από τη διαφορά



των αντίστοιχων ισοτιμιών μεταξύ της ημερομηνίας που πραγματοποιείται η συναλλαγή (εξαγωγή ή εισαγωγή) και της ημερομηνίας που ολοκληρώνεται η συναλλαγή (είσπραξη απαίτησης ή πληρωμή υποχρέωσης).

Για την ελαχιστοποίηση των συναλλαγματικών κινδύνων που συνδέονται με την προοπτική μελλοντικής συναλλαγής, δηλαδή με μελλοντική πώληση τιμολογημένη σε Δολάριο Αμερικής, ο Όμιλος χρησιμοποιεί κυρίως φυσική αντιστάθμιση προμηθευόμενος βασικές πρώτες ύλες τιμολογημένες επίσης σε Δολάριο Αμερικής. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζει σε μεγάλο βαθμό τη διατήρηση του μικτού κέρδους που αρχικά έχει υπολογιστεί για τη συγκεκριμένη πώληση.

Για την ελαχιστοποίηση των πιθανών αρνητικών συνεπειών του συναλλαγματικού κινδύνου από διαφορές στις ισοτιμίες του Δολαρίου Αμερικής κατά την πώληση-είσπραξη και αγορά-πληρωμή, ο Όμιλος προσπαθεί συνεχώς να διατηρεί ισοσκελισμένο το αντίστοιχο ισοζύγιο απαιτήσεων και υποχρεώσεων, έτσι ώστε ενδεχόμενη ζημία στο ένα σκέλος να αντισταθμίζεται αυτόματα από αντίστοιχο κέρδος στο άλλο σκέλος. Σε δεδομένες χρονικές στιγμές και εφόσον αυτό δεν είναι εφικτό, ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς φερέγγυους συμβαλλόμενους (Τράπεζες), καθώς επίσης και να συνάπτει δάνεια σε Δολάριο Αμερικής.

Ο Όμιλος δεν έχει δάνεια με ρήτρες ξένων νομισμάτων, με αποτέλεσμα να μην υφίσταται σχετικός συναλλαγματικός κίνδυνος..

Ο όμιλος κατέχει επενδύσεις σε οικονομική οντότητα του εξωτερικού, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του οποίου εκτίθενται σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών, σε τσέχικο CZK.

Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Ο εν λόγω κίνδυνος προέρχεται από την πιθανότητα αύξησης των βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων επιτοκίων. Δεδομένου ότι το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου είναι βραχυπρόθεσμος και κυμαινόμενου επιτοκίου, ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται από την οικονομική διεύθυνση του ομίλου σε μόνιμη βάση, σε σχέσεις με τις τάσεις που επικρατούν σχετικά με αυτά.

Όσο αφορά την χρήση 2008 για τα μεγέθη της Εταιρείας παρουσιάζεται μηδενική μεταβολή διότι την 07/02/2008 υπήρξε ολική αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων δανείων. Για το λόγο αυτό η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι μια μεταβολή του επιτοκίου κατά 0,75% δεν θα είχε καμία μεταβολή στα μεγέθη της για τη χρήση αυτή.

Πιστωτικός κίνδυνος



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

Ποσά σε €

	ομιλος		εταιρεία	
	2008	2007	2008	2007
Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων				
Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη	0,00	103.200,00	4.163.980,61	4.163.980,61
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	9.775.570,71	7.131.973,80	3.255.124,50	615.250,19
Σύνολο	21.178.456,03	46.951.127,60	17.480.661,44	41.287.969,72

Όμιλος διατηρεί μακροχρόνιες συνεργασίες και έχει αξιολογήσει πιστωτικά τους πελάτες του στο εσωτερικό. Ο πιστωτικός κίνδυνος που προέρχεται από την εξαγωγική δραστηριότητα, μειώνεται με τη λήψη προκαταβολών, ενέγγυων πιστώσεων και τη είσπραξη έναντι φορτωτικών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές ανάγκες, κατόπιν υπολογισμού των ταμειακών εισροών που προκύπτουν από τη λειτουργία του καθώς και των μετρητών και ισοδύναμων μετρητών τα οποία τηρεί

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος αφού ο Όμιλος φροντίζει να διατηρεί επαρκή διαθέσιμα και πιστωτικά όρια.

Κίνδυνος τιμής

Από την άλλη, εκτίθεται στο κίνδυνο μεταβολής της τιμής του βαμβακιού, το οποίο είναι χρηματιστηριακό προϊόν και αποτελεί τη πρώτη ύλη για την παραγωγή των προϊόντων του Ομίλου. Ο εν λόγω κίνδυνος ελαχιστοποιείται με την σύναψη συμβάσεων με τους προμηθευτές στις οποίες καθορίζονται οι τιμές προμήθειας της πρώτης ύλης, για περιόδους όχι μικρότερες του έτους.



Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δραστηριοποιούνται σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον, το οποίο χαρακτηρίζεται από την μείωση της ζήτησης των προϊόντων του Ομίλου και την συμπίεση της τιμής τους λόγω του έντονου ανταγωνισμού από τις χώρες χαμηλού κόστους. Η δυσχερής αυτή κατάσταση επιδεινώνεται λόγω της μεγάλης οικονομική κρίσης η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη.

Στα πλαίσια αυτά επιδίωξη του ομίλου είναι

- Η διατήρηση του μεριδίου αγοράς και η αποτροπή της εισαγωγής προϊόντων από τις χαμηλού κόστους χώρες.
- Μείωση του κόστους παραγωγής. Αυτό θα επιτευχθεί με τον εξορθολογισμό της παραγωγικής διαδικασίας και την διενέργεια επενδύσεων για τον εκσυγχρονισμό του παραγωγικού εξοπλισμού όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Αξιοποίηση της σημαντικής ακίνητης περιουσίας του Ομίλου. Η διοίκηση βρίσκεται στην διαδικασία μελέτης εναλλακτικών σεναρίων, προκειμένου να πετύχει τα μέγιστα δυνατά οφέλη από για την αξιοποίηση των ακινήτων του Ομίλου

Ε. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στον Όμιλο περιλαμβάνονται πλην της «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ » και οι ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

1. Η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ ΑΕΒΕ », που εδρεύει στο ΓΑΖΩΡΟ ΣΕΡΡΩΝ στην οποία η Μητρική κατέχει το 51% των μετόχων και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

2. Η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία « ΗΛΙΟΣ ΑΒΕΕ .» που εδρεύει στο ΠΛΑΓΙΑΡΙ ΘΕΣ/ΚΗΣ στην οποία η Μητρική κατέχει το 50% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

3. Η θυγατρική με την επωνυμία « ROBERT MATRA ΑΒΕΕ .» που εδρεύει στη Προόδου 4 στο Αιγάλεω στην οποία η Μητρική κατέχει το 60% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

4. Η θυγατρική με την επωνυμία MACOPLEX ΑΕ » που εδρεύει στη Μάνης & Π. Μελά 19 στο Καρέα στην οποία η Μητρική κατέχει το 65,2% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.



5. Η θυγατρική με την επωνυμία ELVIP SRO .» που εδρεύει στο ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ στην ΤΣΕΧΙΑ στην οποία η Μητρική κατέχει το 35% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

6. Η θυγατρική με την επωνυμία MACOPLEX BULGARIA .» που εδρεύει στο ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ στην ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ η οποία είναι θυγατρική της **MACOPLEX ΑΕ** κατά 65% (Έμμεση συμμετοχή 42,38%).

Οι πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τη χρήση 2008 και αντίστοιχα του 2007 αναλύονται παρακάτω:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ 01/1/2008 ΕΩΣ 31/12/2008								
	ΕΞΟΔΑ							ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	MACOPLEX BOULGARI	ΕΚΚ/ΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	
ΕΞΟΔΑ								
ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	46.284,69	0,00	0,00	0,00	0,00	46.284,69
ROBERT MATRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MACOPLEX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MACOPLEX BOULGARI	0,00	0,00	0,00	0,00	91.740,72	0,00	0,00	91.740,72
ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	73.268,05	67.172,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	140.440,18
ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	78.383,87	0,00	64.889,32	0,00	0,00	0,00	143.273,19
ΣΥΝΟΛΑ	73.268,05	145.556,00	46.284,69	64.889,32	91.740,72	0,00	0,00	421.738,78

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ 01/01/2007 -31/12/2007							
	ΕΞΟΔΑ						ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	
ΕΞΟΔΑ							
ΗΛΙΟΣ	28.044,00	0,00	0,00	0,00	103.857,46	0,00	131.901,46
ROBERT MATRA	146.921,80	17.800,77	0,00	5.280,03	0,00	0,00	170.002,60
MACOPLEX	271.394,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	271.394,84
ΣΕΡΡΩΝ	13.821,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.821,05
ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	573.164,50	0,00	573.164,50
ΣΥΝΟΛΑ	460.181,69	17.800,77	0,00	5.280,03	677.021,96	0,00	1.160.284,45

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις που υπήρχαν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου την 31/12/2008 και 31/12/2007 αναλύονται παρακάτω:



ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2008								
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΑΠΑΙΤΗΣΗ							
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	MACOPLEX BOULGARI	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	ΣΥΝΟΛΟ
	ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ROBERT MATRA	13.210,78	16.127,50	0,00	12.276,88	0,00	0,00	41.615,16
	MACOPLEX	28,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28,20
	MACOPLEX BOULGARIA	0,00	0,00	0,00	274.529,91	0,00	0,00	274.529,91
	ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	2.030,42	0,00	2.030,42
ΣΥΝΟΛΑ	13.238,98	16.127,50	0,00	286.806,79	0,00	2.030,42	0,00	318.203,69

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2007							
		ΑΠΑΙΤΗΣΗ						
		ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	ΣΥΝΟΛΟ
	ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	59.657,91	0,00	59.657,91
	ROBERT MATRA	69.811,67	7.373,43	0,00	0,00	0,00	0,00	77.185,10
	MACOPLEX ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	50.487,86	0,00	12.276,88	0,00	0,00	0,00	62.764,74
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	38.612,51	0,00	0,00	187.771,85	0,00	226.384,36
	ΣΥΝΟΛΑ	120.299,53	45.985,94	12.276,88	0,00	247.429,76	0,00	425.992,11

Οι παροχές προς τα βασικά διοικητικά μέλη της Εταιρείας και του Ομίλου που δόθηκαν αναλύονται παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Διευθυντικά στελέχη				
Αμοιβές στελεχών	896.301,77	885.541,01	409.791,48	368.531,01
Κόστος κοινωνικής Ασφάλισης	116.268,57	95.994,14	51.561,57	39.928,06
Σύνολο:	1.012.570,34	981.535,15	461.353,05	408.459,07
Αμοιβές μελών Δ.Σ		116.000,00	0,00	72.000,00
Σύνολο:	1.012.570,34	1.097.535,15	461.353,05	480.459,07

Οι συναλλαγές με τις ανωτέρω εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσης ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να



συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε

Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη διοίκησης για τον Όμιλο και την εταιρεία ανέρχονταν την 31/12/2008 σε 2.003.378,71 ευρώ.

ΣΤ ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ.

Η Μητρική Εταιρεία και οι Εταιρείες του Ομίλου δεν κατέχουν ίδιες μετοχές.



Ζ. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΠΑΡ. 7 & 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν 3556/2007

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

1.Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 33.475.572,00 και διαιρείται σε 32.188.050 μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,04 ευρώ έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α, στην κατηγορία Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών. Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές Ανώνυμες με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της. Κατ' εξαίρεση της παραγράφου και μετά την δημοσίευση της διαθήκης του Ιδρυτού Ελευθερίου Μουζάκη ετέθη απαγόρευσης στις (4) θυγατέρες και στη σύζυγό του η εκποίησης και την με όποιο τρόπο διάθεση και επιβάρυνση των μετοχών που τους καλύπτει μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2021 ως ο παρακάτω πίνακας στην παράγραφο 3.

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

Μετά την υπ' αριθμ. 3261/ 05 - 04 - 2002 δημόσια διαθήκη του ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ ΜΟΥΖΑΚΗ ΤΟΥ ΔΙΟΝΥΣΙΟΥ που συντάχθηκε από την Συμβολαιογράφο Αθηνών Ελένη Κοντογεώργου και δημοσιεύθηκε με το υπ' αριθμ. 5571 / 10 - 11 - 2006 Πρακτικό του Μ/λούς Πρωτοδικείου Αθηνών , το άνω ποσοστό περιήλθε στους παρακάτω κληρονόμους με το αντίστοιχο ποσοστό εις ένα έκαστο :



	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΛΗΡΟΝΟΜΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ
1. Παρασκευή Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
2. Μαρία - Διονυσία Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
3. Στυλιανή - Λιάνα Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
4. Αικατερίνη Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
5. Ελευθερία Συζ. Ελ. Μουζάκη	4.558.338	17,00%	14,16%
6. Στέφανος Κ. Κουρής	938.481	3,50%	2,92%
7. Νικόλαος Θ. Σαράφης	938.481	3,50%	2,92%
8. Διονύσιος Θ. Σαράφης	804.412	3,00%	2,50%
9. Στυλιανός Χατζημιχελάκης	536.274	2,00%	1,67%
10. Ελένη Θ. Μπουρίτσα	536.274	2,00%	1,67%
11. Τζαννετέας Χρήστος	268.138	1,00%	0,83%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΛΗΡΟΝΟΜΩΝ	26.813.750	100,00%	83,30%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	5.374.300		16,70%
ΣΥΝΟΛΟ	32.188.050		100,00%

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου – προθεσμίες άσκησης δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Αναφορικά με την παράγραφο 2 << Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας >> Υπάρχει στην συνέχεια της διαθήκης απαγόρευσης να ψηφίζουν στις Γενικές Συνελεύσεις στις (5) πέντε κληρονόμους του ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ ΜΟΥΖΑΚΗ. Η απαγόρευσης αυτή ισχύει μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2021, το δικαίωμα ψήφου έχουν για όλο αυτό το χρονικό διάστημα οι εκτελεστές της διαθήκης : 1) Στέφανος Κουρής , 2) Χρήστος Τζαννετέας, 3) Διονύσιος Σαράφης 4) Ελένη Μπουρίτσα και 4) Ανδρέας Χριστοφιλόπουλος.

6. Συμφωνίες Μετόχων για περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν είναι γνωστές στην εταιρεία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της, δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου. Πλέον των παραπάνω αναφερομένων απαγορεύσεων.



7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση 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 δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν 2190/1920.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν 2190/1920. Υπήρχε μια απόφαση την 30/06/2005 της Γενικής Συνέλευσης η οποία δεν ενεργοποιήθηκε.

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

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

10. Συμφωνίες αποζημίωσης μελών ΔΣ ή προσωπικού σε περίπτωση παραίτησης/απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας/απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης.

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 τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Χρήστος Τζαννετάς

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ**» στις 20/03/2009 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.mouzakis.gr, καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του ΧΑΑ, όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.



Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	Σημείωση				
Ιδιοχρησιμ. Ενσώματα Παγια στοιχεία	8.1	58.492.677,68	58.293.032,88	48.185.746,34	48.403.563,29
Επένδυση σε ακίνητα	8.1	5.938.796,40	0,00	6.154.406,02	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.2	599.052,96	707.464,16	7.256,93	11.832,14
Επενδύσεις Σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	8.3	0,00	103.200,00	4.163.980,61	4.163.980,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8.4	573.500,32	593.548,65	403.000,88	439.873,65
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	8.5	151.599,39	312.547,53	97.559,24	213.758,30
		65.755.626,75	60.009.793,22	59.011.950,02	53.233.007,99
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	8.6	21.741.587,72	24.715.038,42	8.584.147,04	12.599.057,14
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	8.7	9.775.570,71	7.131.973,80	3.255.124,50	615.250,19
Λοιπές Απαιτήσεις	8.8	2.213.400,02	2.530.864,44	700.178,52	590.723,61
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	8.9	416.540,93	747.531,05	41.767,10	42.710,15
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.10	11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92
		45.549.984,70	74.841.361,51	22.642.773,49	50.356.480,01
Σύνολο Ενεργητικού		111.305.611,45	134.851.154,73	81.654.723,51	103.589.488,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	8.11	33.475.572,00	33.475.572,00	33.475.572,00	33.475.572,00
Υπερ Το Άρτιο	8.11	8.696.486,41	8.696.486,41	8.696.486,41	8.696.486,41
Διαφορές αναπροσαρμογής επιχορηγήσεις επενδύσεων	8.12	8.150.282,81	65.960,79	7.819.867,03	65.960,79
Λοιπά αποθεματικά	8.12	8.521.614,26	8.333.226,59	6.486.160,23	6.360.199,44
Αποτελέσματα Εις Νέον		8.208.045,99	16.550.215,80	10.403.622,47	17.664.350,21
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		67.052.001,47	67.121.461,59	66.881.708,14	66.262.568,85
Δικαιώματα Μειοψηφίας		4.168.738,94	4.165.647,77	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		71.220.740,41	71.287.109,36	66.881.708,14	66.262.568,85
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	8.13	2.293.431,48	2.374.194,60	1.612.003,53	1.759.494,60
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.14	10.027.275,16	10.101.509,60	9.685.000,00	9.724.849,54
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		12.320.706,64	12.475.704,20	11.297.003,53	11.484.344,14
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.15	2.547.244,23	5.778.458,44	468.049,67	1.512.860,77
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	8.16	979.182,34	1.621.319,45	438.749,95	1.079.058,72
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	8.17	20.637.075,43	39.471.181,42	0,00	20.391.256,48
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.18	3.600.662,40	4.217.381,86	2.569.212,22	2.859.399,04
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		27.764.164,40	51.088.341,17	3.476.011,84	25.842.575,01
Σύνολο Υποχρεώσεων		40.084.871,04	63.564.045,37	14.773.015,37	37.326.919,15
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		111.305.611,45	134.851.154,73	81.654.723,51	103.589.488,00

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων**

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Πωλήσεις		38.366.929,07	46.368.686,22	19.517.418,37	22.108.198,13
Κόστος Πωληθέντων	8.19	-36.753.501,76	-57.476.987,28	-22.828.773,44	-37.495.058,89
Μικτό Κέρδος		1.613.427,31	-11.108.301,06	-3.311.355,07	-15.386.860,76
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8.20	1.473.071,65	21.634.711,70	447.665,37	21.397.159,84
Έξοδα διοίκησης	8.21	-4.723.487,28	-3.435.150,65	-2.882.091,63	-1.996.361,51
Έξοδα διάθεσης	8.22	-3.578.468,82	-3.558.639,02	-848.216,30	-858.715,09
Έξοδα Ερευνών- Τεχνολογίας		0,00	-81.062,84	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	8.23	-962.315,32	-887.674,44	-572.435,54	-196.749,77
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-6.177.772,46	2.563.883,69	-7.166.433,17	2.958.472,71
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	8.24	766.458,50	300.741,87	794.695,83	170.503,88
Αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες	8.3	-269.984,96			
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	8.24	-1.615.468,20	-2.318.217,76	-114.430,53	-1.168.100,61
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων		-7.296.767,12	546.407,80	-6.486.167,87	1.960.875,98
Φόρος εισοδήματος	8.25	-285.870,81	-941.345,49	-70.798,83	-698.956,20
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους		-7.582.637,93	-394.937,69	-6.556.966,70	1.261.919,78
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής		-7.575.042,98	-769.973,33	-6.556.966,70	1.261.919,78
Δικαιώματα μειοψηφίας		-7.594,95	375.035,64	0,00	0,00
Βασικά Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή	8.26	-0,2353	-0,0239	-0,2037	0,0392
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων & αποσβεσών		-2.377.749,30	6.084.167,05	-4.138.068,95	5.718.112,22

