

ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.

Εκδόσεις



ΛΙΒΑΝΗ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2007 (1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2007)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Εκδοτικός Οργανισμός Λιβάνη Α.Β.Ε.» την 30/08/2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.livanis.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Για την Εκδοτικός Οργανισμός Λιβάνη Α.Β.Ε.
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτα Λιβάνη

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	5
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2007	6
Κατάσταση αποτελεσμάτων της 30ης Ιουνίου 2007 (01.01-30.6.2007)	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας της 30ης Ιουνίου 2007	8
Κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου 1.1-30.06.2007	9
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	10
1. Πληροφορίες για την εταιρεία	10
1.1. Γενικές Πληροφορίες,	10
1.2. Αντικείμενο εργασιών	10
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	11
2.1 Συμμόρφωση με τα IFRS	11
2.1.1 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	11
2.1.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	12
2.2 Βασικές λογιστικές αρχές	13
2.2.1 Πληροφόρηση κατά τομέα	13
2.2.2 Ενοποίηση	13
2.2.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος	13
2.2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14
2.2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14
2.2.6 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού	14
2.2.7 Επενδύσεις	15
2.2.8 Αποθέματα	15
2.2.9 Εμπορικές απαιτήσεις	15
2.2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	16
2.2.11 Μετοχικό κεφάλαιο	16
2.2.12 Δανεισμός	16
2.2.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	16
2.2.14 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	17
2.2.15 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17
2.2.15.1 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών	17
2.2.15.2 Προγράμματα καθορισμένων παροχών	17
2.2.16 Κρατικές επιχορηγήσεις	18
2.2.17 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	18
2.2.18 Αναγνώριση εσόδων	18
2.2.19 Μισθώσεις	18
3. Διαχείριση κινδύνων	19
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	19
3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	19
4. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	20
4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	20
4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	21
4.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	22
4.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	22
4.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	22
4.6 Αποθέματα	22
4.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	23
4.8 Λοιπές απαιτήσεις	23
4.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	23

4.10	Μετοχικό κεφάλαιο	23
4.11	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	24
4.12	Λοιπά αποθεματικά	24
4.13	Αποτελέσματα εις νέο	24
4.14	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	24
4.15	Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	25
4.16	Δανειακές υποχρεώσεις	26
4.17	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	27
4.18	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	27
4.19	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	28
4.20	Κύκλος εργασιών	28
4.21	Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία	28
4.22	Παροχές προσωπικού	29
4.23	Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	29
4.24	Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	30
4.25	Φόρος εισοδήματος	30
4.26	Ζημίες/κέρδη ανά μετοχή	30
4.27	Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη	30
4.28	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και προς συνδεδόμενα μέρη	30
4.29	Παροχές βασικών διευθυντικών στελεχών	30
5.	Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις	31
5.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	31
5.2	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρεία σαν μισθωτής	31
5.3	Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα	31
5.4	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	31
5.5	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	32

Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τον συνημμένο ισολογισμό της «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.» («η εταιρεία») της 30^{ης} Ιουνίου 2007 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνου περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και την περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και τις λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από άτομα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίνει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.

Συμπέρασμα επισκόπησης

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική κατάσταση της εταιρείας κατά την 30^η Ιουνίου 2007, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την εξαμήνου περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Στράτος Γ. Παπαρίδης

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14351

ΣΟΛ α.ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30^{ης} Ιουνίου 2007

Περίοδος (1 Ιανουαρίου 2007 – 30 Ιουνίου 2007)