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΣΥΝΟΛΟ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007								
σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	33.475.572,00	8.696.486,41	8.257.836,40	65.960,79	17.431.029,57	67.926.885,17	5.451.304,83	73.378.190,00
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2007								
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2007					-394.937,69	-394.937,69		-394.937,69
Αναγνώριση Πληρωτέων Μερισμάτων					-450.413,64	-450.413,64		-450.413,64
Λοιπά στοιχεία μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια Κεφάλαια			75.390,19		-35.462,44	39.927,75	-1.285.657,06	-1.245.729,31
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007	33.475.572,00	8.696.486,41	8.333.226,59	65.960,79	16.550.215,80	67.121.461,59	4.165.647,77	71.287.109,36
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008	33.475.572,00	8.696.486,41	8.333.226,59	65.960,79	16.550.215,80	67.121.461,59	4.165.647,77	71.287.109,36
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2008								
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2008					-7.575.042,98	-7.575.042,98	-7.594,95	-7.582.637,93
Αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων				8.150.282,81		8.150.282,81	221.960,84	8.372.243,65
Μεταφορά κονδυλίων			65.960,79	-65.960,79		0,00		0,00
Μεταφορά σε Αποθεματικά			123.365,79		-123.365,79	0,00		0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμού			-938,91			-938,91	-1.742,72	-2.681,63
Αναγνώριση Πληρωτέων Μερισμάτων					-643.761,04	-643.761,04	-209.532,00	-853.293,04
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008	33.475.572,00	8.696.486,41	8.521.614,26	8.150.282,81	8.208.045,99	67.052.001,47	4.168.738,94	71.220.740,41

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων μητρικής

	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007						
σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	33.475.572,00	8.696.486,41	6.341.699,44	65.960,79	16.973.998,57	65.553.717,21
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2007						
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2007					1.261.919,78	1.261.919,78
Αναγνώριση Πληρωτέων Μερισμάτων					-321.880,50	-321.880,50
Λοιπά στοιχεία μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια Κεφάλαια			18.500,00		-249.687,64	-231.187,64
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007	33.475.572,00	8.696.486,41	6.360.199,44	65.960,79	17.664.350,21	66.262.568,85
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008	33.475.572,00	8.696.486,41	6.360.199,44	65.960,79	17.664.350,21	66.262.568,85
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01/-31/12/2008						
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01/-31/12/2008					-6.556.966,70	-6.556.966,70
Μεταφορά κονδυλίων			65.960,79	-65.960,79		0,00
Σχηματισμός Αποθεματικού Αναπροσαρμογής Παγίων				7.819.867,03		7.819.867,03
Αναγνώριση Πληρωτέων Μερισμάτων					-643.761,04	-643.761,04
Μεταφορά σε Αποθεματικά			60.000,00		-60.000,00	0,00
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008	33.475.572,00	8.696.486,41	6.486.160,23	7.819.867,03	10.403.622,47	66.881.708,14

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	12ΜΗΝΟ 2008	12ΜΗΝΟ 2007	12ΜΗΝΟ 2008	12ΜΗΝΟ 2007
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	-7.296.767,12	546.407,80	-6.486.167,87	1.960.875,98
<u>Πλέον / Μείον Προσαρμογές (αναμόρφωση του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές)</u>				
Αποσβέσεις	3.778.417,43	3.520.283,36	3.009.544,98	2.759.639,51
Προβλέψεις	199.471,84	213.359,60	97.370,00	87.433,60
Συναλλαγματικές διαφορές	25.531,14	377.198,41	22.983,22	-32.428,66
Αποτελέσματα (έσοδα, (πώληση παγίων) έξοδα , κέρδη και ζημιές)	-169.096,80	-20.108.177,96	-260.359,24	-19.786.288,25
Τόκοι πιστωτικοί	-766.458,50	-185.338,83	-663.774,13	-55.139,84
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.615.468,20	2.318.217,76	114.430,53	1.168.100,61
Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού	269.984,96	0,00	0,00	0,00
	-2.343.448,85	-13.318.049,86	-4.165.972,51	-13.897.807,05
<u>Πλέον / Μείον Προσαρμογές για:</u>				
Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λει/κές δραστηριότητες				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	3.052.408,47	16.126.772,56	4.014.910,10	12.449.012,08
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	-2.099.439,95	2.488.501,25	-2.752.540,33	2.825.971,07
Μείωση / αύξηση υποχρ/ων (πλην τραπεζών)	-2.740.292,46	-1.176.105,24	-479.014,75	401.710,59
Μείον :				
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.615.468,20	-2.318.217,76	-114.430,53	-1.168.100,61
Καταβεβλημένοι φόροι	-2.308.830,86	-1.537.254,42	-1.606.940,31	-909.881,80
	-5.711.623,00	13.583.696,39	-938.015,82	13.598.711,33
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-8.055.071,85	265.646,53	-5.103.988,33	-299.095,72
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων & άυλων παγίων περιουσ.στοιχ.	-1.439.918,57	-1.921.314,01	-1.142.531,90	-1.693.795,33
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	63.917,58	37.480.514,81	39.659,33	37.452.042,43
Μείωση / αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	766.458,50	185.338,83	663.774,13	55.139,84
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	130.921,70	115.364,04
Σύνολο εισροών / εκροών από Επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-609.542,49	35.744.539,63	-308.176,74	35.928.750,98
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξόφληση Δανείων	-18.834.105,99	-534.483,33	-20.391.256,48	-316.697,77
Μερίσματα πληρωθέντα	-853.292,34	-450.413,64	-643.761,04	-141.300,77
Σύνολο εισροών / εκροών από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-19.687.398,33	-984.896,97	-21.035.017,52	-457.998,54
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+β+γ)	-28.352.012,67	35.025.289,19	-26.447.182,59	35.171.656,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	39.715.953,80	4.690.664,61	36.508.738,92	1.337.082,20
Ταμειακά διαθέσιμα νεοενοποιούμενης θυγατρικής	38.944,19	0,00	0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92

Έγινε αναταξινόμηση ποσού € -185.338,83 (Όμιλος) και ποσού € -55.139,84 (Εταιρεία) από το κονδύλι «Αποτελέσματα (έσοδα, (πώληση παγίων) έξοδα, κέρδη και ζημιές» στο κονδύλι «Τόκοι Πιστωτικοί». Η αναταξινόμηση έγινε για λόγους συγκρισιμότητας,

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



1. Γενικές πληροφορίες

Η μητρική εταιρεία «ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ» ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ – ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 1968 (ΦΕΚ / ΔΑΕ142/26.3.68) από τον πρωτοπόρο της βιομηχανίας κλωστών στην Ελλάδα κ. Ελευθέριο Δ. Μουζάκη.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Αιγάλεω επί της οδού Κηφισού 41 τ.κ 122 42

Η Διοίκηση και οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της εταιρείας στεγάζονται στα τρία ιδιόκτητα εργοστάσια που ευρίσκονται : α) επί της Πρ.1-3 και 2-4, Αιγάλεω (1ο εργοστάσιο), β) επί της Λ. Κηφισού 41, Αιγάλεω (2ο εργοστάσιο) και δ) περιοχή Πασχαλίτσας – Καρδίτσα, εκκοκκιστική μονάδα (3ο εργοστάσιο).

Οι μετοχές της εταιρείας εισηχθήκαν στο Χρηματιστήριο μετά την απόφαση της από 6/12/1990 Γενικής Συνελεύσεως. Εγκρίθηκε από το Χ.Α. και την επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 579/ 8-03-91.

Η εταιρεία ως ανώνυμη εταιρεία βιομηχανίας εμπορίου μελετών και επενδύσεων, λειτουργεί σύμφωνα με τον Κωδ. Νόμου 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως αυτός ισχύει σήμερα.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008, καθώς και τα αιτούμενα συγκριτικά στοιχεία εγκρίθηκαν από το Δ.Σ την 20/03/2009.

2. Αντικείμενο Δραστηριοτήτων

Η Μουζάκης Α.Ε. καλύπτει το 95% της Ελληνικής Αγοράς στα προϊόντα οικιακής καταναλώσεως και το 75-80% της βιομηχανικής κατανάλωσης.

Οι κύριες δραστηριότητες της εταιρείας είναι :

1. Κατασκευή κλωστικών προϊόντων (κλωστές ραφής – κεντήματος – πλεξίματος) σε άνω των 10.000 διαφορετικών ειδών και χρωματισμών.
2. Κατασκευή με τη μάρκα D.M.C. προϊόντων από Αιγυπτιακό βαμβάκι για ράψιμο και πλέξιμο.
3. Εκκόκκιση σύσπορου βάμβακος για ιδιόχρηση και διάθεση.



Επιπρόσθετα, ο Όμιλος μέσω των θυγατρικών της έχει επεκτείνει τη δραστηριότητά του στην περαιτέρω καθετοποίησή του, από το σύσπορο βαμβάκι μέχρι τα έτοιμα ενδύματα, εσώρουχα και εξώρουχα.

3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 3.3.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB, η οποία αναφέρεται ως "the IFRS Stable Platform 2005". Ο όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από 1 Ιανουαρίου 2005.



3.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

3.2. Ανασκόπηση Μεταβολών

Δεν υιοθετήθηκαν νέα Πρότυπα και Διερμηνείες κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης.

Στην σημείωση 3.2.2. παρουσιάζονται συνοπτικά τα Πρότυπα και οι Διερμηνείες που θα υιοθετήσει ο Όμιλος σε μεταγενέστερες περιόδους.

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού όπως και στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις του της 31.12.2007. Δεν έχουν επέλθει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις της εταιρείας και δεν έχει γίνει διόρθωση λάθους και αναταξινόμησης κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων με εξαίρεση τις περιπτώσεις που περιγράφονται στην συνέχεια :

α) Στην κλειόμενη κατά την 31.12.2008 χρήση η εταιρεία μετέβαλε την λογιστική πολιτική που χρησιμοποιεί για την επιμέτρηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων και κατεχόμενων για επένδυση παγίων από την μέθοδο κόστους στην μέθοδο Εύλογης Αξίας. Από την νέα επιμέτρηση προέκυψε αποθεματικό αναπροσαρμογής για τον Όμιλο αξίας € 8.372.243,65 και για την εταιρεία ποσό € 7.819.867,03 το οποίο καταχωρήθηκε απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Σχετική αναλυτική περιγραφή παρατίθεται στην σημείωση 8.1.

β) Για την πληρέστερη πληροφόρηση έγιναν αναταξινόμησης κονδυλίων στις καταστάσεις αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και την Εταιρεία για τις ετήσιες και περιοδικές οικονομικές καταστάσεις του 2008 και 2007. Οι αναταξινόμησης αυτές, δεν είχαν επιπτώσεις στο κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους, στα δικαιώματα μειοψηφίας καθώς και στην καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας. Σχετική αναλυτική περιγραφή παρατίθεται στην σημείωση 7 .

3.2.1. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο.

Τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2008 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 11 : Δ.Π.Χ.Α. 2 - Συναλλαγές Συμμετοχικών Τίτλων της Ίδιας Επιχείρησης ή Επιχειρήσεων του Ίδιου Ομίλου



Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχει οδηγίες για το εάν οι συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές με μετρητά ή με συμμετοχικούς τίτλους στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Αυτή είναι μία σημαντική διάκριση καθώς υπάρχουν σημαντικές διαφορές στους απαιτούμενους λογιστικούς χειρισμούς.

Για παράδειγμα, οι πληρωμές με μετρητά αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Αντιθέτως, στις πληρωμές με συμμετοχικούς τίτλους η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της παροχής και αναγνωρίζεται στην περίοδο που η σχετική υπηρεσία παρέχεται.

Παρόλο που η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 11 επικεντρώνεται σε πληρωμές στο προσωπικό βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους η λογική της μπορεί να εφαρμοστεί και σε άλλες παρόμοιες συναλλαγές με προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών. Οι οντότητες οφείλουν να εφαρμόζουν την παρούσα Διερμηνεία για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Μαρτίου 2008, ή μεταγενέστερα. Επιτρέπεται η εφαρμογή πριν από την ημερομηνία αυτή. Εάν μία οντότητα εφαρμόζει την παρούσα διερμηνεία για μία περίοδο η οποία αρχίζει πριν από την 1η Μαρτίου 2008, πρέπει να το γνωστοποιήσει.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12: Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12 παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες (i) μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και (ii) αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση). Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12 δεν καλύπτει όλα τα είδη υπηρεσιών παραχώρησης. Εφαρμόζεται μόνο για συμφωνίες μεταξύ δημοσίου και ιδιωτικού τομέα στις οποίες ο διαχειριστής χρησιμοποιεί την υποδομή. Δεν καλύπτει, λοιπόν, συμβάσεις εκχώρησης μεταξύ επιχειρήσεων του ιδιωτικού τομέα.

Ο Οδηγός Εφαρμογής της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12 ξεκαθαρίζει ότι αυτές οι ρυθμιστικές αρχές ή ο έλεγχος της υπηρεσίας δεν προϋποθέτουν ο παραχωρητής να έχει πλήρη έλεγχο της τιμολόγησης ή του τρόπου χρήσης της υποδομής. Γι αυτό τον λόγο υποκειμενική κρίση απαιτείται για ορισμένες περιπτώσεις προκειμένου να προσδιοριστεί αν εντάσσονται στον σκοπό της Διερμηνείας.

Συμφωνίες που δεν εντάσσονται στον σκοπό της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12 θα πρέπει να χειρίζονται σύμφωνα με τα υπόλοιπα Δ.Π.Χ.Α. . Συμφωνίες στις οποίες ο διαχειριστής ελέγχει την υποδομή



είναι πιθανό να οδηγούν σε αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων της σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16 ή να αποτελούν μίσθωση (σύμφωνα με την Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 4).

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008. Νωρίτερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η αναδρομική εφαρμογή της απαιτείται κατά την μετάβαση αλλά υπάρχουν εξαιρέσεις σε αυτή την απαίτηση για την περίπτωση που η πλήρης αναδρομική εφαρμογή είναι ανέφικτη.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14: Δ.Λ.Π. 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14 καλύπτει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ελαχίστων απαιτήσεων χρηματοδότησης (οι οποίες συνήθως επιβάλλονται από νόμους και κανονισμούς) και της μέτρησης ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένων παροχών. Το θέμα μελέτης της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14 σχετίζεται μόνο με περιορισμένες περιπτώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία τα οποία βρίσκονται «σε πλεόνασμα» ή υπόκεινται σε ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης. Μεταξύ άλλων θεμάτων, ασχολείται ειδικά με την έννοια «διαθέσιμο» που χρησιμοποιείται στο Δ.Λ.Π. 19. Γενικά, η Διερμηνεία επεξηγεί ότι ένα οικονομικό όφελος είναι διαθέσιμο εάν η επιχείρηση έχει ένα ανεπιφύλακτο δικαίωμα να αναγνωρίσει το όφελος κατά την διάρκεια ή κατά τον διακανονισμό του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Η αναγνώριση του στοιχείου δεν εξαρτάται από το εάν τα οικονομικά οφέλη είναι άμεσα αναγνωρίσιμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή από το πώς προτίθεται να χρησιμοποιήσει το τυχόν πλεόνασμα. Η Διερμηνεία επιπλέον ασχολείται με τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης για τις ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης που προκύπτουν από υπηρεσίες που έχουν ήδη ληφθεί από την επιχείρηση. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14 εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008. Ως εξαίρεση, η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14 δεν απαιτεί πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η εφαρμογή απαιτείται κατά την έναρξη της πρώτης περιόδου για την οποία η Διερμηνεία έχει εφαρμογή.

Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 και στο Δ.Π.Χ.Α. 7 – Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 επιτρέπουν, σε κάποιες περιπτώσεις, την επαναταξινόμηση από την κατηγορία επενδύσεων προς εμπορία σε άλλες κατηγορίες, μη παράγωγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και την επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στα δάνεια και απαιτήσεις. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτούν επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις



στις οικονομικές καταστάσεις οργανισμών που εφαρμόζουν τις προαναφερθείσες τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39.

3.2.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες διερμηνείες για τα υπάρχοντα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες η εταιρεία δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει:

Συνοπτικά τα οι ανωτέρω διερμηνείες και Πρότυπα ορίζουν τα ακόλουθα:

ΔΠΧΑ 8: Λειτουργικοί Τομείς

Το ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς, αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα. Η εταιρεία αναγνωρίζει τους λειτουργικούς της τομείς για τον σκοπό της παροχής πληροφόρησης, η εταιρεία πλέον παρουσιάζει τα αποτελέσματα του εκάστοτε τομέα με βάση τα στοιχεία που έχει και χρησιμοποιεί η Διοίκηση για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης. Οι κυριότερες αλλαγές συνοψίζονται στα εξής:

Τα αποτελέσματα κάθε τομέα βασίζονται στα λειτουργικά αποτελέσματα κάθε ξεχωριστού τομέα πληροφόρησης. Στα αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων δεν περιλαμβάνονται, το χρηματοοικονομικό κόστος και τα χρηματοοικονομικά έσοδα, περιλαμβανομένων των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών, καθώς και τα αποτελέσματα από φόρους και από διακοπές δραστηριότητες.

Δ.Λ.Π. 23: Κόστος Δανεισμού

Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το χαρακτηριστικό αυτού του παγίου είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Μία επιχείρηση, παρόλα αυτά, απαιτείται να κεφαλαιοποιεί τέτοια κόστη δανεισμού σαν μέρος του κόστους του παγίου.

Το αναθεωρημένο Πρότυπο δεν απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού που σχετίζονται με πάγια στοιχεία που μετρώνται στην εύλογη αξία και αποθέματα που κατασκευάζονται ή παράγονται σε μεγάλες ποσότητες συστηματικά ακόμη και αν χρειάζεται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθουν σε κατάσταση για χρήση ή πώληση.



Το αναθεωρημένο Πρότυπο εφαρμόζεται για κόστη δανεισμού σχετιζόμενα με πάγια περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις και η ημερομηνία έναρξης ισχύος του είναι την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009. Νωρίτερη εφαρμογή του επιτρέπεται.

Δ.Λ.Π. 1: Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μέτοχοι (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα.

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 είναι υποχρεωτική για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009 ενώ οι απαιτήσεις αυτές έχουν εφαρμογή και στο Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη». Οι αλλαγές που προκαλούνται από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 εφαρμόζονται αναδρομικά (Δ.Λ.Π. 8.19 (β)). Νωρίτερη εφαρμογή ενθαρρύνεται, αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης.

Με βάση την υπάρχουσα δομή της εταιρείας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 23 δεν έχει ακόμα προσδιορισθεί. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Αυτό αναμένεται να επηρεάσει την επιμέτρηση των παγίων που είναι εσωτερικώς δημιουργούμενα στα πλαίσια της διαδικασίας έρευνας και ανάπτυξης της εταιρείας. Η μέχρι τώρα εφαρμοζόμενη πολιτική αφορούσε στην άμεση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης με το σύνολο των χρηματοοικονομικών εξόδων. Η αλλαγή στον τρόπο της λογιστικής πολιτικής αναγνώρισης των εξόδων αυτών θα επηρεάσει κατά βάση την χρονική στιγμή της αναγνώρισης του εξόδου όπως και τον τρόπο παρουσίασης του εξόδου αυτού (χρηματοοικονομικό κόστος έναντι αποσβέσεων).

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών



Η IASB προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζεται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόζεται για συνενώσεις επιχειρήσεων που συμβαίνουν την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερα και εφαρμόζεται από την ημερομηνία αυτή και έπειτα. Το αναθεωρημένο πρότυπο επιφέρει αλλαγές στις λογιστικές απαιτήσεις για τις συνενώσεις επιχειρήσεων, αλλά συνεχίζει να απαιτεί την εφαρμογή της μεθόδου αγοράς (Purchase Method) και έχει σημαντική επίδραση στις συνενώσεις επιχειρήσεων οι οποίες θα συμβούν την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερα.

Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Το αναθεωρημένο πρότυπο επιφέρει αλλαγές στις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν την απώλεια ελέγχου σε μια θυγατρική καθώς και αλλαγές που αφορούν το χρηματοοικονομικό κόστος στις θυγατρικές. Η διοίκηση εκτιμά ότι το αναθεωρημένο πρότυπο δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά μέσα Γνωστοποίηση και Παρουσίαση και Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Τροποποιήσεις στα Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο "puttable"

Με βάση τη τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 32 απαιτείται, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια, ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο «puttable» και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας επιχειρηματικής οντότητας να καταταχθούν ως μέρος των Ιδίων Κεφαλαίων

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφέρεται στη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα ανωτέρω μέσα που έχουν καταταχθεί ως μέρος των Ιδίων Κεφαλαίων.

Η εταιρεία αναμένει ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές του καταστάσεις.

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 32 εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός



αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της επιχείρησης.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι παραπάνω τροποποιήσεις δε θα έχουν επίδραση στον Όμιλο.

Δ.Λ.Π. 39. Αναγνώριση και Αποτίμηση

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 δε θα έχουν επίδραση στον Όμιλο.

Ετήσιες Βελτιώσεις 2008

Η IASB προχώρησε μέσα στο 2008 στην έκδοση «Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2008». Οι περισσότερες από τις τροποποιήσεις αυτές έχουν έναρξη ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2009 ή μεταγενέστερα. Η εταιρεία εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 23 Κόστος Δανεισμού θα επηρεάσουν τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό του κόστους δανεισμού σε σχέση με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται την 1 Ιανουαρίου 2009 ή μεταγενέστερα, παρ' όλα αυτά οι προβλέψεις της Διοίκησης δείχνουν ότι η επίδραση δε θα είναι σημαντική. Μικρότερες τροποποιήσεις έχουν γίνει σε αρκετά Πρότυπα αλλά η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι η επίδραση δε θα είναι σημαντική στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύνανται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 θα εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008. Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας απαιτείται ενώ η νωρίτερη εφαρμογή της ενθαρρύνεται



αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων

Σκοπός της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

- Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18.
- Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων.

Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων.

Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 «Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009. Νωρίτερη εφαρμογή ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές θα πρέπει να αναγνωρίζονται σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 8.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι παραπάνω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στον Όμιλο.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωριστεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιοριστεί σε μία σχέση αντιστάθμισης, και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης, με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού



Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 εφαρμόζεται από μία επιχείρηση, η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μία καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστική αντιστάθμισης, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό, ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης, όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 «Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού» εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/10/2008. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της επιχείρησης.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17. Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

Σκοπός της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστική αξία των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17 «Διανομές μη Ταμειακών Στοιχείων του Ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας επιτρέπεται αρκεί η επιχείρηση να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων και ταυτόχρονα να εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 3 (όπως αναθεωρήθηκε το 2008), το Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε τον Μάιο του 2008) και το Δ.Π.Χ.Α. 5 (όπως τροποποιήθηκε από την παρούσα Διερμηνεία). Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας δεν επιτρέπεται.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18. Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες

Η ΕΔΔΠΧΑ εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο



πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα).

Η ΕΔΔΠΧΑ αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009.

Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

3.3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά της περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

3.3.1. Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση του Ομίλου (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

- Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του ιστορικού κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Για την εκτίμηση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, η διοίκηση λαμβάνει υπ' όψιν την πιο αξιόπιστη απόδειξη η οποία είναι διαθέσιμη τη στιγμή που πραγματοποιείται η εκτίμηση.

- Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων
- Κατά πόσο μια μίσθωση που συνάπτεται με έναν εξωτερικό εκμισθωτή κατατάσσεται ως λειτουργική ή χρηματοδοτική.

3.3.2. Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της



εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 4. «Σύνοψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές.

➤ **Φόροι εισοδήματος**

Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

➤ **Προβλέψεις**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ, χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

➤ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2008 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα αναπόσβεστα υπόλοιπα



αναλύονται στις σημειώσεις 8.1 και 8.2. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

4.1. Γενικά

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην παράγραφο 3.3 ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

4.2. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

4.2.1. Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες στις οποίες ο όμιλος έχει τη δύναμη να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές. Η Εταιρεία θεωρεί ότι κατέχει και ασκεί έλεγχο όταν συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου.

Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσο η Εταιρεία ασκεί έλεγχο στα δικαιώματα ψήφου μιας άλλης οικονομικής οντότητας εξετάζεται η ύπαρξη και η τυχόν επίδραση δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΛ.Δ.ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε» περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας όπως επίσης και των οικονομικών οντοτήτων οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο με πλήρη ενοποίηση.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης από την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο ενώ παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία παύει να υπάρχει ο έλεγχος.

Επιπλέον, οι θυγατρικές που έχουν αποκτηθεί είναι υποκείμενες στην εφαρμογή της μεθόδου της αγοράς. Αυτή περιλαμβάνει την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία όλων των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ανεξαρτήτως εάν αυτά έχουν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής πριν την απόκτησή της. Κατά την αρχική αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της θυγατρικής περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στα αναπροσαρμοσμένα ποσά, τα οποία επίσης χρησιμοποιούνται ως βάση για την μετέπειτα επιμέτρηση τους σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του ομίλου. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον του κόστους κτήσης πάνω από την εύλογη αξία του

μεριδίου του ομίλου στα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου της αποκτώμενης θυγατρικής κατά την απόκτησή της. Εάν το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της αποκτώμενης θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στο αποτέλεσμα.

Αν οι ζημιές μιας θυγατρικής που αφορούν σε δικαιώματα μειοψηφίας υπερβαίνουν τα δικαιώματα μειοψηφίας στα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής, το υπερβάλλον ποσό επιμερίζεται στους μετόχους της μητρικής εκτός από το ποσό για το οποίο η μειοψηφία έχει μια υποχρέωση και είναι ικανή να καλύψει τις ζημιές αυτές.

Οι λογιστικές πολιτικές των θυγατρικών επιχειρήσεων μεταβλήθηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο προκειμένου να είναι συνεπείς με τις πολιτικές που υιοθετούνται από τον Όμιλο.

Ενδοεταιρικοί λογαριασμοί απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και συναλλαγές έσοδα και έξοδα καθώς και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές μεταξύ των εταιρειών απαλείφονται.

4.2.2. Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι οι οικονομικές οντότητες στις οποίες ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν αποτελούν ούτε θυγατρικές ούτε δικαιώματα σε κοινοπραξία. Σημαντική επιρροή είναι η εξουσία να συμμετάσχει στις αποφάσεις που αφορούν τις αποφάσεις για τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της εκδότριας, αλλά όχι ο έλεγχος σε αυτές τις πολιτικές. Σημαντική επιρροή συνήθως υπάρχει όταν η «ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε» κατέχει ποσοστό μεταξύ 20% με 50% των δικαιωμάτων ψήφου μέσω κυριότητας μετοχών ή μέσω άλλου είδους συμφωνίας.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος ενώ για σκοπούς ενοποίησης χρησιμοποιείται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Η υπεραξία περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία (κόστος) της επένδυσης και ελέγχεται για απομείωση σαν μέρος της επένδυσης. Όταν μια οικονομική οντότητα του ομίλου συναλλάσσεται με μια συγγενή επιχείρηση του ομίλου, τα τυχόν διεταιρικά κέρδη και οι ζημιές απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στη σχετική συγγενή επιχείρηση.

Όλες οι μετέπειτα μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης αναγνωρίζονται στη λογιστική αξία της επένδυσης του ομίλου. Μεταβολές οι οποίες προκύπτουν από τα κέρδη ή τις ζημιές οι οποίες δημιουργούνται από τη συγγενή επιχείρηση καταχωρούνται στο λογαριασμό " (Ζημιές)/Κέρδη συνδεδεμένων εταιρειών" στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της Εταιρείας και συνεπώς επηρεάζουν τα καθαρά αποτελέσματα του ομίλου. Αυτές οι μεταβολές περιλαμβάνουν τις μεταγενέστερες αποσβέσεις των



ενσώματων ακινητοποιήσεων, τις αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων, τις αποσβέσεις ή την τυχόν απομείωση των προσαρμογών της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Κατά την ενοποίηση μεταβολές οι οποίες έχουν απευθείας αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια της συγγενούς επιχείρησης και σχετίζονται με αποτέλεσμα, για παράδειγμα που προκύπτουν από τη λογιστική αντιμετώπιση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων της συγγενούς επιχείρησης, αναγνωρίζονται στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου. Οποιοσδήποτε μεταβολές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και δεν σχετίζονται με αποτέλεσμα, όπως για παράδειγμα η διανομή μερισμάτων ή άλλες συναλλαγές με τους μετόχους της συγγενούς επιχείρησης, καταχωρούνται έναντι της λογιστικής αξίας της συμμετοχής. Καμιά επίδραση στο καθαρό αποτέλεσμα ή στα ίδια κεφάλαια δεν αναγνωρίζεται στο πλαίσιο αυτών των συναλλαγών. Παρόλα αυτά, όταν το μερίδιο ζημιών του ομίλου σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη λογιστική αξία της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων και οποιοδήποτε άλλων μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων, ο όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός κι αν ο επενδυτής έχει επιβαρυνθεί με δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές ανάμεσα στον όμιλο και τις συγγενείς επιχειρήσεις απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιηθέντες ζημιές επίσης απαλείφονται εκτός κι αν η συναλλαγή παρέχει ένδειξη ζημιών λόγω μείωσης της αξίας των αποκτηθέντων από την κοινοπραξία στοιχείων του ενεργητικού.

Όταν οι Οικονομικές Καταστάσεις της συγγενούς επιχείρησης που χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης καταρτίζονται σε ημερομηνία αναφοράς που διαφέρει από εκείνη της μητρικής, τότε γίνονται προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις της συγγενούς που αντικατοπτρίζουν τις επιδράσεις των σημαντικών συναλλαγών ή γεγονότων που συνέβησαν μεταξύ εκείνης της ημερομηνίας και της ημερομηνίας των Οικονομικών Καταστάσεων της επενδύτριας επιχείρησης. Σε κάθε περίπτωση, η διαφορά μεταξύ της ημερομηνίας αναφοράς της συγγενούς και εκείνης της επενδύτριας επιχείρησης είναι μεγαλύτερη από 3 μήνες.

Οι λογιστικές πολιτικές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μεταβλήθηκαν όπου ήταν απαραίτητο προκειμένου να διασφαλιστεί συνέπεια με τις πολιτικές που υιοθετήθηκαν από τον όμιλο.

4.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και της μητρικής εταιρείας.

Κάθε οικονομική οντότητα του Ομίλου καθορίζει το λειτουργικό της νόμισμα και τα στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε οικονομικής οντότητας. Στις ατομικές



οικονομικές καταστάσεις των οικονομικών οντοτήτων που ενοποιούνται, οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα κάθε μεμονωμένης οντότητας χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών.

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές οι οποίες προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές και από τη μετατροπή των υπολοίπων λογαριασμών με συναλλαγματικές ισοτιμίες τέλους χρήσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι "λοιπά έσοδα" ή "λοιπά έξοδα", αντίστοιχα εκτός από το σκέλος του κέρδους ή της ζημίας του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση και αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία χρεογράφων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση διακρίνονται σε μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μεταβολή του αποσβεσμένου κόστους του χρεογράφου και σε λοιπές μεταβολές της λογιστικής αξίας των χρεογράφων. Διαφορές από τη μετατροπή που σχετίζονται με μεταβολές στο αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, και άλλες μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων καταχωρούνται ως μέρος των κερδών ή ζημιών εύλογης αξίας. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων όπως περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών ή ζημιών από την εύλογη αξία. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όπως περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνονται στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων που αφορά τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όλες οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και οι από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας του ομίλου (καμιά από τις οποίες δεν έχει νόμισμα σε υπερπληθωριστική οικονομία), έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις έχουν μετατραπεί σε ευρώ με τις ισοτιμίες κλεισίματος που υπάρχουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Έσοδα και δαπάνες έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του ομίλου με τις μέσες ισοτιμίες κατά την περίοδο αναφοράς, εκτός κι αν υπάρχουν σημαντικές διακυμάνσεις στις ισοτιμίες οπότε τα έσοδα και οι δαπάνες μετατρέπονται με την ισοτιμία κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών.



Οποιοσδήποτε διαφορές προκύπτουν από αυτή τη διαδικασία έχουν μεταφερθεί στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμού στα ίδια κεφάλαια.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές στην εύλογη αξία οι οποίες προκύπτουν κατά την απόκτηση μιας οικονομικής οντότητας στο εξωτερικό θεωρούνται περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της οικονομικής οντότητας στο εξωτερικό και μετατράπηκαν σε ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος.

Κατά την ενοποίηση, συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε εκμεταλλεύσεις του εξωτερικού, καθώς και από δάνεια και άλλα νομισματικά μέσα τα οποία έχουν καθορισθεί αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Όταν μια εκμετάλλευση στο εξωτερικό έχει μερικώς διατεθεί ή πωληθεί, οι συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της διάθεσης ή πώλησης ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από την πώληση.

4.4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

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

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

4.5. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετράται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις και αφού περιοριστούν οι πωλήσεις εντός του Ομίλου.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

➤ Πώληση αγαθών

Το έσοδο από την πώληση αγαθών αναγνωρίζεται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως με την αποστολή των αγαθών.

➤ **Παροχή υπηρεσιών**

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

➤ **Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου το οποίο είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Όταν μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας, η εταιρεία μειώνει τη λογιστική αξία στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί, το οποίο είναι το ποσό που προκύπτει από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο του μέσου. και συνεχίζει την περιοδική αναστροφή της προεξόφλησης ως έσοδο από τόκους. Έσοδα από τόκους σε δάνεια τα οποία έχουν υποστεί απομείωση αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

➤ **Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπράξης τους από τους μετόχους.

Τα λειτουργικά **έξοδα** αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας του. Δαπάνες για εγγυήσεις αναγνωρίζονται και χρεώνονται σε βάρος της σχετικής πρόβλεψης όταν το αντίστοιχο έσοδο αναγνωριστεί.

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

4.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα, οι άδειες χρήσης λογισμικών, τα σήματα καθώς και λοιπές δαπάνες που πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία». Ο Όμιλος τα αναγνωρίζει αρχικά στο κόστος κτήσης ή στην ονομαστική τους αξία. Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος ακολουθεί τη Λογιστική αρχή απεικόνισης του μοντέλου του κόστους και απεικονίζει τα άυλα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος τους μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης.

4.7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ο τεχνικός εξοπλισμός, τα έπιπλα εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως τους ή στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Στο κόστος περιλαμβάνεται επίσης το κόστος ανταλλακτικών μερικών τμημάτων των ενσώματων ακινητοποιήσεων τα οποία απαιτούν αντικατάσταση κατά τακτά διαστήματα, εάν πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης.

Τα κόστη της καθημερινής συντήρησης των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Ο Όμιλος είχε υιοθετήσει την λογιστική πολιτική του κόστους κτήσης προκειμένου να παρακολουθεί τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Για τις οικονομικές καταστάσεις τις 31/12/2008 καθώς και για τις επόμενες εφαρμόστηκε η μέθοδος της εύλογης αξίας για τα κτίρια και για τα οικοπέδα.

Τα κτίρια επιμετρούνται στην εύλογη αξία μειωμένη με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Εδαφικές εκτάσεις κατεχόμενες για την παραγωγή ή τη διοίκηση εμφανίζονται με την αναπροσαρμοσμένη αξία τους. Καθώς δεν μπορεί να προσδιοριστεί περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, οι σχετικές λογιστικές αξίες δεν υπόκεινται σε απόσβεση.

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται με εκτιμήσεις επαγγελματιών εκτιμητών.

Οποιοδήποτε πλεόνασμα αναπροσαρμογής το οποίο προκύπτει από εκτιμήσεις εδαφικών εκτάσεων πιστώνεται στο κονδύλι "αποθεματικό αναπροσαρμογής" στα ίδια κεφάλαια, εκτός κι αν η λογιστική αξία του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου έχει υποστεί μια υποτίμηση ή μια ζημιά απομείωσης. Στο βαθμό που μία υποτίμηση έχει αναγνωριστεί προηγουμένως στα αποτελέσματα, ένα πλεόνασμα αναπροσαρμογής καταχωρείται στα αποτελέσματα με το υπόλοιπο τμήμα του πλεονάσματος να χρεώνεται στα ίδια κεφάλαια. Η υποτίμηση των εδαφικών εκτάσεων που προέρχεται από εκτιμήσεις ή από έλεγχο για απομείωση αναγνωρίζεται, με την μείωση να χρεώνεται σε βάρος οποιουδήποτε πλεονάσματος αναπροσαρμογής των ιδίων κεφαλαίων σχετιζόμενου με αυτό το περιουσιακό στοιχείο και οποιαδήποτε εναπομένουσα μείωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Καθώς το περιουσιακό στοιχείο χρησιμοποιείται από την οικονομική οντότητα, το πλεόνασμα αναπροσαρμογής μεταφέρεται ετησίως στο υπόλοιπο κερδών εις νέον με ένα ποσό το οποίο ισούται με τη διαφορά ανάμεσα η διαφορά μεταξύ της απόσβεσης που βασίζεται στην αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία και της απόσβεσης που βασίζεται στην αρχική τιμή του περιουσιακού στοιχείου.

Το κέρδος ή η ζημιά από τη διάθεση των εδαφικών εκτάσεων θα προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του στοιχείου και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Κάθε εναπομένον πλεόνασμα αναπροσαρμογής στα ίδια κεφάλαια από τη διάθεση των εδαφικών εκτάσεων μεταφέρεται στο υπόλοιπο κερδών εις νέον.



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

Κτίρια και τεχνικά έργα	15-20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	10-15 έτη
Μεταφορικά μέσα	03-05 έτη
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	03-05 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	10-15 έτη

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

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

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

4.8. Μισθώσεις

Ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες, που εμπεριέχουν συναλλαγές που δεν έχουν τον νομικό τύπο μιας μίσθωσης αλλά της εκχωρείται το δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων (ενσώματες ακινητοποιήσεις) έναντι μιας σειράς πληρωμών.

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες. Μετά την έναρξη της συμφωνίας πραγματοποιείται επαναξιολόγηση της, για το εάν περιέχει στοιχείο μίσθωσης, όταν συμβαίνει κάποιο από τα παρακάτω:

- Υπάρχει μεταβολή στους όρους της σύμβασης, εκτός κι αν η μεταβολή απλά ανανεώνει ή παρατείνει τη συμφωνία
- Ασκείται δικαίωμα ανανέωσης ή συμφωνείται μια παράταση, εκτός κι αν όρος της ανανέωσης ή της παράτασης αρχικά είχε περιληφθεί στη μισθωτική περίοδο



γ. Υπάρχει μια μεταβολή στο κατά πόσο η εκπλήρωση εξαρτάται από ένα καθορισμένο περιουσιακό στοιχείο

δ. Υπάρχει σημαντική αλλαγή στο περιουσιακό στοιχείο

Εάν μια συμφωνία επαναξιολογείται, η λογιστική αντιμετώπιση για μισθώσεις εφαρμόζεται από την ημερομηνία που η μεταβολή στις συνθήκες συνεπάγονται επαναξιολόγηση για τα (α), (γ) ή (δ), και από την ημερομηνία της ανανέωσης ή της παράτασης για την περίπτωση (β).

4.8.1. Ο όμιλος ως μισθωτής

Η ιδιοκτησία ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στο μισθωτή εάν μεταβιβάζονται σε αυτόν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο ανεξάρτητα με τον νομικό τύπο της σύμβασης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του ή εάν είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων συμπεριλαμβανομένων και επιπλέον καταβολών εάν υπάρχουν, που καλύπτονται από το μισθωτή. Ένα αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση από τη χρηματοδοτική μίσθωση ανεξαρτήτως εάν μερικές από τις καταβολές μισθωμάτων είναι καταβάλλονται προκαταβολικά κατά την έναρξη της μίσθωσης.