	Ποσά κλειόμενης περιόδου 30.06.2007		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 31.12.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	12.169.145,13	(4.1)	12.243.025,44
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	359.412,72	(4.2)	287.679,76
Επενδύσεις σε συγγενείς	26.539,28	(4.3)	26.539,28
Πελάτες και λοιπές μακρ/θεσμες απαιτήσεις	626.204,01	(4.5)	626.204,01
	13.181.301,14		13.183.448,49
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	4.378.971,65	(4.6)	3.913.423,70
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.693.119,94	(4.7)	7.952.448,99
Χρηματ. Στοιχεία αποτ.στην εύλογη αξία	304.434,10		304.434,10
Λοιπές απαιτήσεις	2.649.384,91	(4.8)	2.103.513,02
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	446.119,76	(4.9)	769.617,25
	15.472.030,36		15.043.437,06
Σύνολο ενεργητικού	28.653.331,50		28.226.885,55
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.328.125,00	(4.10)	6.328.125,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	4.994.984,00	(4.11)	4.994.984,00
Λοιπά αποθεματικά	5.652.503,47	(4.12)	5.652.503,47
Αποτελέσματα εις νέον	-999.727,41	(4.13)	-456.117,35
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	15.975.885,06		16.519.495,12
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	4.667.172,63	(4.16)	4.398.618,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.402.109,18	(4.17)	1.336.412,46
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους κατά την έξοδο από την υπηρεσία	361.611,95	(4.14)	337.321,13
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	507.215,44	(4.15)	533.534,68
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	6.938.109,20		6.605.886,38
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	2.858.513,55	(4.18)	2.704.517,49
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.478.772,30	(4.16)	918.778,38
Φόρος εισοδήματος	90.834,92		134.745,90
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	1.311.216,47	(4.19)	1.343.462,28
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	5.739.337,24		5.101.504,05
Σύνολο υποχρεώσεων	12.677.446,44		11.707.390,43
Σύνολο Παθητικού	28.653.331,50		28.226.885,55

Κατάσταση αποτελεσμάτων της 30^{ης} Ιουνίου 2007 (01.01-30.06.2007)

	περιόδου		περιόδου		περιόδου		περιόδου	
	01.01 - 30.06.2007		01.01 - 30.06.2006		01.04 - 30.06.2007		01.04 - 30.06.2006	
Πωλήσεις	4.953.143,24	(4.20)	6.198.674,91		2.803.616,82		3.366.280,46	
Κόστος πωλήσεων	2.974.733,87	(4.21)	3.127.454,45		1.602.600,58		1.725.763,93	
Μικτό κέρδος	1.978.409,37		3.071.220,46		1.201.036,24		1.640.516,53	
Άλλα έσοδα	111.799,79	(4.23)	37.119,01		68.640,17		17.232,22	
Έξοδα διοικήσεως	1.085.851,88	(4.21)	1.040.087,14		579.223,54		607.000,51	
Έξοδα διαθέσεως	1.019.206,90	(4.21)	1.077.228,83		583.207,27		520.514,49	
Άλλα έξοδα	7.461,52	(4.23)			625,81			
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	160.480,91	(4.24)	180.087,01		91.058,83		99721,40	
Κέρδη (ζημιές) προ φόρου	-182.792,05		810.936,49		15.540,96		430.512,35	
Φόρος εισοδήματος)	65.785,51	(4.25)	280.817,94		28.930,80		167.177,24	
Καθαρά κέρδος (ζημιές) από Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-248.577,56		530.118,55		-13.389,84		263.335,11	
Καθαρό κέρδος (ζημιά) περιόδου	-248.577,56		530.118,55		-13.389,84		263.335,11	
Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	-0,0118		0,0644		-0,0006		0,0320	

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας της 30ης Ιουνίου 2007

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορές αναπροσαρμογής περιουσιακών στοιχείων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα την 1.1.2006	6.343.290,00	4.994.984,00	4.430.743,72	882.524,89	-414.686,79	66.769,00	16.170.086,82
Μέρισμα χρήσεως 2005					-422.886,00		-422.886,00
Διάθεση κερδών με απόφαση Γ.Σ. Ιουνίου 2006				388.819,35	-388.819,35		
Ακύρωση ιδίων μετοχών	-15.165,00			-66.769,00	15.165,00	66.769,00	
Αποτέλεσμα (κέρδος) περιόδου 1.1 - 30.6.2006	0,00				530.118,55		530.118,55
Υπόλοιπα την 30.6.2006	6.328.125,00	4.994.984,00	4.430.743,72	1.204.575,24	-681.108,59	0,00	16.277.319,37
Σχηματισμός λοιπών αποθεματικών				17.184,51	-17.184,51		
Αποτέλεσμα (κέρδος) περιόδου 1.7 - 31.12.2006					242.175,75		242.175,75
Υπόλοιπα την 31.12.2006	6.328.125,00	4.994.984,00	4.430.743,72	1.221.759,75	-456.117,35	0,00	16.519.495,12
Υπόλοιπα την 01.01.2007	6.328.125,00	4.994.984,00	4.430.743,72	1.221.759,75	-456.117,35	0,00	16.519.495,12
Μέρισμα χρήσεως 2006					-295.032,50		-295.032,50
Αποτέλεσμα περιόδου 1.1-30.6.2007					-248.577,56		-248.577,56
Υπόλοιπα την 30.6.2007	6.328.125,00	4.994.984,00	4.430.743,72	1.221.759,75	-999.727,41	0,00	15.975.885,06

3.4 Κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου 1.1-30.6.2007

	Ποσά κλειόμενης περιόδου 01.01-30.06.2007	Ποσά κλειόμενης περιόδου 01.01-30.06.2006
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-182.792,05	810.936,49
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	345.514,65	394.950,79
Προβλέψεις	-7.509,18	62.253,08
Συναλλαγματικές διαφορές	4.013,16	2.035,46
Επιχορηγήσεις	-26.319,24	-26.319,24
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας		-6.687,25
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	183.590,59	184.746,21
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-463.747,95	275.297,08
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-256.542,84	1.021.775,55
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-332.362,68	-440.061,62
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-210.643,96	-168.859,27
Καταβεβλημένοι φόροι	-43.999,77	-97.287,86
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-990.799,27	2.012.779,42
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων		-275.000,00
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων	-163.152,56	-732.735,25
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		
Τόκοι εισπραχθέντες	1.905,90	345,56
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-161.246,66	-1.007.389,69
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.922.047,38	5.808.188,15
Εξοφλήσεις δανείων	-1.093.498,94	-5.924.314,56
Μερίσματα πληρωθέντα		-29,40
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	828.548,44	-116.155,81
Καθ. αύξηση / μείωση στα ταμ. διαθέσιμα & ισοδ. περιόδου (α)+(β)+(γ)	-323.497,49	889.233,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	769.617,25	565.513,13
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	446.119,76	1.454.747,05

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πληροφορίες για την εταιρεία

1.1. Γενικές Πληροφορίες

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2007 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 30 Αυγούστου 2007. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δύναται, με απόφασή του, να διορθώσει τις Οικονομικές Καταστάσεις, μετά την δημοσιοποίησή τους, εάν αυτό είναι αναγκαίο.

Οι κύριοι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από το 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της εταιρείας παρατίθενται παρακάτω:

Όνοματεπώνυμο	Ποσοστό
Λιβάνης Ηλίας	32,36%
Λιβάνη Παναγιώτα	32,19%
Λιβάνη Αικατερίνη	13,33%

Οι μετοχές της εταιρείας (κοινές, ονομαστικές) είναι εισηγμένες στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε. με τον κωδικό «ΛΙΒΑΝ». Το site της εταιρείας είναι www.livanis.gr.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτα Α. Λιβάνη (Πρόεδρος Δ.Σ.)
Ηλίας Α. Λιβάνης (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος)
Αντώνιος Η. Λιβάνης (μέλος – μη εκτελεστικό)
Παναγιώτης Θ. Ζαχόπουλος (Ανεξάρτητο μέλος – μη εκτελεστικό)
Χρήστος Κ. Αρφάνης (Ανεξάρτητο μέλος – μη εκτελεστικό)
Νικόλαος Π. Γκατζέλης (Εκτελεστικό μέλος)

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου – Δ.Ο.Υ.
094418139 – ΦΑΒΕ Αθηνών

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών
29964/06/Β/93/23
Εποπεύουσα αρχή
Υπουργείο Ανάπτυξης / Γενική Γραμματεία Εμπορίου / Διεύθυνση
Α.Ε. & Πίστεως

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
Alpha Bank
Eurobank
Γενική Τράπεζα
Τράπεζα Αττικής
Nova Bank
Τράπεζα Πειραιώς
Τράπεζα Κύπρου
Εμπορική Τράπεζα
Aspis Bank

Νομικός Σύμβουλος)
Ρωμοσιός Κωνσταντίνος

Η εταιρεία ιδρύθηκε στις 22 Νοεμβρίου 1993 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη. Η νομική μορφή της εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Ε.) και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Σόλωνος 98, Αθήνα Τ.Κ. 106 80.

1.2. Αντικείμενο εργασιών

Η εταιρεία ανήκει στην κατηγορία της Δευτερογενούς Παραγωγής, Δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο των εκδόσεων με κωδικό δραστηριότητας 221.1 κατά ΣΤΑΚΟΔ 2003. Συγκεκριμένα οι δραστηριότητες της εταιρείας περιλαμβάνουν εκτυπώσεις, βιβλιοδετικές εργασίες, εκδόσεις πάσης φύσεως βιβλίων και συναφών εντύπων καθώς επίσης και εμπορία βιβλίων και συναφών ειδών.