Η μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, π.χ. η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης και ο προσδιορισμός της ωφέλιμης ζωής του, είναι ίδια με αυτή που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμα αποκτώμενα, εκτός συμβάσεων μίσθωσης, περιουσιακά στοιχεία. Η λογιστική αντιμετώπιση της αντίστοιχης υποχρέωσης αφορά στη σταδιακή μείωση της, με βάση τις ελάχιστες καταβολές των μισθωμάτων μείον τις χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται ως έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις κατανέμονται στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και αντιπροσωπεύουν ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με τη ευθεία μέθοδο (συσχετισμός εσόδου χρήσης και εξόδου). Οι σχετιζόμενες δαπάνες, όπως η συντήρηση και η ασφάλιση, αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν πραγματοποιούνται.

4.8.2. Ο όμιλος ως εκμισθωτής

Οι μισθώσεις στις οποίες ο Όμιλος δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής



μίσθωσης προστίθενται στη λογιστικά αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

4.9. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Επενδύσεις σε Ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων είτε και τα δύο) τα οποία κατέχονται (είτε μέσω αγοράς είτε μέσω χρηματοοικονομικής μίσθωσης) από τον Όμιλο, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους, είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου), είτε και για τα δύο, και δεν κατέχονται για: (α) να χρησιμοποιηθούν στην παραγωγή ή στην προμήθεια υλικών / υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς και (β) για πώληση κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης.

Οι Επενδύσεις σε Ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων συναλλαγής.

Μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία καθορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, με επαρκή εμπειρία σχετικά με την τοποθεσία και την φύση της επένδυσης σε ακίνητο.

Η λογιστική αξία που αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία Ισολογισμού.

Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.

Μεταφορές προς την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή στην χρήση αυτών, που αποδεικνύεται από το πέρας της ιδιοχρησιμοποίησης από τον Όμιλο, από το πέρας της κατασκευής ή αξιοποίησης μίας λειτουργικής μίσθωσης σε τρίτο.

Μεταφορές ακινήτων από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη της ιδιοχρησιμοποίησης από τον Όμιλο ή την έναρξη της αξιοποίησης με σκοπό την πώληση.

Για μία μεταφορά από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία και τον χαρακτηρισμό του ως ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο ή ως αποθέματα, το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση αποτελεί η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταβολής της χρήσης. Αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο μεταφερθεί στην κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα, ο Όμιλος εφαρμόζει τον λογιστικό χειρισμό που ορίζει το ΔΛΠ 16 μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής χρήσης. Για μία μεταφορά ενός παγίου που είχε χαρακτηριστεί ως αποθέματα στην κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα κάθε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου κατά αυτήν την ημερομηνία και της προηγούμενης



λογιστικής αξίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Όταν ο Όμιλος ολοκληρώνει την κατασκευή ή αξιοποίηση μιας ιδιοκατασκευαζόμενης επένδυσης σε ακίνητα κάθε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου κατά αυτήν την ημερομηνία και της προηγούμενης λογιστικής αξίας πρέπει να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Μία επένδυση σε ακίνητα διαγράφεται (απαλείφεται από τον ισολογισμό) κατά τη διάθεση ή όταν η επένδυση αποσύρεται μονίμως από τη χρήση και δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεσή της.

Έσοδα και έξοδα από επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στα λοιπά έσοδα ή λοιπά έξοδα αντίστοιχα.

Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα αφορούν στην διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της απόσυρσης ή της διάθεσης.

Ο Όμιλος είχε υιοθετήσει αρχικά την λογιστική πολιτική του κόστους κτήσης προκειμένου να παρακολουθεί τις επενδύσεις σε ακίνητα. Για τις οικονομικές καταστάσεις τις 31/12/2008 καθώς και για τις επόμενες εφαρμόστηκε η μέθοδος της εύλογης αξίας. Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής που προέκυψε καταχωρήθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

4.10. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου περιλαμβάνουν μόνο δάνεια και απαιτήσεις.

4.10.1. Δάνεια και Απαιτήσεις.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν ο Όμιλος παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα

αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό την γεωγραφική κατανομή, τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

4.11. Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες ύλες, υλικά, και αγαθά που αγοράστηκαν.

Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση, οι οποίες είναι άμεσα αποδοτέες στην παραγωγική διαδικασία, καθώς και ένα μέρος γενικών εξόδων που σχετίζεται με την παραγωγή, το οποίο απορροφάται με βάση την κανονική δυναμικότητα των παραγωγικών εγκαταστάσεων.

Το χρηματοοικονομικό κόστος δεν λαμβάνεται υπόψη.

Κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει επίσης την μεταφορά των κερδών ή ζημιών από τα ίδια κεφάλαια που προκύπτει κατά την εφαρμογή αντιστάθμισης ταμειακών ροών για τα αποθέματα αυτά.



4.12. Εμπορικές απαιτήσεις

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

4.13. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τον σκοπό των ενοποιημένων Καταστάσεων Ταμιακών Ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα όπως προσδιορίστηκαν ανωτέρω, χωρίς να περιλαμβάνονται τα εκκρεμή υπόλοιπα των τραπεζικών υπεραναλήψεων (bank overdrafts).

4.14. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου είναι κοινές ανώνυμες, ενώ τόσο η Εταιρεία όσο και ο Όμιλος δεν κατείχε ίδιες μετοχές.



Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

4.15. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

4.15.1. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης

Ο Όμιλος έχει καθορίσει τόσο προγράμματα καθορισμένων παροχών όσο και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν εμπίπτει σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Τυπικά, τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθορίζουν ένα ποσό παροχών που ο εργαζόμενος θα λάβει με την συνταξιοδότηση του, συνήθως εξαρτώμενο από παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό, σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης, είναι η τρέχουσα αξία της καθορισμένης υποχρέωσης παροχών κατά την ημερομηνία Ισολογισμού πλην την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και υπολογιζόμενων των αναπροσαρμογών των μη αναγνωρισθέντων αναλογικών κερδών ή ζημιών και δαπανών προηγούμενης υπηρεσίας. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές βάσει της *Μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδος*. Η τρέχουσα αξία των καθορισμένων υποχρεώσεων παροχών καθορίζεται μέσω της προεξόφλησης των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμιακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής απόδοσης εταιρικών ομολόγων, που απεικονίζονται στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα καταβληθούν και έχουν όρους λήξης ανάλογα με τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προέρχονται από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές σε αναλογικές υποθέσεις κατά το τέλος της προηγούμενης περιόδου υπερέβησαν το μεγαλύτερο από το 10% της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος ή το 10% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, χρεώνονται ή πιστώνονται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα, εκτός εάν οι μεταβολές στα συνταξιοδοτικά προγράμματα είναι προαιρετικές για την παραμονή των εργαζομένων στην υπηρεσία για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (ημερομηνία κατοχύρωσης). Σε αυτήν την



περίπτωση, το κόστος προϋπηρεσίας αποσβένεται σε σταθερή βάση μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των παροχών.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στο οποίο ο Όμιλος καταβάλλει καθορισμένες εισφορές σε έναν ανεξάρτητο διαχειριστικό φορέα σε υποχρεωτική, συμβατική ή προαιρετική βάση. Η επιχείρηση δεν θα έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να πληρώσει περαιτέρω εισφορές, στην περίπτωση που ο φορέας δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει όλες τις παροχές στους εργαζομένους, για παρεχόμενη υπηρεσία τρέχουσας ή προηγούμενων χρήσεων. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού στον βαθμό που είναι δυνατή μία επιστροφή χρημάτων ή μία μείωση σε μελλοντικές πληρωμές

4.15.2. Παροχές εξόδου από την Υπηρεσία

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται όταν η απασχόληση τερματίζεται από τον Όμιλο πριν την συνήθη ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν κάποιος εργαζόμενος αποδέχεται την οικειοθελή αποχώρηση από την υπηρεσία σε αντάλλαγμα αυτών των παροχών.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αυτές τις παροχές εξόδου όταν αποδεδειγμένα δεσμεύεται είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές τυπικό σχέδιο χωρίς πιθανότητα αποχώρησης είτε παρέχοντας παροχές εξόδου σαν αποτέλεσμα προσφοράς προκειμένου να προωθηθεί η οικειοθελής αποχώρηση. Όταν οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καθίστανται αποδοτέες πέραν από 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

4.16. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος

4.16.1. Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

4.16.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και με συμμετοχές σε κοινοπραξίες εάν η αναστροφή αυτών των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί από την εταιρεία ενώ αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί το μέλλον. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους καθώς και φορολογικές πιστώσεις στον Όμιλο αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια (όπως στην αναπροσαρμογή οικοπέδων) χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

4.17. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τραπεζικά δάνεια και λογαριασμούς υπεραναλήψεως (overdraft), εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου απεικονίζονται στον Ισολογισμό, στο κονδύλι "Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις". Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν ο Όμιλος απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι τόκοι αναγνωρίζονται ως έξοδο στο κονδύλι των "Χρηματοοικονομικών Εξόδων" στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον τις καταβολές διακανονισμού.

Τα μερίσματα στους μετόχους περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις", όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και μέσω της διενέργειας αποσβέσεων.

4.18. Δάνεια

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση των λειτουργιών του Ομίλου. Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και κάθε διαφορά ανάμεσα στα έσοδα και την εξόφληση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις διαφορές του αναπόσβεστου κόστους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης όπως και οι διαφορές που προκύπτουν κατά την από – αναγνώριση (αποπληρωμή της δανειακής υποχρέωσης).

Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στη περίοδο την οποία πραγματοποιούνται.

4.19. Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για τον Όμιλο ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.



Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σ' αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονίσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.

Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να προσδιοριστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Το προ-φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανakλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμιακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανakλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η



πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη θα αναστρέφεται.

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον ενοποιημένο Ισολογισμό, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολουθώς αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωρισθεί, μείον κάθε απόσβεση.

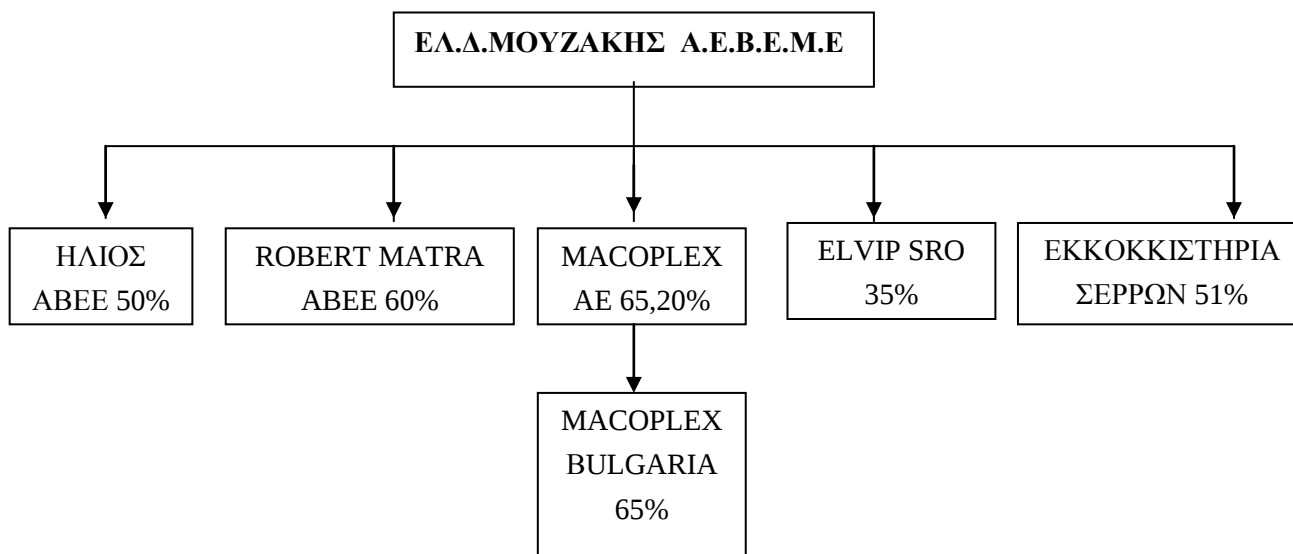
Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

5. Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 31/012/2008 έχει ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό & είδος Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚ.			
ΣΕΡΡΩΝ ΑΕΒΕ	ΓΑΖΩΡΟ ΣΕΡΡΩΝ	51% Άμεση	Ολική ενοποίηση
ΗΛΙΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ			
ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ ΑΒΕΕ.	ΠΛΑΓΙΑΡΙ ΘΕΣ/ΚΗΣ	50% Άμεση	Ολική ενοποίηση
ROBERT MATRA ΑΒΕΕ	ΑΙΓΑΛΕΩ ΠΡΟΟΔΟΥ 4	60% Άμεση	Ολική ενοποίηση
ELVIP SRO	ΤΣΕΧΙΑ	35% Άμεση	Ολική ενοποίηση
MACOPLEX ΑΕ	ΒΥΡΩΝΑ Π.ΜΕΛΑ 19	65,20% Άμεση	Ολική ενοποίηση
MACOPLEX BULGARIA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	42,38% Έμμεση	Ολική ενοποίηση

Σχηματικά η δομή του Ομίλου απεικονίζεται ως εξής:



Στην εταιρεία MACOPLEX BULGARIA συμμετέχει με ποσοστό 65% η εταιρεία MACOPLEX ΑΕ η οποία είναι θυγατρική, με ποσοστό 65,2%, της ΕΛ Δ ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ. Την 30 Σεπτεμβρίου 2008 ο όμιλος ενοποίησε για πρώτη φορά με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης την θυγατρική αυτή εταιρεία, η οποία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2007, λόγω της οριστικοποίησης της αποδοχής από τους εταίρους της του ελέγχου της διαχείρισης και της διοίκησης της από την Μητρική εταιρεία του ομίλου.



Η εταιρική χρήση της θυγατρικής, ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚ. ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.Β.Ε. διαρκεί από 01/07/2008-30/6/2009. Για τους σκοπούς της ενοποίησης κατάρτισε λογιστικές καταστάσεις, για την περίοδο 01/01/2008-31/12/2008 σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές και τους κανόνες αποτίμησης που εφαρμόζει η μητρική εταιρεία

6. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Ο Όμιλος στη παρουσίαση των αποτελεσμάτων των προηγούμενων περιόδων και χρήσεων είχε παρουσιάσει ως πρωτεύοντα το γεωγραφικό τομέα και ως δευτερεύοντα των επιχειρηματικό τομέα.

Στη περίοδο 1/1-31/12/2008 ο όμιλος προέβη σε αναθεώρηση των παρουσιαζόμενων τομέων του για τη καλύτερη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού. Συγκεκριμένα αναθεώρησε το διαχωρισμό παρουσίασης των επιχειρηματικών και γεωγραφικών τομέων σε πρωτεύοντες και δευτερεύοντες.

Ο Όμιλος με βάση τα ειδικά του χαρακτηριστικά αξιολόγησε και επέλεξε να καθορίσει ως πρωτεύοντα τον επιχειρηματικό τομέα και ως δευτερεύοντα τον γεωγραφικό τομέα.

Μετά το παραπάνω καθορισμό των επιχειρηματικών και γεωγραφικών τομέων σε πρωτεύοντες και δευτερεύοντες αντίστοιχα, καθορίστηκαν οι επιμέρους τομείς για τους οποίους θα παρουσιαστούν οι πληροφορίες.

Συγκεκριμένα οι νέοι επιχειρηματικοί τομείς είναι οι εξής:

- Βαμβάκι - Προϊόντα Βαμβακιού
- Νήματα - Κλωστές
- Ενδύματα - Εσώρουχα

Αντίστοιχα οι παρουσιαζόμενοι γεωγραφικοί τομείς είναι οι εξής:

- Ελλάδα
- Ευρωζώνη
- Άλλες Χώρες

Η ανωτέρω αλλαγή στους επιχειρηματικούς και γεωγραφικούς τομείς εφαρμόζεται αναδρομικά από την 01/01/2007 παρέχοντας έτσι πλήρη συγκρίσιμα στοιχεία για την περίοδο 1/1-31/12/2007:

**Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – Επιχειρηματικοί Τομείς**

	Βαμβάκι Προϊόντα βαμβακιού	Νήματα Κλωστές	Ενδύματα	Μη Καταναεμημένα	Σύνολο
Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2008					
Πωλήσεις	7.910.906,51	15.295.852,93	15.511.372,43		38.718.131,87
Πωλήσεις σε άλλους τομείς	-140.440,18	-72.737,21	-138.025,41		-351.202,80
Καθαρές πωλήσεις	7.770.466,33	15.223.115,72	15.373.347,02	0,00	38.366.929,07
Κέρδη εκμετάλλευσης	3.189.059,63	-9.915.882,24	549.050,15		-6.177.772,46
Χρηματοοικονομικά κόστη – καθαρά	-552.399,66	302.581,08	-869.176,08		-1.118.994,66
Κέρδη Προ Φόρων	2.636.659,97	-9.613.301,16	-320.125,93	0,00	-7.296.767,12
Φόρος Εισοδήματος	-72.139,25	-17.339,53	-196.392,03		-285.870,81
Κέρδη για το έτος	2.564.520,72	-9.630.640,69	-516.517,96	0,00	-7.582.637,93

	Βαμβάκι Προϊόντα βαμβακιού	Νήματα Κλωστές	Ενδύματα	Μη Καταναεμημένα	Σύνολο
Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2007					
Πωλήσεις	10.247.048,69	22.083.333,09	15.198.588,89		47.528.970,67
Πωλήσεις σε άλλους τομείς	-13.821,05	-573.164,50	-573.298,90		-1.160.284,45
Καθαρές πωλήσεις	10.233.227,64	21.510.168,59	14.625.289,99	0,00	46.368.686,22
Κέρδη εκμετάλλευσης	-2.404.178,70	4.077.717,92	890.344,47		2.563.883,69
Χρηματοοικονομικά κόστη – καθαρά	-703.618,17	-711.676,65	-602.181,07		-2.017.475,89
Κέρδη Προ Φόρων	-3.107.796,87	3.366.041,27	288.163,40	0,00	546.407,80
Φόρος Εισοδήματος	-698.956,20	0,00	-242.389,29		-941.345,49
Κέρδη για το έτος	-3.806.753,07	3.366.041,27	45.774,11	0,00	-394.937,69

	Βαμβάκι Προϊόντα βαμβακιού	Νήματα Κλωστές	Ενδύματα	Μη Καταναεμημένα	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις την 31/12/2008					
Ενσώματα και ασώματα περιουσιακά στοιχεία	7.768.016,45	47.584.469,36	9.678.041,23		65.030.527,04
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11.338.647,89	19.606.593,51	15.329.843,01		46.275.084,41
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	19.106.664,34	67.191.062,87	25.007.884,24	0,00	111.305.611,45
Υποχρεώσεις	8.979.211,63	13.049.045,51	17.077.431,57		39.105.688,71
Μη κατανεμόμενες υποχρεώσεις				979.182,34	979.182,34
Σύνολο Υποχρεώσεων	8.979.211,63	13.049.045,51	17.077.431,57	979.182,34	40.084.871,05

Κεφαλαιουχική δαπάνη την 31/12/2008					
Σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	812,09	1.140.519,82	291.106,68		1.432.438,59
Σε άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	1.199,98	6.280,00		7.479,98
Σύνολο	812,09	1.141.719,80	297.386,68	0,00	1.439.918,57

Απόσβεση ενσώματων/άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.055.863,97	2.226.964,23	495.589,23		3.778.417,43
--	---------------------	---------------------	-------------------	--	---------------------

	Βαμβάκι - Προϊόντα βαμβακιού	Νήματα - Κλωστές	Ενδύματα	Μη Καταναεμημένα	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις την 31/12/2007					
Ενσώματα και ασώματα περιουσιακά στοιχεία	8.756.607,19	40.908.133,20	9.335.756,66	0,00	59.000.497,05
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.300.524,39	46.766.063,68	13.784.069,60	0,00	75.850.657,67
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	24.057.131,58	87.674.196,88	23.119.826,26	0,00	134.851.154,72
Υποχρεώσεις	16.661.902,65	30.292.475,47	14.988.347,80		61.942.725,92
Μη κατανεμόμενες υποχρεώσεις				1.621.319,45	1.621.319,45
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.661.902,65	30.292.475,47	14.988.347,80	1.621.319,45	63.564.045,37

Κεφαλαιουχική δαπάνη την 31/12/2007					
Σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	218,49	1.706.809,44	203.076,08		1.910.104,01
Σε άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.080,00	7.230,00	0,00		11.310,00
Σε επενδύσεις σε ακίνητα					0,00
Σύνολο	4.298,49	1.714.039,44	203.076,08	0,00	1.921.414,01

Απόσβεση ενσώματων/άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.148.874,85	1.988.912,58	382.495,93		3.520.283,36
--	---------------------	---------------------	-------------------	--	---------------------

**Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης – Γεωγραφικοί Τομείς**

Γεωγραφικοί Τομείς την 31/12/2008	Ελλάδα	Χώρες Ευροζώνης	Λοιπές Χώρες	Απαλοιφές	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	30.173.079,58	5.328.002,28	3.217.050,01	-351.202,80	38.366.929,07
Περιουσιακά στοιχεία	110.519.985,76	181.421,02	604.204,66		111.305.611,44
Επενδύσεις	1.439.918,57				1.439.918,57

Γεωγραφικοί Τομείς την 31/12/2007	Ελλάδα	Χώρες Ευροζώνης	Λοιπές Χώρες	Απαλοιφές	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	32.744.108,37	8.132.101,57	6.652.760,73	-1.160.284,45	46.368.686,22
Περιουσιακά στοιχεία	134.231.881,78		619.272,95		134.851.154,73
Επενδύσεις	1.904.101,41		17.312,60		1.921.414,01



7. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Για την πληρέστερη πληροφόρηση έγιναν οι παρακάτω αναταξινομήσεις κονδυλίων στις δημοσιευμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και την Εταιρεία, για τις ετήσιες και περιοδικές οικονομικές καταστάσεις του 2008 και του 2007. Οι αναταξινομήσεις αφορούν την ενσωμάτωση των αποσβέσεων στο κόστος πωληθέντων, στα έξοδα διοίκησης, στα έξοδα διάθεσης και στα έξοδα ερευνών και τεχνολογίας και την αφαίρεσή τους από την αντίστοιχη γραμμή των αποσβέσεων στις καταστάσεις αποτελεσμάτων.

Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω ανακατατάξεις δεν είχαν επιπτώσεις στο κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους, στα δικαιώματα μειοψηφίας καθώς και στην καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρίας.

Αναταξινομημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την 30/06/2008

	Δημοσιευμένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 /2008- 30/06/2008	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 /2008- 30/06/2008	Δημοσιευμένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 /2008- 30/06/2008	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 /2008- 30/06/2008
Πωλήσεις	18.976.496,97		18.976.496,97	10.904.919,31		10.904.919,31
Κόστος Πωληθέντων	-14.921.392,19	-1.344.861,17	-16.266.253,36	-9.550.180,92	-1.100.404,58	-10.650.585,50
Μικτό Κέρδος	4.055.104,78		2.710.243,61	1.354.738,39		254.333,81
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	993.918,23		993.918,23	152.622,68		152.622,68
Έξοδα διοίκησης	-2.061.669,23	-257.570,61	-2.319.239,84	-1.172.581,49	-218.460,48	-1.391.041,97
Έξοδα διάθεσης	-1.734.790,72	-32.375,63	-1.767.166,35	-486.625,66	-3.102,04	-489.727,70
Έξοδα Ερευνών- Τεχνολογίας	-35.023,22	-700,00	-35.723,22	0,00		0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-386.512,68		-386.512,68	-69.580,89		-69.580,89
Αποσβέσεις	-1.635.507,41	1.635.507,41	0,00	-1.321.967,10	1.321.967,10	0,00
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	430.873,38		430.873,38	399.907,19		399.907,19
Αποτελέσματα από συγγενείς	-103.200,00		-103.200,00	0,00		0,00
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-823.235,12		-823.235,12	-106.308,85		-106.308,85
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	-1.300.041,99		-1.300.041,99	-1.249.795,73		-1.249.795,73
Φόρος εισοδήματος	-117.939,22		-117.939,22	0,00		0,00
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	-1.417.981,21		-1.417.981,21	-1.249.795,73		-1.249.795,73

Αναταξινομημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την 31/03/2008

	Δημοσιευμένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/03/2008	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/03/2008	Δημοσιευμένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/03/2008	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/03/2008
Πωλήσεις	11.335.671,71		11.335.671,71	6.584.042,10		6.584.042,10
Κόστος Πωληθέντων	-8.875.248,55	-703.500,17	-9.578.748,72	-5.798.914,52	-556.526,63	-6.355.441,15
Μικτό Κέρδος	2.460.423,16		1.756.922,99	785.127,58		228.600,95
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	132.356,03		132.356,03	70.197,05		70.197,05
Έξοδα διάθεσης	-847.309,32	-14.770,35	-862.079,67	-196.458,51	-1.555,81	-198.014,32
Έξοδα διοίκησης	-720.162,70	-123.842,75	-844.005,45	-356.921,97	-105.010,19	-461.932,16
Έξοδα ερευνών - τεχνολογίας	-17.102,56		-17.102,56	0,00		0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-23.548,22		-23.548,22	-15.992,50		-15.992,50
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	250.880,11		250.880,11	224.940,18		224.940,18
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-355.889,12		-355.889,12	-100.824,87		-100.824,87
Αποσβέσεις	-842.113,27	842.113,27	0,00	-663.092,63	663.092,63	0,00
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	37.534,11		37.534,11	-253.025,67		-253.025,67
Φόρος εισοδήματος	-89.402,61		-89.402,61	0,00		0,00
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	-51.868,50		-51.868,50	-253.025,67		-253.025,67



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

Ανατιζομημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την 31/12/2007

	Δημοσιευμένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2007	Ανατιζομημένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2007	Δημοσιευμένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/12/2007	Ανατιζομημένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/12/2007
Πωλήσεις	46.368.686,22		22.108.198,13	22.108.198,13
Κόστος Πωληθέντων	-54.433.017,76	-3.043.969,52	-35.039.321,59	-2.455.737,30
Μικτό Κέρδος	-8.064.331,54	-11.108.301,06	-12.931.123,46	-15.386.860,76
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	21.634.711,70	21.634.711,70	21.397.159,84	21.397.159,84
Έξοδα διάθεσης	-3.487.603,63	-71.035,39	-852.491,83	-6.223,26
Έξοδα διοίκησης	-3.031.805,04	-403.345,61	-1.698.682,56	-297.678,95
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	-79.130,00	-1.932,84	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-887.674,44	-887.674,44	-196.749,77	-196.749,77
Αποσβέσεις	-3.520.283,36	3.520.283,36	-2.759.639,51	2.759.639,51
Λοιπά Χρηματ/κά Επενδυτικά Αποτελέσματα	300.741,87	300.741,87	170.503,88	170.503,88
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-2.318.217,76	-2.318.217,76	-1.168.100,61	-1.168.100,61
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	546.407,80	546.407,80	1.960.875,98	1.960.875,98
Φόρος εισοδήματος	-941.345,49	-941.345,49	-698.956,20	-698.956,20
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	-394.937,69	-394.937,69	1.261.919,78	1.261.919,78

Ανατιζομημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την 30/9/2007

	Δημοσιευμένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 /2007- 30/09/2007	Ανατιζομημένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 /2007- 30/09/2007	Δημοσιευμένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 /2007- 30/09/2007	Ανατιζομημένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 /2007- 30/09/2007
Πωλήσεις	31.850.219,03		16.158.183,83	16.158.183,83
Κόστος Πωληθέντων	-24.380.412,91	-1.737.097,32	-12.191.349,70	-1.297.107,05
Μικτό Κέρδος	7.469.806,12	5.732.708,80	3.966.834,13	2.669.727,08
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	649.851,80	649.851,80	562.116,78	562.116,78
Έξοδα διοίκησης	-2.179.572,14	-281.917,96	-1.204.194,54	-226.726,73
Έξοδα διάθεσης	-2.834.436,29	-647.040,37	-983.042,46	-602.098,37
Έξοδα Ερευνών- Τεχνολογίας	-58.601,03	-58.601,03	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-356.388,75	-356.388,75	-139.230,90	-139.230,90
Αποσβέσεις	-2.666.055,65	2.666.055,65	-2.125.932,15	2.125.932,15
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	107.254,38	107.254,38	22.345,77	22.345,77
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-1.555.794,80	-1.555.794,80	-820.982,26	-820.982,26
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	-1.423.936,36	-1.423.936,36	-722.085,63	-722.085,63
Φόρος εισοδήματος	-90.339,93	-90.339,93	0,00	0,00
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	-1.514.276,29	-1.514.276,29	-722.085,63	-722.085,63



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

Αναταξινομημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την 30/6/2007

	Δημοσιευμένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 /2007- 30/06/2007	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 /2007- 30/06/2007	Δημοσιευμένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 /2007- 30/06/2007	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 /2007- 30/06/2007
Πωλήσεις	20.869.675,26		20.869.675,26	12.215.277,07		12.215.277,07
Κόστος Πωληθέντων	-14.614.171,89	-1.235.737,22	-15.849.909,11	-8.722.563,45	-942.852,78	-9.665.416,23
Μικτό Κέρδος	6.255.503,37		5.019.766,15	3.492.713,62		2.549.860,84
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	551.380,43		551.380,43	503.801,87		503.801,87
Έξοδα διοίκησης	-1.477.704,44	-191.140,91	-1.668.845,35	-815.944,03	-155.745,97	-971.690,00
Έξοδα διάθεσης	-1.951.111,37	-424.313,99	-2.375.425,36	-681.745,67	-393.261,37	-1.075.007,04
Έξοδα Ερευνών- Τεχνολογίας	-40.491,85		-40.491,85	0,00		0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-326.391,89		-326.391,89	-114.182,13		-114.182,13
Αποσβέσεις	-1.851.192,12	1.851.192,12	0,00	-1.491.860,12	1.491.860,12	0,00
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	77.261,61		77.261,61	22.289,56		22.289,56
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-1.118.152,43		-1.118.152,43	-541.320,29		-541.320,29
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	119.101,31		119.101,31	373.752,81		373.752,81
Φόρος εισοδήματος	-314.062,35		-314.062,35	-220.991,85		-220.991,85
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	-194.961,04		-194.961,04	152.760,96		152.760,96

Αναταξινομημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την 31/3/2007

	Δημοσιευμένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/03/2007	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/03/2007	Δημοσιευμένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/03/2007	Αναταξινομήσεις	Αναταξινομημένα Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1 - 31/03/2007
Πωλήσεις	11.131.205,23		11.131.205,23	6.488.279,54		6.488.279,54
Κόστος Πωληθέντων	-7.350.840,51	-647.467,13	-7.998.307,64	-4.598.748,79	-500.481,78	-5.099.230,57
Μικτό Κέρδος	3.780.364,72		3.132.897,59	1.889.530,75		1.389.048,97
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	135.856,86		135.856,86	106.394,73		106.394,73
Έξοδα διάθεσης	-1.020.813,31	-207.409,29	-1.228.222,60	-357.914,67	-191.555,81	-549.470,48
Έξοδα διοίκησης	-760.576,90	-97.005,93	-857.582,83	-351.402,07	-80.722,61	-432.124,68
Έξοδα ερευνών - τεχνολογίας	-19.495,09		-19.495,09	0,00		0,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-124.802,19		-124.802,19	-50.519,12		-50.519,12
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.854,76		6.854,76	151,92		151,92
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-422.025,97		-422.025,97	-256.600,84		-256.600,84
Αποσβέσεις	-951.882,35	951.882,35	0,00	-772.760,20	772.760,20	0,00
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	623.480,53		623.480,53	206.880,50		206.880,50
Φόρος εισοδήματος	-151.007,76		-151.007,76	-51.720,12		-51.720,12
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	472.472,77		472.472,77	155.160,38		155.160,38



8. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

8.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια και Επενδύσεις σε Ακίνητα

Ο Όμιλος είχε υιοθετήσει την λογιστική πολιτική του κόστους κτήσης προκειμένου να αποτιμά τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα καθώς και τα ακίνητα που μετέφερε εντός του 2008 στις επενδύσεις σε ακίνητα. Την 31/12/2008 υιοθέτησε τη πολιτική της εύλογης αξίας για την αποτίμηση των παραπάνω παγίων. Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής το οποίο προκύπτει από τις εκτιμήσεις των ακινήτων μεταφέρθηκε στο κονδύλι “αποθεματικό αναπροσαρμογής”.

Στη τρέχουσα χρήση ο Όμιλος μετέφερε ακίνητα από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα προς την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γιατί υπήρχε μεταβολή στη χρήση αυτών.

Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια και οι Επενδύσεις σε Ακίνητα του Ομίλου αναλύονται ως εξής

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟ- ΟΙΟΥΜΕΝΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2007	63.452.522,14	12.416.516,41	446.479,19	76.315.517,74	0,00	76.315.517,74
Μικτή λογιστική αξία	51.510.245,27	17.161.749,28	940.416,08	69.612.410,63	0,00	69.612.410,63
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	4.071.167,95	6.722.468,62	525.741,18	11.319.377,75	0,00	11.319.377,75
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2007	47.439.077,32	10.439.280,66	414.674,90	58.293.032,88	0,00	58.293.032,88
Μικτή λογιστική αξία	54.264.520,79	17.443.879,15	1.053.910,26	72.762.310,20	6.654.703,48	79.417.013,68
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	4.988.242,04	8.614.700,13	666.690,35	14.269.632,52	715.907,08	14.985.539,60
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008	49.276.278,75	8.829.179,02	387.219,91	58.492.677,68	5.938.796,40	64.431.474,08
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟ- ΟΙΟΥΜΕΝΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2007	63.452.522,14	12.416.516,41	446.479,19	76.315.517,74	0,00	76.315.517,74
Προσθήκες - βελτιώσεις	5.448.679,68	211.785,51	111.632,83	5.772.098,02		5.772.098,02
Πωλήσεις- μειώσεις	-20.119.403,31	-294.863,37	-3.474,20	-20.417.740,88		-20.417.740,88
Αποσβέσεις	-1.380.881,16	-1.974.213,13	-143.233,15	-3.498.327,44		-3.498.327,44
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	38.159,97	80.055,24	3.270,23	121.485,44		121.485,44
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007	47.439.077,32	10.439.280,66	414.674,90	58.293.032,88	0,00	58.293.032,88
Αξία νεοενοποιούμενης εταιρείας	0,00	112.567,45	6.601,24	119.168,69	0,00	119.168,69
Προσθήκες - βελτιώσεις	1.061.217,36	284.352,91	86.868,32	1.432.438,59		1.432.438,59
Αναπροσαρμογή Ακινήτων	8.372.243,64	0,00	0,00	8.372.243,64		8.372.243,64
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδύσεις ακίνητα	-6.654.703,48			-6.654.703,48	6.654.703,48	0,00
Πωλήσεις- μειώσεις	-24.482,00	-114.790,49	20.024,62	-119.247,87		-119.247,87
Αποσβέσεις	-939.091,71	-1.890.930,67	-116.596,85	-2.946.619,23	-715.907,08	-3.662.526,31
Συσσωρευμένες αποσβέσεις νεοενοποιούμενης εταιρείας	0,00	-73.780,50	-4.326,68	-78.107,18		-78.107,18
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	22.017,62	72.479,66	-20.025,64	74.471,64		74.471,64
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008	49.276.278,75	8.829.179,02	387.219,91	58.492.677,68	5.938.796,40	64.431.474,08



Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια και οι Επενδύσεις σε Ακίνητα της εταιρείας αναλύονται ως εξής

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΟΧΡΕΣΙΜΟ- ΟΙΟΥΜΕΝΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2007	54.402.805,80	11.303.660,96	178.059,14	65.884.525,90	0,00	65.884.525,90
Μικτή λογιστική αξία	41.689.854,18	15.344.913,33	464.236,65	57.499.004,16	0,00	57.499.004,16
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	2.956.575,74	5.814.419,64	324.445,49	9.095.440,87	0,00	9.095.440,87
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007	38.733.278,44	9.530.493,69	139.791,16	48.403.563,29	0,00	48.403.563,29
Μικτή λογιστική αξία	43.571.342,64	15.376.090,75	535.167,94	59.482.601,33	6.926.369,07	66.408.970,40
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση	3.482.425,13	7.435.867,78	378.562,08	11.296.854,99	771.963,05	12.068.818,04
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008	40.088.917,51	7.940.222,97	156.605,86	48.185.746,34	6.154.406,02	54.340.152,36
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΚΑΙ ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ & ΜΗΧ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΟΧΡΕΣΙΜΟ- ΟΙΟΥΜΕΝΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ
Λογιστική αξία την 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007	54.402.805,80	11.303.660,96	178.059,14	65.884.525,90	0,00	65.884.525,90
Προσθήκες - βελτιώσεις	5.431.367,08	79.316,70	41.025,56	5.551.709,34	0,00	5.551.709,34
Πωλήσεις- μειώσεις	-20.134.100,38	-261.138,60	-935,20	-20.396.174,18	0,00	-20.396.174,18
Αποσβέσεις	-1.010.892,23	-1.657.719,04	-79.289,58	-2.747.900,85	0,00	-2.747.900,85
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	44.098,17	66.373,67	931,24	111.403,08	0,00	111.403,08
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007	38.733.278,44	9.530.493,69	139.791,16	48.403.563,29	0,00	48.403.563,29
Προσθήκες - βελτιώσεις	987.990,50	82.410,12	70.931,29	1.141.331,91		1.141.331,91
Αναπροσαρμογή Ακινήτων	7.819.867,03	0,00	0,00	7.819.867,03	0,00	7.819.867,03
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε επενδύσεις ακίνητα	-6.926.369,07	0,00	0,00	-6.926.369,07	6.926.369,07	0,00
Πωλήσεις- μειώσεις	0,00	-51.232,70	0,00	-51.232,70	0,00	-51.232,70
Αποσβέσεις	-525.849,39	-1.651.840,76	-54.116,59	-2.231.806,74	-771.963,05	-3.003.769,79
Μειώσεις σωρευμένων αποσβέσεων	0,00	30.392,62	0,00	30.392,62	0,00	30.392,62
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008	40.088.917,51	7.940.222,97	156.605,86	48.185.746,34	6.154.406,02	54.340.152,36

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

Ο Όμιλος αναπροσάρμοσε την εύλογη αξία των οικοπέδων και των κτιρίων της το Δεκέμβριο του 2008. Προκειμένου να προσδιορισθεί η εύλογη αξία των γηπέδων και των οικοπέδων της, ο Όμιλος ανέθεσε σε διαπιστευμένο ανεξάρτητο εκτιμητή την εργασία αποτίμησης. Η εύλογη αξία προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις αγοραίες ενδείξεις (πρόσφατες αγοραπωλησίες στην ίδια περιοχή) και εν συνεχεία πραγματοποιήθηκαν προσαρμογές προκειμένου οι αξίες αυτές να αντικατοπτρίζουν τις ιδιαιτερότητες των συγκεκριμένων οικοπέδων και κτιρίων.

Για την εκτίμηση της αγοραίας αξίας των ακινήτων χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης, σύμφωνα με την οποία η αγοραία αξία των οικοπέδων εκτιμάται βάσει συγκριτικών στοιχείων και σε αυτή προστίθεται το κόστος κατασκευής των κτιρίων στην παρούσα φάση και κατάσταση.