Επίσης διαθέτει μισθωμένα υποκαταστήματα στην οδό Αραχώβης 56 & Θεμιστοκλέους στην Αθήνα όπου διατηρεί Καφέ – Βιβλιοπωλείο και στην οδό Πεσματζόγλου 5 (Στοά του βιβλίου) Αθήνα, όπου διατηρεί βιβλιοπωλείο.

Τα γραφεία της εταιρείας, στεγάζονται στην έδρα της σε ιδιόκτητο νεοκλασικό κτίριο. Επίσης, σε ιδιόκτητο κτίριο 2.500 τ.μ.(και σε τελικό στάδιο κατασκευής άλλα 2.000 τ.μ.) επί της οδού Στρυμώνος 18, στην περιοχή του Βοτανικού, στεγάζονται οι εγκαταστάσεις προεκτύπωσης και εκτύπωσης καθώς και οι αποθήκες της εταιρείας.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Συμμόρφωση με τα IFRS

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας που παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 30^η Ιουνίου 2007, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ως την 30^η Ιουνίου του 2007.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 2.1.2.

2.1.1 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών τα οποία εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

➤ **ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων- Γνωστοποιήσεις κεφαλαίου (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2007)**

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενη από χρηματοοικονομικά μέσα. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς (επιβάλλει την ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 (Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων) και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, (Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση). Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μίας επιχείρησης καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

➤ **ΔΠΧΠ 8, Λειτουργικοί τομείς (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009)**

Το ΔΠΧΠ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα» και υιοθετεί μια διοικητική προσέγγιση αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες που δίνονται κατά τομέα. Η πληροφόρηση που θα παρέχεται θα είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων σε αυτούς τους τομείς. Αυτή η πληροφόρηση μπορεί να είναι διαφορετική από αυτή που παρουσιάζεται στον ισολογισμό και κατάσταση αποτελεσμάτων και οι εταιρείες θα πρέπει να δώσουν επεξηγήσεις και συμφωνίες αναφορικά με τις εν λόγω διαφορές. Απαιτεί οι οικονομικές οντότητες των οποίων οι μετοχές ή οι ομολογίες είναι δημόσια διαπραγματεύσιμες, καθώς και οι οικονομικές οντότητες που είναι στη διαδικασία έκδοσης μετοχών ή ομολογιών, να παρουσιάζουν οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα. Εάν οι επεξηγηματικές σημειώσεις των

οικονομικών καταστάσεων περιέχουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΠ 8, όπως επίσης και τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα απαιτούνται μόνο για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 8 εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2009. Το ΔΠΧΠ 8 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

➤ **ΕΔΔΠΧΠ 11, ΔΠΧΠ 2 - Συναλλαγές συμμετοχικών τίτλων της ίδιας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ίδιου ομίλου** (ισχύει από 1 Μαρτίου 2007)

Η Διερμηνεία 11 απαιτεί όπως συναλλαγές στις οποίες παραχωρείται σε εργαζόμενο δικαίωμα επί συμμετοχικών τίτλων, θεωρούνται για σκοπούς λογιστικής αντιμετώπισης ως αμοιβές που καθορίζονται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους, ακόμη και στην περίπτωση όπου η εταιρεία επιλέγει ή έχει την υποχρέωση να αγοράσει αυτούς τους συμμετοχικούς τίτλους από τρίτους ή οι μέτοχοι της εταιρείας παρέχουν τους προς παραχώρηση τίτλους. Η Διερμηνεία επεκτείνεται επίσης και στον τρόπο που οι θυγατρικές χειρίζονται στις απλές τους οικονομικές καταστάσεις, προγράμματα όπου οι εργαζόμενοι τους λαμβάνουν δικαιώματα επί συμμετοχικών τίτλων της μητρικής εταιρείας. Η Διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά την ή μετά την 1^η Μαρτίου 2007 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

➤ **ΕΔΔΠΧΠ 12, Συμφωνίες για παραχώρηση δικαιώματος παροχής υπηρεσιών** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2008)

Η Διερμηνεία 12 πραγματεύεται τον τρόπο με τον οποίο οι οργανισμοί που παρέχουν υπηρεσίες θα πρέπει να εφαρμόζουν τα υπάρχοντα ΔΠΧΠ για να καταχωρήσουν τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν και τα δικαιώματα που τους παραχωρούνται στις σχετικές συμβάσεις παραχώρησης. Επίσης, παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες:

μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και

αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση).

Με βάση τη Διερμηνεία οι οργανισμοί αυτοί δεν θα πρέπει να αναγνωρίσουν τη σχετική υποδομή ως ενσώματα πάγια στοιχεία, αλλά να αναγνωρίσουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ένα ασώματο περιουσιακό στοιχείο. Αυτή η Διερμηνεία εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2008 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε..

2.1.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκίων για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία 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.

Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη Σημείωση 2.2 «Βασικές λογιστικές αρχές», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές που έχουν επιλεγεί από την εταιρεία.

Φόροι εισοδήματος: Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα. Εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος. Ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου.

Ενδεχόμενα γεγονότα: Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση αξιολογεί τις σχετικές υποθέσεις και για διακανονισμούς που αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας και εάν υφίσταται σχηματίζει πρόβλεψη για την ενδεχόμενη ζημιά. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς και η έκβαση αυτών των υποθέσεων μπορεί να διαφέρει από τις αρχικές εκτιμήσεις.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

2.2 Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται και είναι οι ακόλουθες:

2.2.1 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Ως πρωτεύων τύπο για την κατά τομέα πληροφόρησης, ο Όμιλος έχει επιλέξει την πληροφόρηση κατά γεωγραφικό τομέα.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας, με δεδομένο ότι διενεργούνται κατά το σημαντικότερο μέρος στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

2.2.2 Ενοποίηση

Δεν υπάρχουν θυγατρικές εταιρείες για τις οποίες θα ήταν αναγκαία η σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Στις συγγενείς επιχειρήσεις η εταιρεία δεν ασκεί ουσιαστική επιρροή (ούτε έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20% - 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης. Οι παραπάνω επενδύσεις υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

2.2.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα της εταιρείας καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσης ή στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιριπτές δαπάνες για την απόκτηση των παγίων στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	33 - 40 έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου
Μηχανολογικός εξοπλισμός	15 έτη
Μεταφορικά μέσα	5 - 7 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.2.6).

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

2.2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται από μια επιχείρηση καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από τα έξοδα ανάπτυξης, που δημιουργούνται εσωτερικά δεν κεφαλαιοποιούνται και οι σχετικές δαπάνες περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσεως που προκύπτουν.

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται α) άδειες λογισμικού και β) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων παγίων στοιχείων.

Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Τα δικαιώματα εκμετάλλευσης ενσώματων παγίων στοιχείων αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους, μείον της αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται ανάλογα με τα έτη μίσθωσης των ενσώματων παγίων.

Οι αποσβέσεις των άυλων στοιχείων περιλαμβάνονται στα «έξοδα διοίκησης» και στα «έξοδα διάθεσης» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που σύμφωνα με το ΔΛΠ 38 δεν πληρούσαν τα κριτήρια κεφαλαιοποίησης διαγράφηκαν. Όλες οι διαφορές που προέκυψαν κατά τον διαφορετικό χειρισμό σε σχέση με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια κατά την ημερομηνία μετάβασης.

2.2.6 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να

μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

2.2.7 Επενδύσεις

Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μετοχές εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑΑ). Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση της εταιρείας δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

2.2.8 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.

Το κόστος που πραγματοποιήθηκε για να φθάσει κάθε είδος αποθέματος στην παρούσα του θέση και κατάσταση υπολογίζεται με την μέθοδο FIFO. Στο κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά έξοδα.

2.2.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων

και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

2.2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται.

2.2.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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

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

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η

απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

2.2.14 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

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

2.2.15 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις και άλλες εισφορές (εφάπαξ αποζημίωση) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν μόνο προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

2.2.15.1 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

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

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

2.2.15.2 Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν. 2112/1920 και Ν. 3198/1955 και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υπερβαίνουν το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο εργασιακό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο

υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

2.2.16 Κρατικές επιχορηγήσεις

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

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

2.2.17 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.2.18 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Τα ειδικά κριτήρια καταχώρησης που αναφέρονται πιο κάτω πρέπει επίσης να ισχύουν:

Έσοδα από πώληση αγαθών: Τα έσοδα καταχωρούνται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή.

Έσοδα από 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 βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Έσοδα από μερίσματα: Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση που είναι το κατά νόμο αρμόδια να τα χορηγεί.