Οι βασικοί παράγοντες που λήφθηκαν υπόψη για την εκτίμηση είναι οι ακόλουθοι:

- Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των ακινήτων.
- Το πολεοδομικό καθεστώς της άμεσα γύρω περιοχής.
- Η προσφορά και ζήτηση στην άμεσα γύρω περιοχή.
- Ο χαρακτήρας ως προς τη χρήση της συγκεκριμένης και ευρύτερης περιοχής.
- Η ποιότητα κατασκευής των ακινήτων και ο βαθμός συντήρησης αυτών.



Εάν τα γήπεδα και τα οικόπεδα εμφανίζονταν στο ιστορικό κόστος, τα ποσά στις 31.12.2008 θα ήταν ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία
Μικτή λογιστική αξία	45.835.618,94	35.751.475,61
Συσσωρευμένη απόσβεση	4.929.366,92	3.481.294,51
Λογιστική αξία την 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008	40.906.252,02	32.270.181,10

Το πλεόνασμα της αναπροσαρμογής ανέρχεται για την εταιρεία σε € 7.819.867,03 και για τον Όμιλο € 8.372.243,65 και μεταφέρθηκε στο "αποθεματικό αναπροσαρμογής" στα ίδια κεφάλαια.

Το έσοδο από ενοίκια για το 2008 ανέρχονται σε € 226.051,34 για τον Όμιλο και σε € 294.051,34 για την εταιρεία τα οποία περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

8.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία στις 31/12/2008 και στις 31/12/2007 αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος			Εταιρεία		
	ΣΗΜΑΤΑ & ΔΙΚΑΙΩΜ. ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜ.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΗΜΑΤΑ & ΔΙΚΑΙΩΜ. ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜ.	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2007	85.657,83	632.452,19	718.110,02	3.459,21	16.031,59	19.490,80
Μικτή Λογιστική αξία	129.460,63	860.584,44	990.045,07	7.198,57	118.479,80	125.678,37
Συσσωρευμένη Απόσβεση & Απομείωση	52.148,15	230.432,76	282.580,91	4.109,72	109.736,51	113.846,23
Λογιστική αξία την 31-12-2007	77.312,48	630.151,68	707.464,16	3.088,85	8.743,29	11.832,14
Μικτή Λογιστική αξία	130.610,63	866.914,42	997.525,05	7.498,57	119.379,78	126.878,35
Συσσωρευμένη Απόσβεση & Απομείωση	68.101,66	330.370,43	398.472,09	5.630,92	113.990,50	119.621,42
Λογιστ. αξία την 31-12-2008	62.508,97	536.543,99	599.052,96	1.867,65	5.389,28	7.256,93
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2007	85.657,83	632.452,19	718.110,02	3.459,21	16.031,59	19.490,80
Προσθήκες - Βελτιώσεις	1.080,00	10.230,00	11.310,00	1.080,00	3.000,00	4.080,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-9.425,35	-12.530,51	-21.955,86	-1.450,36	-10.288,30	-11.738,66
Μειώσεις συσσωρευμ.Αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31-12-2007	77.312,48	630.151,68	707.464,16	3.088,85	8.743,29	11.832,14
Προσθήκες - Βελτιώσεις	1.150,00	6.329,98	7.479,98	300,00	899,98	1.199,98
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-15.953,51	-99.937,67	-115.891,18	-1.521,20	-4.253,99	-5.775,19
Μειώσεις συσσωρευμ.Αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λογιστ. αξία την 31-12-2008	62.508,97	536.543,99	599.052,96	1.867,65	5.389,28	7.256,93

8.3. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Η λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2008 της Εταιρείας παρουσιάζεται στην αξία κτήσεως αυτών η οποία είναι:



Εταιρεία	Αξία Κτήσης	% Συμμετοχής
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚ. ΣΕΡΡΩΝ ΑΕΒΕ	1.142.400,01	51%
ΗΛΙΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ ΑΒΕΕ.	1.979.892,84	50%
ROBERT MATRA ΑΒΕΕ	724.490,10	60%
ELVIP SRO	78.000,00	35%
MACOPLEX AE	239.197,66	65,20%
Σύνολο:	4.163.980,61	
MACOPLEX BULGARIA AD	103.200,00	42,38%

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008 ο όμιλος ενοποίησε για πρώτη φορά με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης την θυγατρική εταιρεία MACOPLEX BULGARIA η οποία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2007. Η εταιρεία ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις 30/9/2008 λόγω της οριστικοποίησης της αποδοχής από τους εταίρους της του ελέγχου της διαχείρισης και της διοίκησης της από την Μητρική εταιρεία του ομίλου.

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν και η προκύπτουσα υπεραξία έχουν ως εξής:

Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις εταιρείας "Macoplex Bulgaria"	Λογιστική αξία στις 30/9/2008	Εύλογη αξία στις 30/9/2008
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	41.061,52	41.061,52
Αποθέματα	78.957,77	78.957,77
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	21.560,86	21.560,86
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38.944,19	38.944,19
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-50.122,41	-50.122,41
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-297.186,89	-297.186,89
Σύνολο Καθαρής Θέσης εταιρείας	-166.784,96	-166.784,96

Τίμημα αγοράς	103.200,00
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	-166.784,96
Υπεραξία Επιχείρησης	269.984,96

Ο όμιλος προέβη σε απομείωση της υπεραξίας που προέκυψε από την ενοποίηση της συγκεκριμένης θυγατρικής και επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα και την καθαρή του θέση την 31/12/2008.



Εάν η συγκεκριμένη ενοποίηση είχε πραγματοποιηθεί από την αρχή της χρήσης, τα έσοδα του ομίλου θα είχαν αυξηθεί κατά € 328 χιλ περίπου ενώ τα αποτελέσματα πριν από τη διανομή θα ήταν μειωμένα κατά €-125 χιλ περίπου.

8.4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

Για τον Όμιλο:

	31/12/2008		31/12/2007	
	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
Παροχές σε εργαζομένους	573.500,32	0,00	593.548,65	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	573.500,32	0,00	593.548,65	0,00

Για την Εταιρεία:

	31/12/2008		31/12/2007	
	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
Παροχές σε εργαζομένους	403.000,88	0,00	439.873,65	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	403.000,88	0,00	439.873,65	0,00

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται ο Όμιλος είναι για το 2008 και το 2007 ίσος με 25%.

Ο Όμιλος δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ποσού για φορολογικές ζημιές της χρήσεως 2008.

8.5. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις για τις χρήσεις 2008 και 2007 για την εταιρεία και τον όμιλο είναι:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Πελάτες - Απαιτήσεις εισπρακτέες άνω των 12 μηνών	0,00	104.977,42	0,00	104.977,42
Δοσμένες Εγγυήσεις	151.599,39	207.570,11	97.559,24	108.780,88
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	151.599,39	312.547,53	97.559,24	213.758,30

8.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:



	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Εμπορεύματα	3.590.123,62	2.735.459,37	52.995,99	63.775,22
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή υποπροϊόντα και υπολείμματα	7.681.505,69	9.537.130,43	1.875.699,04	3.704.151,67
Παραγωγή σε εξέλιξη	6.582.435,34	7.996.733,97	4.415.887,18	6.041.686,97
Πρώτες & βοηθητικές ύλες αναλώσιμα υλικά αντ/κά & είδη συσ/σίας	3.814.163,80	4.335.707,18	2.168.154,28	2.692.128,50
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	73.359,27	105.858,30	71.410,55	97.314,78
Αγορές υπό παραλαβή	0,00	4.149,17	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ :	21.741.587,72	24.715.038,42	8.584.147,04	12.599.057,14

8.7. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Πελάτες	9.751.953,28	7.010.392,64	3.359.188,36	730.264,76
Επιταγές Εισπρακτές	1.080.156,06	1.121.328,54	195.674,68	167.240,49
Γραμμάτια Εισπρακτέα	774.965,53	727.733,13	146.040,56	125.244,94
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-1.831.504,16	-1.727.480,51	-445.779,10	-407.500,00
	9.775.570,71	7.131.973,80	3.255.124,50	615.250,19

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη συνολικού ποσού για τον Όμιλο € 1.831.504,16 (2007: € 1.727.480,51) και για την εταιρεία € 445.779,10 (2007: 407.500,00). Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

Η κίνηση των προβλέψεων του Ομίλου και της εταιρείας για τις μη εισπραξιμες απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:



	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2008	2007	2008	2007
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.727.480,51	1.445.637,12	407.500,00	296.000,00
Διαγραφές Επισφαλειών	-59.090,90	-268.526,32	-59.090,90	-268.526,32
Επιπλέον Πρόβλεψη	163.114,55	550.369,71	97.370,00	380.026,32
Υπόλοιπο τέλους	1.831.504,16	1.727.480,51	445.779,10	407.500,00

Επιπλέον, ορισμένες από τις απαιτήσεις οι οποίες δεν έχουν υποστεί απομείωση βρίσκονται σε καθυστέρηση. Η ενηλικίωση των πελατών που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Λιγότερο από 3 μήνες	2.346.116,97	1.711.673,71	781.229,88	147.660,05
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.075.312,78	784.517,12	358.063,70	67.677,52
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	586.534,24	427.918,43	195.307,47	36.915,01
Μεγαλύτερη του 1 έτους	97.775,71	71.319,74	32.551,24	6.152,50
ΣΥΝΟΛΟ:	4.105.739,70	2.995.429,00	1.367.152,29	258.405,08

**8.8. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι Λοιπές Απαιτήσεις του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Χρεώστες Διάφοροι	643.700,01	808.936,64	60.957,84	23.715,11
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	660.694,87	928.148,23	326.491,85	359.915,12
Λοιπές Απαιτήσεις	909.005,14	793.779,57	312.728,83	207.093,38
Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών	2.213.400,02	2.530.864,44	700.178,52	590.723,61

8.9. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Έξοδα επομένων χρήσεων	254.639,64	244.074,97	41.767,10	42.710,15
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	3.077,00	7.427,00	0,00	0,00
Λοιποί μεταβατικοί λ/σμοί Ενεργητικού	158.824,29	496.029,08	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	416.540,93	747.531,05	41.767,10	42.710,15

8.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Διαθέσιμα στο ταμείο	88.960,58	68.266,37	20.759,12	14.371,68
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	11.313.924,74	39.647.687,43	10.040.797,21	36.494.367,24
ΣΥΝΟΛΟ :	11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92

**8.11. Μετοχικό κεφάλαιο**

Η μετοχή της ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, με σύμβολο στον δείκτη «ΜΖΚΚ».

	Αριθμός Κοινών Ανώνυμων Μετοχών	Αξία ανά Μετοχή	Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2008	32.188.050,00	1,04	33.475.572,00	8.696.486,41	42.172.058,41
Υπόλοιπα 31/12/2008	32.188.050,00	1,04	33.475.572,00	8.696.486,41	42.172.058,41

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

8.12. Λοιπά Αποθεματικά και Διαφορές Αναπροσαρμογής

Τα κονδύλια λοιπά αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Τακτικό Αποθεματικό	3.240.480,00	3.085.319,31	2.660.000,00	2.600.000,00
Αφορολόγητα Αποθεματικά	2.117.585,45	2.117.585,45	960.973,02	960.973,02
Ειδικά και Έκτακτα Αποθεματικά	3.163.548,81	3.130.321,83	2.865.187,21	2.799.226,42
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξία λοιπών περιουσ.στοιχείων	8.150.282,81	65.960,79	7.819.867,03	65.960,79
Σύνολο	16.671.897,07	8.399.187,38	14.306.027,26	6.426.160,23

**8.13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού**

Το ποσό των υποχρεώσεων στον Ισολογισμό που αφορά συντάξεις και άλλες αποζημιώσεις σε εργαζομένους αναλύεται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	2.293.431,48	2.374.194,60	1.612.003,53	1.759.494,60
Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	2.293.431,48	2.374.194,60	1.612.003,53	1.759.494,60
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	183.676,00	135.390,70	112.051,94	89.141,10
Τόκος στην υποχρέωση	116.974,22	98.911,55	85.458,36	74.909,56
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	300.650,22	234.302,25	197.510,30	164.050,66
Κόστος επιπλέον παροχών	248.737,48	216.742,53	209.851,75	211.590,71
Σύνολο	549.387,70	451.044,78	407.362,05	375.641,37
Καταβληθήσες αποζημιώσεις	630.150,82	0,00	554.853,11	0,00
Έσοδο από χρησιμοποίηση πρόβλεψης	80.763,12	0,00	147.491,06	0,00

Τα ποσά που απεικονίζονται στον Ισολογισμό αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2008			31/12/2007		
	Συν/κο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	Συνολο	Συν/κο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	Συνολο
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:						
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 1η Ιανουαρίου 2008	2.374.194,60	0,00	2.374.194,60	1.923.149,82	0,00	1.923.149,82
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	183.676,00	0,00	183.676,00	135.390,70	0,00	135.390,70
Τόκος στην υποχρέωση	116.974,22	0,00	116.974,22	98.911,55	0,00	98.911,55
Κόστος επιπλέον παροχών	248.737,48	0,00	248.737,48	216.742,53	0,00	216.742,53
Παροχές Πληρωθήσες	-630.150,82	0,00	-630.150,82	0,00	0,00	0,00
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 31η Δεκεμβρίου 2008	2.293.431,48	0,00	2.293.431,48	2.374.194,60	0,00	2.374.194,60

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2008			31/12/2007		
	Συν/κο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	Συνολο	Συν/κο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	Συνολο
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:						
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 1η Ιανουαρίου 2008	1.759.494,60	0,00	1.759.494,60	1.383.853,23	0,00	1.383.853,23
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	112.051,94	0,00	112.051,94	89.141,10	0,00	89.141,10
Τόκος στην υποχρέωση	85.458,36	0,00	85.458,36	74.909,56	0,00	74.909,56
Κόστος επιπλέον παροχών	209.851,75	0,00	209.851,75	211.590,71	0,00	211.590,71
Παροχές Πληρωθήσες	-554.853,11	0,00	-554.853,11	0,00	0,00	0,00
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 31η Δεκεμβρίου 2008	1.612.003,54	0,00	1.612.003,54	1.759.494,60	0,00	1.759.494,60



Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς, σε
31/12/2008 31/12/2007

Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,5%	4,7%
Αναμενόμενη απόδοση περουσικών στοιχείων		-
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5%	3,5%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων		
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	7,53	6,54

Τα παραπάνω ποσά για την εταιρεία καταχωρήθηκαν από την αναλογιστική μελέτη που έκανε για το σκοπό αυτό η «Prudential Ε.Π.Ε» με την μέθοδο της Projected Unit Credit Method.

8.14. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Προβλέψεις για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	297.670,00	328.650,00	85.000,00	60.000,00
Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων	73.652,86	82.217,14	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε μετόχους	9.600.000,00	9.600.000,00	9.600.000,00	9.600.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	55.952,30	90.642,46	0,00	64.849,54
ΣΥΝΟΛΟ:	10.027.275,16	10.101.509,60	9.685.000,00	9.724.849,54

Το ποσό των € 9.600.000, απορρέει από την διαθήκη του αείμνηστου Ιδρυτή της εταιρείας ΕΛΕΥΘΕΡΙΟ ΜΟΥΖΑΚΗ, το οποίο είχε χορηγηθεί ως μακροπρόθεσμο άτοκο δάνειο, προς αντιμετώπιση Ταμειακής ρευστότητας. Η τακτοποίηση θα πραγματοποιηθεί με την έκδοση του κληρονομητηρίου και θα δοθούν σαφές οδηγίες για την διάθεσή του. Θα αποτελέσει εγγύηση δανείων για τις θυγατρικές της << ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ >> σύμφωνα πάντοτε με το πνεύμα της διαθήκης, η οποία αναφέρει επί λέξη τα κάτωθι:

"Και αυτό για τη διαφύλαξη του άριστου ονόματός μου στην αγορά και διότι οι Τράπεζες πάντοτε με τίμησαν, αρκούμενες και μόνο στην υπογραφή μου για την παροχή δανείων στις επιχειρήσεις μου "

Το ανωτέρω ποσό καθώς και τα διαθέσιμα, θα τα διαχειρίζονται οι εκτελεστές της διαθήκης.

**8.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Προμηθευτές	2.521.932,12	5.753.146,33	468.049,67	1.512.860,77
Επιταγές Πληρωτέες	25.312,11	25.312,11	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.547.244,23	5.778.458,44	468.049,67	1.512.860,77

8.16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις καθώς και τα ποσά των καταβληθέντων φόρων αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Υποχρεώσεις από φόρους				
Φόρος εισοδήματος	136.334,51	907.915,19	0,00	665.344,21
Φόρος προστιθέμενης αξίας	225.630,21	360.745,91	44.733,96	137.828,78
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	160.093,70	131.566,41	72.736,93	59.378,25
Φόρος αμοιβών τρίτων	7.679,70	8.133,57	4.258,06	3.935,12
Φόρος υπεραξίας	166.012,78	30,00	157.769,36	30,00
Λοιποί φόροι	283.431,44	212.928,37	159.251,64	212.542,36
ΣΥΝΟΛΟ:	979.182,34	1.621.319,45	438.749,95	1.079.058,72

8.17. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Όλα τα δάνεια του Ομίλου, τα οποία χρησιμεύουν ως κεφάλαιο κίνησης, έχουν τρίμηνη ή εξαμήνη διάρκεια και το μέσο επιτόκιο αυτών το 2008 ανέρχεται σε 6,49% (2007: 6,02%).

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τράπεζες λ/σμός βραχ.υποχρεώσεων	20.637.075,43	39.471.181,42	0,00	20.391.256,48

Η μητρική εταιρεία στη χρήση 2008 αποπλήρωσε το σύνολο των δανείων της.

Η εταιρεία παρείχε εγγυήσεις σε τράπεζες για την κάλυψη δανεισμού θυγατρικών εταιρειών συνολικού ύψους €17,3 εκ περίπου. Οι εγγυήσεις αφορούν το σύνολο των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα.