2.2.19 Μισθώσεις

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

Διαχείριση κινδύνων

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από συμμετοχές σε συγγενείς και λοιπές επιχειρήσεις, ομολογιακό και λοιπά δάνεια, μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες της εταιρείας. Η εταιρεία κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι που προκύπτουν από χρηματοπιστωτικά μέσα εξετάζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και εγκρίνει αρχές για τη διαχείριση κάθε ενός από αυτούς τους κινδύνους, οι οποίες συνοψίζονται πιο κάτω.

Κίνδυνος επιτοκίου: Ο κίνδυνος που προκύπτει για την εταιρεία από μεταβολές επιτοκίου δεν είναι σημαντικός.

Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος: Ο κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος είναι ελάχιστος.

Κίνδυνος τιμής αγαθών: Ο κίνδυνος που προκύπτει για την εταιρεία από μεταβολές στις τιμές αγαθών είναι ελάχιστος.

Πιστωτικός κίνδυνος: Η εταιρεία συναλλάσσεται αποκλειστικά με αναγνωρισμένα και φερέγγυα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Είναι πολιτική της εταιρείας όπως όλοι οι πελάτες οι οποίοι επιθυμούν να συναλλάσσονται επί πιστώσει υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Επιπρόσθετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται σε συνεχή βάση με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου από επισφαλείς απαιτήσεις. Για συναλλαγές που γίνονται σε νομίματα εκτός από το κύριο νόμισμα της σχετικής λειτουργικής μονάδας, η εταιρεία δεν προσφέρει πιστωτικές διευκολύνσεις χωρίς την ειδική έγκριση του τμήματος πιστώσεων. Όσο αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, που αποτελούνται από μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, ο κίνδυνος για την εταιρεία απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των μέσων. Δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εντός της εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας: Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σοβαρό κίνδυνο ρευστότητας, λόγω επάρκειας κεφαλαίων κίνησης.

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές (χρηματιστήρια - π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανολογικός εξοπλισμός</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Κτίρια εγκαταστάσεις υπό εκτέλεση</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1.1.2006	3.235.000,00	8.917.267,29	2.230.326,18	328.755,09	1.972.644,82	0,00	16.683.993,38
Προσθήκες	0,00	0,00	11.945,00	128.601,51	62.760,68	458.607,56	661.914,75
Πωλήσεις-διαγραφές	0,00	0,00	0,00	-69.166,74	0,00	0,00	-69.166,74
<i>Υπόλοιπο 30.6.2006</i>	3.235.000,00	8.917.267,29	2.242.271,18	388.189,86	2.035.405,50	458.607,56	17.276.741,39
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1.1.2006	0,00	2.247.273,04	-1.119.985,37	-157.537,33	1.686.192,45	0,00	-5.210.988,19
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-127.846,79	-45.753,05	-26.249,02	-95.959,90	0,00	-295.808,76
Πωλήσεις-διαγραφές	0,00		0,00	32.853,99	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 30.6.2006	0,00	2.375.119,83	-1.165.738,42	-150.932,36	1.782.152,35	0,00	-5.473.942,96
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2006	3.235.000,00	6.542.147,46	1.076.532,76	237.257,50	253.253,15	458.607,56	11.802.798,43
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1.1.2007	3.235.000,00	8.917.267,29	2.502.271,18	388.189,86	1.286.711,25	899.217,66	17.228.657,24
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	33.856,92	173.153,80	207.010,72
Πωλήσεις-διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Υπόλοιπο 30.6.2007</i>	3.235.000,00	8.917.267,29	2.502.271,18	388.189,86	1.320.568,17	1.072.371,46	17.435.667,96
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1.1.2007	0,00	2.502.727,35	-1.211.748,44	-178.433,78	1.092.722,23	0,00	-4.985.631,80
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-126.923,82	-61.566,48	-27.501,42	-64.899,31	0,00	-280.891,03
Πωλήσεις-διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 30.6.2007	0,00	2.629.651,17	-1.273.314,92	-205.935,20	1.157.621,54	0,00	-5.266.522,83
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2007	3.235.000,00	6.287.616,12	1.228.956,26	182.254,66	162.946,63	1.072.371,46	12.169.145,13

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2007 (1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2007)

20

ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.

Οι υποθήκες και προσημειώσεις επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού ανέρχονται στο ποσό των € 10.630.227,44, προς κάλυψη τραπεζικών δανείων το υπόλοιπο των οποίων στις 30/06/2007 είναι € 5.745.089,88

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας έχουν επαρκή ασφαλιστική κάλυψη.

Ο επιμερισμός των αποσβέσεων της περιόδου έγινε ως εξής:

Κόστος πωληθέντων	143.158,17
Έξοδα Διοίκησης	124.683,55
Έξοδα Διάθεσης	77.672,93
Σύνολο	345.514,65

Δεν υπάρχουν πάγια αποκτηθέντα με χρηματοδοτική μίσθωση

4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αφορούν σε λογισμικά προγράμματα και δικαιώματα χρήσης ενσώματων παγίων στοιχείων και αναλύονται ως εξής:

	Δικαιώματα χρήσης ενσώματων παγίων στοιχείων	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία			
Υπόλοιπο 1.1.2006			
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία Προσθήκες	76.302,27	781.264,04 70.820,50	857.566,31 70.820,50
Πωλήσεις-διαγραφές			
Υπόλοιπο 30.6.2006	76.302,27	803.294,04	879.596,31
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1.1.2006	-11.445,28	-603.955,42	-615.400,70
Αποσβέσεις περιόδου	-1.907,56	-97.234,47	-99.142,03
Πωλήσεις-διαγραφές			0,00
Υπόλοιπο 30.6.2006	-13.352,84	-701.189,89	-714.542,73
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2006	62.949,43	102.104,15	165.053,58
Αξία κτήσεως ή εύλογη αξία			
Υπόλοιπο 1.1.2007	76.302,27	972.829,92	1.049.132,19
Προσθήκες		136.356,58	136.356,58
Πωλήσεις-διαγραφές			0,00
Υπόλοιπο 30.6.2007	76.302,27	1.109.186,50	1.185.488,77
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1.1.2007	-15.260,40	-746.192,03	-761.452,43
Αποσβέσεις περιόδου	-1.907,56	-62.716,06	-64.623,62
Πωλήσεις-διαγραφές			0,00
Υπόλοιπο 30.6.2007	-17.167,96	-808.908,09	-826.076,05
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2007	59.134,31	300.278,41	359.412,72

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

Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση άυλων παγίων.

4.3 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

	30.06.2007	31.12.2006
Αξία κτήσης	26.539,28	26.539,28
Απομειώσεις	0,00	0,00
	26.539,28	26.539,28

Η συμμετοχή € 26.539,28 αφορά τη συμμετοχή στην Κυπριακή Εταιρεία Νέα Σύνορα – Λιβάνης LTD η οποία διεγράφη εκ παραδρομής στις 30/6/2005 και διορθώθηκε στις 31/03/2007.

Η εταιρεία συμμετέχει σε εταιρείες μη εισηγμένες στο Χ.Α ως εξής:

	Κόστος	Απομείωση	Χώρα	Ποσοστό
BIBLIONET A.E.	20.073,37	20.073,37	Ελλάδα	3,8%
NEA ΣΥΝΟΡΑ-ΛΙΒΑΝΗΣ LTD	26.539,28	-----	Κύπρος	50%
HOMENET HELLAS A.E	430.177,86	430.177,86	Ελλάδα	41,85%

Η εταιρεία BIBLIONET A.E. έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης και οι συσσωρευμένες ζημιές της NEA ΣΥΝΟΡΑ-ΛΙΒΑΝΗΣ LTD κατέστησαν αρχικά την καθαρή θέση μηδενική αλλά σύμφωνα με τον τελευταίο ισολογισμό 31/12/2006 η καθαρή θέση της είναι € 28.959,65.

Η εταιρεία HOMENET HELLAS A.E ευρίσκεται σε αδράνεια και σύμφωνα με τον τελευταίο ισολογισμό της 31/12/2006 έχει σχεδόν μηδενικά ίδια κεφάλαια (€ 28.942,29) επί καταβεβλημένου κεφαλαίου € 1.027.935,72.

4.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η εταιρεία δεν διαθέτει.

4.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2007	31.12.2006
Μακροπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από πελάτες	600.000,00	600.000,00
Εγγυήσεις ενοικίων	26.204,01	26.204,01
	626.204,01	626.204,01

Με βάση το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα:Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση» ,προσδιορίστηκε η καθαρή παρούσα αξία των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες και το χρηματοοικονομικό κόστος επιβάρυνε τα αποτελέσματα.