**8.18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Πιστωτές διάφοροι	1.002.750,97	2.353.516,02	556.742,85	1.448.665,76
Προκαταβολές πελατών	1.076.923,32	0,00	940.226,25	0,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	229.056,70	235.537,25	152.733,94	189.592,46
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	870.719,37	1.027.869,74	498.297,14	620.886,38
Μερίσματα πληρωτέα	421.212,04	600.458,85	421.212,04	600.254,44
ΣΥΝΟΛΟ:	3.600.662,40	4.217.381,86	2.569.212,22	2.859.399,04

8.19. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Έξοδα ανα κατηγορία κόστους πωληθέντων				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13.512.481,92	16.641.359,12	8.729.692,86	12.338.379,79
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	13.568.014,48	28.623.894,60	9.092.727,66	17.707.171,01
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.361.309,73	4.802.395,66	72.977,70	1.223.173,07
Παροχές τρίτων	2.861.555,47	3.254.261,19	2.368.732,88	2.818.091,67
Φόροι και τέλη	267.930,04	398.059,07	262.104,38	392.547,45
Λοιπά διάφορα έξοδα	386.538,04	713.048,12	122.024,29	559.958,60
Αποσβέσεις παγίων	2.795.672,08	3.043.969,5	2.180.513,67	2.455.737,30
ΣΥΝΟΛΟ:	36.753.501,76	57.476.987,28	22.828.773,44	37.495.058,89

8.20. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης				
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	706.357,58	8.564,28	0,00	0,00
Έσοδα από Επιδοτήσεις	10.489,45	14.705,85	3.642,95	5.138,44
Έσοδα από Παροχή σε Τρίτους	54.878,37	257.152,21	44.638,74	257.152,21
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	53.354,87	48.547,86	52.308,65	46.362,71
Έσοδα από Ενοίκια	226.051,34	2.400,00	294.187,32	0,00
Λοιπά	379.504,40	222.828,80	22.197,74	33.297,21
Κέρδη από πώληση παγίων	42.435,64	21.080.512,70	30.689,97	21.055.209,27
Σύνολο	1.473.071,65	21.634.711,70	447.665,37	21.397.159,84

**8.21. Έξοδα Διοίκησης**

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Έξοδα Διοίκησης				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.602.102,51	2.284.033,48	1.686.715,38	1.410.273,62
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	399.529,29	227.093,87	246.919,50	122.331,54
Λοιπές παροχές τρίτων	79.328,39	175.563,99	52.504,28	68.219,33
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	8.804,92	17.652,46	0,00	0,00
Φόροι και τέλη	152.576,27	27.794,72	3.309,00	4.574,90
Λοιπά διάφορα έξοδα	563.380,61	246.804,58	69.781,82	78.421,23
Προβλέψεις Εκμ/σης	0,00	52.861,94	0,00	14.861,94
Αποσβέσεις	917.765,29	403.345,61	822.861,65	297.678,95
ΣΥΝΟΛΟ:	4.723.487,28	3.435.150,65	2.882.091,63	1.996.361,51

8.22. Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Έξοδα Διάθεσης				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.287.574,39	1.973.575,62	455.903,49	206.813,22
Κόστος αποθεμ. αναγνωρισμένο ως έξοδο	39.125,49	57.634,66	39.125,49	57.634,66
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	355.544,65	398.676,19	50.142,29	113.284,98
Παροχές τρίτων	152.763,20	212.710,30	45.240,74	98.591,08
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	22.631,92	19.085,00	0,00	0,00
Φόροι και τέλη	11.999,99	11.971,22	7.402,33	7.028,74
Διαφήμιση	682,95	16.331,08	0,00	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	643.166,17	775.757,62	244.232,30	354.277,21
Προβλέψεις εκμεταλευσης	0,00	21.861,94	0,00	14.861,94
Αποσβέσεις παγίων	64.980,06	71.035,39	6.169,66	6.223,26
ΣΥΝΟΛΟ:	3.578.468,82	3.558.639,02	848.216,30	858.715,09

**8.23. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης**

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης				
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	204.246,53	306.189,98	29.325,43	13.934,05
πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	66.508,37	125.522,94	0,00	0,00
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	163.114,55	281.843,39	97.370,00	111.500,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	63.780,09	116.254,91	34.500,53	45.371,79
Ζημιά από πώληση παγίων	20.918,03	33.519,86	11.961,65	25.943,93
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	443.747,75	24.343,36	399.277,93	0,00
Σύνολο	962.315,32	887.674,44	572.435,54	196.749,77

8.24. Χρηματοοικονομικά Έξοδα – Έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά Έσοδα				
-Πιστωτικοί Τόκοι	766.458,50	185.338,83	663.774,13	55.139,84
- Λοιπά χρηματ/κα έσοδα	0,00	115.403,04	130.921,70	115.364,04
Σύνολο:	766.458,50	300.741,87	794.695,83	170.503,88

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Χρηματοοικονομικά Έξοδα				
-Έξοδα τόκων από τραπεζικά δάνεια	1.581.018,47	2.210.330,41	96.095,25	1.094.710,12
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	2.374,23	886,75	594,27	886,75
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	32.075,50	107.000,60	17.741,01	72.503,74
Σύνολο:	1.615.468,20	2.318.217,76	114.430,53	1.168.100,61

8.25. Φόρος εισοδήματος

Το ποσό φόρου που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης διαμορφώθηκε ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07
Τρέχον έξοδο φόρου	265.822,48	941.345,49	33.926,06	698.956,20
Αναβαλλόμενος Φόρος Αποτελεσμάτων	20.048,33	-	36.872,77	-
	285.870,81	941.345,49	70.798,83	698.956,20

Η συμφωνία της πρόβλεψης για το ποσό των φόρων εισοδήματος που καθορίζεται από την εφαρμογή του φορολογικού συντελεστή στα έσοδα προ φόρων αναλύεται παρακάτω:



	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07
Κέρδη Προ Φόρων	-7.296.767,12	546.407,80	-6.486.167,87	1.960.875,98
Φορολογικός συντελεστής	25%	25%	25%	25%
Αναμενόμενο φορολογικό έξοδο με τον θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή	-1.824.191,78	136.601,95	-1.621.541,97	490.219,00
Προσαρμογή για διαφορές από φορολογικούς συντελεστές				
Επίδραση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες	8.155,73			
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
- Αφορολόγητα Εισοδήματα				-22.369,45
- Λοιπά		523.105,48		
Μη αναγνωρισμένο έσοδο φόρου από φορολ ζημιές	1.845.817,01		1.513.821,20	
Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	116.066,95	48.239,08	107.720,77	14.207,67
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου - Λοιποί Φόροι	140.022,90	233.398,98	70.798,32	216.898,98
Πραγματοποιηθέν φορολογικό έξοδο ,καθαρό	285.870,81	941.345,49	70.798,32	698.956,20
Αναλύεται σε:				
Τρέχων Φόρος Περιόδου	265.822,48	941.345,49	33.926,06	698.956,20
Αναβαλλόμενος Φόρος Αποτελεσμάτων	20.048,33	-	36.872,77	-
Σύνολο	285.870,81	941.345,49	70.798,83	698.956,20

8.26. Κέρδη ανά μετοχή

	<u>Ο ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Κέρδη/ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-7.575.042,98	-769.973,33	-6.556.966,70	1.261.919,78
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	32.188.050	32.188.050	32.188.050	32.188.050
Βασικά κέρδη/ ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,2353	-0,0239	-0,2037	0,0392

8.27. Μερισματική Πολιτική

Για τη χρήση 2008 δε προκύπτει μέρισμα για την εταιρεία λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων. Στη προηγούμενη χρήση το μέρισμα ανερχόταν σε € 0,02 ανά μετοχή.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, προτείνεται να συνέλθει την 30/06/2009.

**9. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις**

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

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ
ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ
ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.Β.Ε
ΗΛΙΟΣ ΑΒΕΕ
ROBERT MATRA ΑΒΕΕ
MACOPLEX Α.Ε
ELVIP SRO

ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
2006 - 2008
2002 - 2008
2003 - 2008
2003 - 2008
2003- 2008
2003 - 2008

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν διενεργήσει προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους € 297.670,00 και € 85.000,00 αντίστοιχα. Οι παραπάνω προβλέψεις απεικονίζονται στο κονδύλι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τη χρήση 2008 και αντίστοιχα του 2007 αναλύονται παρακάτω:

ΕΣΟΔΑ	ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ 01/1/2008 ΕΩΣ 31/12/2008								
		ΕΞΟΔΑ							
		ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	MACOPLEX BOULGARI	ΕΚΚ/ΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	ΣΥΝΟΛΟ
	ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	46.284,69	0,00	0,00	0,00	0,00	46.284,69
	ROBERT MATRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	MACOPLEX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	MACOPLEX BOULGARI	0,00	0,00	0,00	0,00	91.740,72	0,00	0,00	91.740,72
	ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	73.268,05	67.172,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	140.440,18
	ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	78.383,87	0,00	64.889,32	0,00	0,00	0,00	143.273,19
	ΣΥΝΟΛΑ	73.268,05	145.556,00	46.284,69	64.889,32	91.740,72	0,00	0,00	421.738,78



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΑΓΟΡΕΣ ΑΠΟ 01/01/2007 -31/12/2007							
	ΕΞΟΔΑ						ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙ Α ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	
ΕΞΟΔΑ							
ΗΛΙΟΣ	28.044,00	0,00	0,00	0,00	103.857,46	0,00	131.901,46
ROBERT MATRA	146.921,80	17.800,77	0,00	5.280,03	0,00	0,00	170.002,60
MACOPLEX	271.394,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	271.394,84
ΣΕΡΡΩΝ	13.821,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.821,05
ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	573.164,50	0,00	573.164,50
ΣΥΝΟΛΑ	460.181,69	17.800,77	0,00	5.280,03	677.021,96	0,00	1.160.284,45

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις που υπήρχαν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου την 31/12/2008 και 31/12/2007 αναλύονται παρακάτω:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2008								
	ΑΠΑΙΤΗΣΗ							ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	MACOPLEX BOULGARI	ΕΚΚ/ΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ								
ΗΛΙΟΣ		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ROBERT MATRA	13.210,78	16.127,50	0,00	12.276,88	0,00	0,00	0,00	41.615,16
MACOPLEX	28,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28,20
MACOPLEX BOULGARIA ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ	0,00	0,00	0,00	274.529,91	0,00	0,00	0,00	274.529,91
ΣΕΡΡΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.030,42	0,00	2.030,42
ΣΥΝΟΛΑ	13.238,98	16.127,50	0,00	286.806,79	0,00	2.030,42	0,00	318.203,69

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2007							
	ΑΠΑΙΤΗΣΗ						ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	ΗΛΙΟΣ	ROBERT MATRA	MACOPLEX	ΕΚΚ/ΤΗΡΙ Α ΣΕΡΡΩΝ	ELVIP	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ							
ΗΛΙΟΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	59.657,91	0,00	59.657,91
ROBERT MATRA	69.811,67	7.373,43	0,00	0,00	0,00	0,00	77.185,10
MACOPLEX ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ	50.487,86	0,00	12.276,88	0,00	0,00	0,00	62.764,74
ΣΕΡΡΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ELVIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΛ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ	0,00	38.612,51	0,00	0,00	187.771,85	0,00	226.384,36
ΣΥΝΟΛΑ	120.299,53	45.985,94	12.276,88	0,00	247.429,76	0,00	425.992,11

Οι παραπάνω συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.



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

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τα βασικά διοικητικά μέλη της Εταιρείας και του Ομίλου που δόθηκαν αναλύονται παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Διευθυντικά στελέχη				
Αμοιβές στελεχών	896.301,77	885.541,01	409.791,48	368.531,01
Κόστος κοινωνικής Ασφάλισης	116.268,57	95.994,14	51.561,57	39.928,06
Σύνολο:	1.012.570,34	981.535,15	461.353,05	408.459,07
Αμοιβές μελών Δ.Σ		116.000,00	0,00	72.000,00
Σύνολο:	1.012.570,34	1.097.535,15	461.353,05	480.459,07

Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

Οι υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης για τον Όμιλο και την εταιρεία ανέρχονταν την 31/12/2008 σε € 2.003.378,71 (2007 € 2.003.378,71).

11. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας και του Ομίλου στο έτος του 2008 ήταν 363 άτομα και 668 αντίστοιχα, ενώ για το έτος του 2007 ήταν 483 και 788 αντίστοιχα .

12. Διαχείριση κινδύνων

Σήμερα η διαχείριση επιχειρηματικών κινδύνων είναι ζωτικής σημασίας για μία εταιρεία ανεξαρτήτως της δραστηριότητας και του μεγέθους της καθώς η έννοια και η έκταση του κινδύνου έχουν σαφώς διευρυνθεί. Ο επιχειρηματικός κίνδυνος αποτελεί παράγοντα κλειδί για την πρόσβαση μιας επιχείρησης σε κεφάλαια, αλλά και τη διατήρηση της καλής της φήμης στην αγορά. Για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων εφαρμόζουμε ένα σύστημα διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, το οποίο δίνει τη δυνατότητα στους διευθυντές όλων των τομέων μας για ελαχιστοποίηση του ρίσκου στο έργο τους.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στους επιχειρηματικούς κινδύνους περιλαμβάνεται, εκτός των απειλών, και η διαφυγή ευκαιριών. Οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι διαχωρίζονται ως στρατηγικοί σχετιζόμενοι με τη λήψη αποφάσεων καθώς και λειτουργικοί και χρηματοοικονομικοί. Η αντιμετώπιση των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων επιδρά στις αντίστοιχες συναλλαγές των επιχειρήσεων του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα το ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ρευστότητας εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές.

12.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μια σειρά χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων, κίνδυνος τιμής, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Η στρατηγική του Ομίλου στο θέμα των χρηματοοικονομικών κινδύνων εστιάζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του ομίλου και στην κατάρτιση των κατάλληλων πολιτικών ελαχιστοποίησης των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων αυτών και κινείται μακριά από στρατηγικές προβλέψεων και εκτιμήσεων, που σκοπό έχουν την αποκομιδή κέρδους από διακυμάνσεις παραγόντων, όπως νομίσματα, επιτόκια κλπ. Για το λόγο αυτό, χρησιμοποιούνται ενδεδειγμένες τεχνικές αντιστάθμισης των εν λόγω κινδύνων, με γνώμονα πάντα τη προστασία των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

12.2. Ανάλυση συναλλαγματικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις εξαγωγές που τιμολογούνται σε Δολάριο Αμερικής, καθώς και από τις εισαγωγές που τιμολογούνται σε ξένα νομίσματα. Πέραν του κινδύνου που σχετίζεται με το Δολάριο Αμερικής, οι υπόλοιποι κίνδυνοι δεν είναι σημαντικοί, δεδομένου ότι προέρχονται από χαμηλής αξίας συναλλακτική δραστηριότητα. Ο εν λόγω συναλλαγματικός κίνδυνος δημιουργείται από τη προοπτική μελλοντικών συναλλαγών, καθώς και από τη διαφορά των αντίστοιχων ισοτιμιών μεταξύ της ημερομηνίας που πραγματοποιείται η συναλλαγή (εξαγωγή ή εισαγωγή) και της ημερομηνίας που ολοκληρώνεται η συναλλαγή (είσπραξη απαίτησης ή πληρωμή υποχρέωσης).

Για την ελαχιστοποίηση των συναλλαγματικών κινδύνων που συνδέονται με την προοπτική μελλοντικής συναλλαγής, δηλαδή με μελλοντική πώληση τιμολογημένη σε Δολάριο Αμερικής, ο Όμιλος χρησιμοποιεί κυρίως φυσική αντιστάθμιση προμηθευόμενος βασικές πρώτες ύλες τιμολογημένες επίσης σε Δολάριο Αμερικής. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζει σε μεγάλο βαθμό τη διατήρηση του μικτού κέρδους που αρχικά έχει υπολογιστεί για τη συγκεκριμένη πώληση.

Για την ελαχιστοποίηση των πιθανών αρνητικών συνεπειών του συναλλαγματικού κινδύνου από διαφορές στις ισοτιμίες του Δολαρίου Αμερικής κατά την πώληση-είσπραξη και αγορά-πληρωμή, ο Όμιλος προσπαθεί συνεχώς να διατηρεί ισοσκελισμένο το αντίστοιχο ισοζύγιο απαιτήσεων και υποχρεώσεων, έτσι ώστε ενδεχόμενη ζημία στο ένα σκέλος να αντισταθμίζεται αυτόματα από αντίστοιχο κέρδος στο άλλο σκέλος. Σε δεδομένες χρονικές στιγμές και εφόσον αυτό δεν είναι εφικτό, ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να συνάπτει δάνεια σε Δολάριο Αμερικής.

Ο όμιλος κατέχει επενδύσεις σε οικονομική οντότητα του εξωτερικού, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του οποίου εκτίθενται σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών, σε τσέχικο CZK. Ο κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών αυτού του είδους προκύπτει από την ισοτιμία του παραπάνω νομίσματος έναντι του ευρώ.

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



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε €

Ονομαστικά ποσά

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Βραχυχρόνια έκθεση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μακροχρόνια έκθεση**2008****2007**

	USD	CZK	Λοιπά	USD	CZK	Λοιπά
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	799.076,96	139.237,21	47.875,27	3.319.979,98	123.743,77	145.729,11
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	139.622,32	251.981,40	0,00	303.019,69	195.170,57	0,00
Βραχυχρόνια έκθεση	659.454,64	-112.744,19	47.875,27	3.016.960,29	-71.426,79	145.729,11
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Μακροχρόνια έκθεση	0	0	0	0	0	0

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε €

Ονομαστικά ποσά

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Βραχυχρόνια έκθεση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μακροχρόνια έκθεση**2008****2007**

	USD	CZK	Λοιπά	USD	CZK	Λοιπά
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	97.967,16	0	47.875,27	166.495,82	0	145.729,11
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	132.166,19	0	0	85.699,19	0	0
Βραχυχρόνια έκθεση	-34.199,02	0,00	47.875,27	80.796,63	0,00	145.729,11
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Μακροχρόνια έκθεση	0	0	0	0	0	0

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

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2008 στη συναλλαγματική ισοτιμία EURO /USD της τάξεως του 7%. (2007: 9%) και στην συναλλαγματική ισοτιμία EURO/CZK της τάξεως του 10% (2007: 2%). Το ποσοστό αυτό βασίσθηκε στη μέση μεταβλητότητα στην αγορά συναλλαγματικών ισοτιμιών για διάστημα 12 μηνών.

Σε περίπτωση όπου το € ανέβει κατά 7% σε σχέση με το Δολάριο και κατά 10% σε σχέση με το CZK τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

31/12/2008**Ποσά σε ευρώ**

Αποτέλεσμα περιόδου

Ίδια Κεφάλαια

Ο ΟΜΙΛΟΣ**USD****+7%****CZK****+10%****Λοιπά**

-44.958,74 10.476,78 -6.326,13

-44.958,74 10.476,78 -6.326,13

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**USD****+7%****Λοιπά**

2.331,54 -6.326,13

2.331,54 -6.326,13

31/12/2007**Ποσά σε ευρώ**

Αποτέλεσμα περιόδου

Ίδια Κεφάλαια

Ο ΟΜΙΛΟΣ**USD****+9%****CZK****+2%****Λοιπά**

-253.791,65 1.429,39 -609,00

-253.791,65 1.429,39 -609,00

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**USD****+9%****Λοιπά**

-6.800,55 -609,00

-6.800,55 -609,00



Σε περίπτωση όπου το € πέσει κατά 7% σε σχέση με το Δολάριο και κατά 10% σε σχέση με το CZK τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

31/12/2008	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	USD -7%	CZK -10%	Λοιπά	USD -7%	Λοιπά
Ποσά σε ευρώ					
Αποτέλεσμα περιόδου	52.056,75	-12.868,37	8.755,33	-2.699,64	8.755,33
Ίδια Κεφάλαια	52.056,75	-12.868,37	8.755,33	-2.699,64	8.755,33

31/12/2007	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	USD -9%	CZK -2%	Λοιπά	USD -9%	Λοιπά
Ποσά σε ευρώ					
Αποτέλεσμα περιόδου	305.127,26	-1.488,98	614,91	8.176,13	614,91
Ίδια Κεφάλαια	305.127,26	-1.488,98	614,91	8.176,13	614,91

Η έκθεση του ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά την διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εντούτοις η παραπάνω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης του ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

12.3. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Ο εν λόγω κίνδυνος προέρχεται από την πιθανότητα αύξησης των βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων επιτοκίων. Δεδομένου ότι το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου είναι βραχυπρόθεσμος και κυμαινόμενου επιτοκίου, ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται από την οικονομική διεύθυνση του ομίλου σε μόνιμη βάση, σε σχέσεις με τις τάσεις που επικρατούν σχετικά με αυτά. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1% (2007: +0,25%/-0,25%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2008		31/12/2007		31/12/2008		31/12/2007	
	+1%	-1%	+0,25%	-0,25%	+1%	-1%	+0,25%	-0,25%
Αποτελέσματα Χρήσης	-68.878,74	71.058,19	-47.500,00	47.500,00	140.625,71	-152.950,88	0,00	0,00
Καθαρή Θέση	-68.878,74	71.058,19	-47.500,00	47.500,00	140.625,71	-152.950,88	0,00	0,00

12.4. Ανάλυση κινδύνου τιμών

Ο Όμιλος δεν κατέχει χαρτοφυλάκιο μετοχών, οι μεταβολές στις τιμές των οποίων να δημιουργούν αντίστοιχο κίνδυνο.



Αντίθετα, εκτίθεται στο κίνδυνο μεταβολής της τιμής του βαμβακιού, το οποίο είναι χρηματιστηριακό προϊόν και αποτελεί τη πρώτη ύλη για την παραγωγή των προϊόντων του Ομίλου. Ο εν λόγω κίνδυνος ελαχιστοποιείται με την σύναψη συμβάσεων με τους προμηθευτές στις οποίες καθορίζονται οι τιμές προμήθειας της πρώτης ύλης, για περιόδους όχι μικρότερες του έτους.

12.5. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

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

Ποσά σε €

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
2008	2007	2008	2007
11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92
9.775.570,71	7.131.973,80	3.255.124,50	615.250,19
21.178.456,03	46.847.927,60	13.316.680,83	37.123.989,11

Ο Όμιλος διατηρεί μακροχρόνιες συνεργασίες και έχει αξιολογήσει πιστωτικά τους πελάτες του στο εσωτερικό. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Ο πιστωτικός κίνδυνος που προέρχεται από την εξαγωγική δραστηριότητα, μειώνεται με τη λήψη προκαταβολών, ενέγγυων πιστώσεων και τη είσπραξη έναντι φορτωτικών.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου σε διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα, ο Όμιλος θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα και συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

12.6. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές ανάγκες, κατόπιν υπολογισμού των ταμειακών εισροών που προκύπτουν από τη λειτουργία του καθώς και των μετρητών και ισοδύναμων μετρητών τα οποία τηρεί



Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος αφού ο Όμιλος φροντίζει να διατηρεί επαρκή διαθέσιμα και πιστωτικά όρια.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2008 για τον Όμιλο και την εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ**Ποσά σε €**

	2008			
	Βραχυπρόθεσμες εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Μακροπρόθεσμες 1 έως 5 έτη	Μακροπρόθεσμες αργότερο από 5 έτη
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			10.027.275,16	
Εμπορικές Υποχρεώσεις	2.521.932,15	25.312,11		
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	20.637.075,43			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.179.450,36	421.212,04		
Σύνολο	26.338.457,94	446.524,15	10.027.275,16	0,00

Ο ΟΜΙΛΟΣ**Ποσά σε €**

	2007			
	Βραχυπρόθεσμες εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Μακροπρόθεσμες 1 έως 5 έτη	Μακροπρόθεσμες αργότερο από 5 έτη
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			10.101.509,60	
Εμπορικές Υποχρεώσεις	5.778.458,44			
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	39.471.181,42			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.616.923,01	600.458,85		
Σύνολο	48.866.562,87	600.458,85	10.101.509,60	0,00

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**Ποσά σε €**

	2008			
	Βραχυπρόθεσμες εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Μακροπρόθεσμες 1 έως 5 έτη	Μακροπρόθεσμες αργότερο από 5 έτη
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			9.685.000,00	
Εμπορικές Υποχρεώσεις	468.049,67			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.148.000,18	421.212,04		
Σύνολο	2.616.049,85	421.212,04	9.685.000,00	0,00

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**Ποσά σε €**

	2007			
	Βραχυπρόθεσμες εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Μακροπρόθεσμες 1 έως 5 έτη	Μακροπρόθεσμες αργότερο από 5 έτη
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			9.724.849,54	
Εμπορικές Υποχρεώσεις	1.512.860,77			
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	20.391.256,48			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.259.144,60	600.254,44		
Σύνολο	24.163.261,85	600.254,44	9.724.849,54	0,00



13. Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού				
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	151.217,88	312.547,53	97.559,24	213.758,30
Σύνολο	151.217,88	312.547,53	97.559,24	213.758,30
Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού.				
Εμπορικές και λοιπές Απαιτήσεις				
Δάνεια και Απαιτήσεις	11.988.970,73	9.662.838,24	3.955.303,02	1.205.973,80
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	11.402.855,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92
Σύνολο	23.391.826,05	49.378.792,04	14.016.859,35	37.714.712,72
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος	10.027.275,16	10.101.509,60	9.685.000,00	9.724.849,54
	10.027.275,16	10.101.509,60	9.685.000,00	9.724.849,54
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος	20.637.075,43	39.471.181,42	0,00	20.391.256,48
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος	6.147.906,63	9.995.840,30	3.037.261,89	4.372.259,81
Σύνολο	26.784.982,06	49.467.021,72	3.037.261,89	24.763.516,29

14. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους

τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του δείκτη δάνεια προς ίδια κεφάλαια. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα ίδια κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο του δανεισμού όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Τα ίδια κεφάλαια αποτελούνται από όλα τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό. Ο δείκτης αυτός για τις χρήσεις 2007-2008 και 2006-2007 αναλύεται ως εξής:



	31/12/2008	31/12/2007
Τραπεζικός δανεισμός	20.637.075	39.471.181
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	11.402.885	39.715.954
Καθαρός Δανεισμός	9.234.190	-244.772
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	71.220.740	71.287.109
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Σύνολο κεφαλαίων	71.220.740	71.287.109
Δείκτης δανείων προς Ίδια Κεφάλαια	12,97%	-0,34%

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπάρχοντων περιουσιακών στοιχείων αλλάζουν. Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, ο όμιλος μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

Η εταιρεία έχει τιμήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής



15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα τον ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αιγάλεω, 20 Μαρτίου 2009

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος

Χρήστος Κ. Τζαννετάς

Νικόλαος Θ. Σαράφης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Στέφανος Κ. Κουρής

Γεώργιος Λ. Βασιλείου



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ



« Ε.Λ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ » ΑΕΒΕΜΕ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1187/06/Β/86/30
Κηφισού 41 - ΤΚ 12242 ΛΙΓΓΛΕΩ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1η Ιανουαρίου 2008 μέχρι 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιημένες και μη, κατά το ΔΛΠ.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις σταθμεύουν σε μια γενική επιμέτρηση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΛΔ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ και του Ομίλου . Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επιδιωκτική επίλογη ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να αντρίξει στην διείσδυση διδασκίον της, όπου αναγράφονται οι Οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρκούντως ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αριθμός Υπηρεσίας - Νομαρξία (ή Προτοδικείο) : Υπουργείο Ανάπτυξης Διεύθυνση
ανωνύμων εταιρειών & Πιστεύας
Διεύθυνση Διοίκησης Εταιρειών : <http://www.mouzakis.gr>
Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των : 20 Μαρτίου 2009
ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων :
Ορκωτός Ελεγκτής : Χριστόπουλος Παναγιώτης
Ελεγκτική εταιρεία : GRANT THORNTON
Τύπος Έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Εκτελεστικά μέλη

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΑΝΝΕΤΕΑΣ ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Θ. ΣΑΡΑΦΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΣΤΕΦΑΝΟΣ Κ. ΚΟΥΡΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΛΕΥΘΕΡΙΑ ΤΣΟΥΚΑΛΑ- ΜΟΥΖΑΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ Θ. ΣΑΡΑΦΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ Ν. ΣΑΡΑΦΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

ΝΙΚΗΤΑΣ Α. ΝΙΑΡΧΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΤΥΡΙΑΔΗΣ Π.ΛΑΔΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Η. ΚΟΛΛΙΩΤΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	58.492.677,68	58.293.032,88	48.185.746,34	48.403.563,29
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.938.796,40	0,00	6.154.406,02	0,00
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	599.052,96	707.464,16	7.256,93	11.832,14
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	725.099,71	1.009.296,18	4.664.540,73	4.817.612,56
Αποθέματα	21.741.587,72	24.715.038,42	8.584.147,04	12.599.057,14
Αποφάσεις από πωλήσεις	9.775.570,71	7.131.973,80	3.255.124,50	615.250,19
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.629.940,95	3.278.395,49	741.945,62	633.433,76
Διαθέσιμα και ταμειακά διαθέσιμα	11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	111.305.611,45	134.851.154,73	81.654.723,51	103.589.488,00
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	33.475.572,00	33.475.572,00	33.475.572,00	33.475.572,00
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	33.756.429,47	33.645.889,59	33.406.136,14	32.786.996,85
Σύνολο καθαρής θέσης (α)	67.052.001,47	67.121.461,59	66.881.708,14	66.262.568,85
Δικαιώματα Μετοχικών (β)	4.168.738,94	4.165.647,77	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+(β)	71.220.740,41	71.287.109,36	66.881.708,14	66.262.568,85
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	55.952,30	10.493,81	0,00	0,00
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.264.754,34	12.465.210,39	11.297.003,53	11.484.344,14
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20.637.075,43	39.471.181,42	0,00	20.391.256,48
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.127.088,97	11.617.159,75	3.476.011,84	5.451.318,53
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	40.084.871,04	63.564.045,37	14.773.015,37	37.326.919,15
Σύνολο καθαρής θέσης και Υποχρεώσεων (γ)+(δ)	111.305.611,45	134.851.154,73	81.654.723,51	103.589.488,00

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η επωνυμία, η χώρα της καταστατικής έδρας για κάθε μία από τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, το ποσοστό με το οποίο συμμετέχει η μητρική, η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε για κάθε μία από τις εταιρείες καθώς και οι ανελεγκτές φορολογικές χρήσεις αυτών παρατίθενται στην συνέχεια ενώ περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις 5 (Δομή του Ομίλου) και 9 (Ενδεχόμενες υποχρεώσεις) των οικονομικών καταστάσεων.

Ε.Λ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΑΕΒΕΜΕ	Έδρα	Ποσ. Συμ.	Σχέση	Μέθοδος ενοποίησης	Ανελεγκτές φορολ. χρήσεις
Ε.Λ.Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.Ε.Α.	Κηφισού 41 Αθήνα Γόρδιο Σερρών	51%	έμση	Ολική	2006-2008
ΗΛΙΟΣ ΑΒΕΕ	Παλιόρα Βελγίου	50%	έμση	Ολική	2003-2008
ROBERT MATRA ABE	Παλιόρα Βελγίου	60%	έμση	Ολική	2003-2008
MACOPLEX Α.Ε.	Μόνας & Π.Μελά 19 Κιόρας	65,2%	έμση	Ολική	2003-2008
ELVIR SRO ΕΣΤΕΡΙΚΟ (ΤΣΕΧΙΑ)	35%	έμση	Ολική	2003-2008	
MACOPLEX ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ (ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ)	42,38%	έμση	Ολική	2008	

2. Στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2008 συμπεριλαμβάνεται η θυγατρική εταιρεία Macoplex Bulgaria, η οποία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2007 και ενομαστίστηκε για πρώτη φορά με την μέθοδο της Ολικής ενοποίησης στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου την 30.09.2008 λόγω της οριστικοποίησης της αποδοχής από τους εταίρους της του ελέγχου της διαχείρισης και της διοίκησης της από την Μητρική εταιρεία του ομίλου. Η ενομαστίωση αυτή δεν έχει επιφέρει μεταβολή σε ποσοστό όνου του 25% στον κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιοδοσία Μετοχικών της εταιρείας και στην Καθαρή θέση των Μετόχων της. Παρασέρχεται αναφέρονται στις παραγράφους 5 και 8.3 των οικονομικών καταστάσεων.

3. Δεν υπάρχουν σημαντικές επίδοσης ή υπο διαπραγμα διαφοράς, ή αποφάσεις δικαστικών ή διαπραγματικών οργάνων, που να έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Οικονομική κατάσταση της εταιρείας και του Ομίλου, για τα οποία να συντρέχει λόγος σχηματισμού προβλέψεων.

4. Ειδικότερα, τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί, αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Πρόβλεψη για εισπραξιές - επίδοσης πλάτης	1.831.504,16 €	445.779,10 €
β) Πρόβλεψη για Ανελεγκτές φορολογικά χρήσεις	297.670,00 €	85.000,00 €
γ) Λοιπές προβλέψεις	2.293.431,48 €	1.612.003,53 €
Σύνολο Προβλέψεων	4.422.605,64 €	2.142.782,63 €

5. Στα πάγια της εταιρείας ουδέν εμπράγματο βάρος υφίσταται.

6. Το απαλλοτριωμένο προσωπικό της εταιρείας και του Ομίλου στο έτος του 2008 ήταν 363 άτομα και 668 αντίστοιχα, ενώ για το έτος του 2007 ήταν 483 και 788 αντίστοιχα.

7. Οι καλύτερες συναλλαγές οφειλόμενες αναλογούν με τη συνδεόμενη μέρα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

Αναλυτικά ποσά περιλαμβάνονται στην σημείωση 10 των Οικονομικών Καταστάσεων	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	31/12/2008	31/12/2008
β) Έξοδα	0,00 €	143.273,19 €
γ) Αναπληρώσεις	0,00 €	73.268,05 €
δ) Υποχρεώσεις	0,00 €	13.238,98 €
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.012.570,34 €	461.353,05 €
στ) Αναπληρώσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00 €	0,00 €
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	2.003.378,71 €	2.003.378,71 €

8. Οι ως άνω οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν σύμφωνα με το ΔΤΧΑ. Εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού όπως και στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις του έτους 31.12.2007. Δεν έχουν επιφέρει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις της εταιρείας και δεν έχει γίνει διάκριση λήδους και ανατομικών καταστάσεων των οικονομικών καταστάσεων με εξαίρεση τις περιπτώσεις που περιγράφονται στην συνέχεια :

α) Στην κλεισμένη κατά την 31.12.2008 χρήση η εταιρεία μετέβαλε την λογιστική πολιτική που χρησιμοποιεί για την επιμέτρηση των διαχωρισμοποιούμενων και καταχωρήσεων για ενδυνάμωση παγίων από την μέθοδο κόστους στην μέθοδο εύλογης Αξίας. Από την νέα επιμέτρηση προέκυψε αποδοτικό αναπροσαρμογής αξίας € 8.372.243,65 για τον Όμιλο και 7.819.867,03 αντίστοιχα για την Εταιρεία το οποίο καταχωρήθηκε απέναντίς στο Ίδιο Κεφάλαιο. Σχετική αναλυτική περιγραφή παρατίθεται στην σημείωση 8.1 των οικονομικών καταστάσεων.

β) Για την πληρέστερη πληροφόρηση έγιναν αναπροσαρμογές κοινών στις καταστάσεις αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και την Εταιρεία για τις ετήσιες και περιόδους οικονομικές καταστάσεις του 2008 και 2007. Οι αναπροσαρμογές αυτές, δεν έχουν επιπτώσεις στο κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους, στο δικαίωμα μετοχικής κλήσης και στην καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας. Σχετική αναλυτική περιγραφή παρατίθεται στην σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων.

9. Η εταιρεία παρέχει εγγυήσεις σε τρίτους υπέρ θυγατρικών εταιρειών συνολικού ύψους 17, 3 εκ ευρώ περίπου. Αναλυτικότερη αναφορά επί των θεμάτων αυτών γίνεται στις σημειώσεις 8.17 των οικονομικών καταστάσεων.

10. Το έσοδο/έξοδα που καταχωρήθηκαν απέναντίς στην καθαρή θέση για την κλεισμένη χρήση 31.12.2008 Έχουν ως εξής

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
31/12/2008	31/12/2008

11. Οι παροχές για το έτος του 2008 (σε ασόματα και ενσώματα πάγια) ανέρχονται σε 1.142.531,90 ευρώ για την εταιρεία και για τον Όμιλο σε 1.439.918,57.

12. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας περιόδου, μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές της επιχειρήσεις.

13. Δεν έχει επιβεί δικαστική εκμετάλλευση κλάδου η εταιρείας

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

(Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Κύκλος εργασιών	38.366.929,07	46.368.686,22	19.517.418,37	22.108.198,13
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	1.613.427,31	-11.108.301,06	-3.311.355,07	-15.386.860,76
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-6.177.772,46	2.563.883,69	-7.166.433,17	2.958.472,71
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-7.296.767,12	546.407,80	-6.486.167,87	1.960.875,98
Κατανομή σε :	-7.582.637,93	-394.937,69	-6.556.966,70	1.261.919,78
Μετοχικές εταιρείες	-7.575.042,98	-769.973,33	-6.556.966,70	1.261.919,78
Μετοχικές μετοχές	-7.594,95	375.035,64	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	-0,2353	-0,0239	-0,2037	0,0392
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	-	-	-	0,02
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-2.377.749,30	6.084.167,05	-4.138.068,95	5.718.122,22

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσό εκφρασμένο σε €

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (01.01.2008 και 01.01.2007 αντίστοιχα)	71.287.109,36	73.738.190,00	66.262.568,85	65.553.717,21
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	-7.582.637,93	-394.937,69	-6.556.966,70	1.261.919,78
Σχηματισμός αποθεματικού Αναπροσαρμογής Παγίων	8.372.243,65	0,00	7.819.867,03	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-853.293,04	-450.413,64	-643.761,04	-321.880,50
Καθαρό έσοδο/καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-2.681,63	39.927,75	0,00	-231.187,64
Διαφορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0,00	-1.285.657,06	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης περιόδου (31.12.2008 και 31.12.2007 αντίστοιχα)	71.220.740,41	71.287.109,36	66.881.708,14	66.262.568,85

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Ταμειακές Ροές				
Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-7.296.767,12	546.407,80	-6.486.167,87	1.960.875,98
Πλέον/Μείον Προσαρμογές να :				
Αποσβέσεις	3.778.417,43	3.520.283,36	3.009.544,98	2.759.639,51
Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού	269.984,96	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις	199.471,84	213.359,60	97.370,00	87.433,60
Συναλλαγματικές διαφορές	25.531,14	377.198,41	22.983,22	-32.428,66
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-935.555,30	-20.293.516,79	-924.133,37	-19.841.428,09
Χρηματιστικό τόκοι και συναφή έξοδα	1.615.468,20	2.318.217,76	114.430,53	1.168.100,61
Πλέον / Μείον Προσαρμογές να:				
Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κλήσης ή που σχετίζονται με τις λογιστικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	3.052.408,47	16.126.772,56	4.014.910,10	12.449.012,08
(Μείωση) / αύξηση αποθέσεων	-2.099.439,95	2.488.501,25	-2.752.540,33	2.825.971,07
(Μείωση) / αύξηση υπολοίπων (πλην τραπεζών)	-2.740.292,46	-1.176.105,24	-479.014,75	-401.710,59
Μείον :				
Χρηματιστικό τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.615.468,20	-2.318.217,76	-114.430,53	-1.168.100,61
Καταβεβλημένα φόροι	-2.308.830,86	-1.537.254,42	-1.606.940,31	-909.881,80
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικών δραστηριοτήτων (α)	-8.055.071,85	265.646,53	-5.103.388,33	-299.095,72
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων & άδελων παγίων περυσιαστών	-1.439.918,57	-1.921.314,01	-1.142.531,90	-1.693.795,33
Εισπραξιές από πωλήσεις ενσώματων & άδελων παγίων	63.917,58	37.480.514,81	39.659,33	37.452.042,43
Τόκοι εισπραχθέντες	766.458,50	185.338,83	663.774,13	55.139,84
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	130.921,70	115.364,04
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-609.542,49	35.744.539,63	-308.176,74	35.928.750,98
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εξοφλήσεις δανείων	-18.834.105,99	-534.483,33	-20.391.256,48	-316.697,77
Μερίσματα πληρωθέντα	-853.292,34	-450.413,64	-643.761,04	-141.300,77
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-19.687.398,33	-984.896,97	-21.035.017,52	-457.998,54
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α+β+γ)	-28.352.012,67	35.025.289,19	-26.447.182,59	35.171.656,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	39.715.953,80	4.690.664,61	36.508.738,92	1.337.082,20
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11.402.885,32	39.715.953,80	10.061.556,33	36.508.738,92

ΑΓΓΛΕΩΣ 19/03/2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΑΝΝΕΤΕΑΣ
ΑΔΤ Κ.226741

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Θ. ΣΑΡΑΦΗΣ
ΑΔΤ Π.292997

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΤΕΦΑΝΟΣ Κ. ΚΟΥΡΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ623722

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ
Α.Μ.010947 Α ΤΑΞΗΣ



ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

30/1/2008	ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ - ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΑΤΩΝ
3/6/2008	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
4/6/2008	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ / ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
18/6/2008	ΔΙΑΘΕΣΗ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ
30/6/2008	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2008
30/6/2008	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 2008

Ζ. ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ (WEBSITE) ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας και των εταιρειών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008, αναρτώνται στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας www.mouzakis.gr.