Η λήξη των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

1-2 έτη € 200.000,00

Άνω των 2 ετών € 400.000,00

Οι παραπάνω απαιτήσεις της εταιρείας πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

4.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Εμπορεύματα	64.001,04	58.587,82
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	3.410.689,55	3.083.029,46
Παραγωγή σε εξέλιξη	429.427,82	402.877,11
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	474.853,24	368.929,31
	4.378.971,65	3.913.423,70

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται σε € 342.918,06.

Τα αποθέματα είναι ελεύθερα από κάθε βάρος ή διεκδίκηση τρίτων και έχουν επαρκή ασφαλιστική κάλυψη.

4.7 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	30.06.2007	31.12.2006
Απαιτήσεις από πελάτες		
Πελάτες	3.288.603,09	4.344.802,09
Γραμμάτια εισπρακτέα	182.144,07	173.597,57
Επιταγές εισπρακτέες	3.674.742,16	3.434.049,33
Σύνολο	7.693.119,94	7.952.448,99

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς η εταιρεία έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται. Επιταγές εισπρακτέες ύψους € 1.190.239,98 έχουν χορηγηθεί για εγγύηση έναντι ληφθέντος ομολογιακού δανείου.

4.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	96.248,79	93.766,67
Έξοδα εκδόσεων προπληρωθέντα	742.845,24	802.218,61
Έξοδα επομένων χρήσεων	247.008,60	241.979,81
Προκαταβολές προμηθευτών	1.340.046,49	706.880,09
Λοιπές απαιτήσεις	223.235,79	258.667,84
Σύνολο	2.649.384,91	2.103.513,02
Σύνολο πελατών και λοιπών απαιτήσεων	10.342.504,85	10.055.962,01

Οι παραπάνω απαιτήσεις της εταιρείας πρόκειται να εισπραχθούν μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσης.

4.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

	30.06.2007	31.12.2006
Διαθέσιμα στο ταμείο	28.565,10	72.599,89
Διαθέσιμα στις τράπεζες	417.554,66	697.017,36
Σύνολο	446.119,76	769.617,25

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Κατά τις παραπάνω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

4.10 Μετοχικό κεφάλαιο

	Συνολικός Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου
1 Ιανουαρίου 2004	7.048.100	7.031.250	-	16.850	4.228.860,00
31 Δεκεμβρίου 2004	7.048.100	7.031.250	-	16.850	4.228.860,00
31 Δεκεμβρίου 2005	7.048.100	7.031.250	-	16.850	6.343.290,00
31 Μαρτίου 2006	7.048.100	7.031.250	-	-	6.328.125,00
31 Δεκεμβρίου 2006	21.093.750	21.093.750	-	-	6.328.125,00
30 Ιουνίου 2006	21.093.750	21.093.750	-	-	6.328.125,00

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 21.093.750 κοινές, ονομαστικές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 30 Ιουνίου 2007 ανέρχεται σε € 6.328.125,00.

Το 77,88% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατέχεται από μέλη της οικογένειας Λιβάνη. Έναντι του ληφθέντος ομολογιακού δανείου από την Εθνική Τράπεζα υπάρχει περιορισμός μεταβίβασης των μετοχών της οικογένειας σε ποσοστό μικρότερο του 60%.

Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία και αναφέρονται παραπάνω.

4.11 Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, ποσού € 4.994.984,00 είχε προκύψει από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

4.12 Λοιπά αποθεματικά

Το υπόλοιπο του παραπάνω λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Τακτικό αποθεματικό	426.578,76	426.578,76
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.2601/98	795.180,99	795.180,99
Διαφορές αναπροσαρμογής ΔΛΠ 16	<u>4.430.743,72</u>	<u>4.430.743,72</u>
Σύνολο	5.652.503,47	5.652.503,47

Έγινε η εξής αναταξινόμηση κονδυλίων στην προηγούμενη χρήση (Ισολογισμός 31/12/2006), η οποία γνωστοποιήθηκε στις ενδιάμεσες καταστάσεις Α' τριμήνου 2007:

Α) Τα αφορολόγητα αποθεματικά μειώθηκαν κατά € 398.994 τα οποία είναι προκαταβολή επιχορήγησης Ν. 3299/94 η οποία διορθώθηκε με ταυτόχρονη αύξηση των μελλοντικών εσόδων κρατικών επιχορηγήσεων (μακροπρόθεσμη υποχρέωση) διότι από τις οικονομικές καταστάσεις 30.09.06 είχε παρουσιασθεί αντίστροφα.

Β) Οι διαφορές αναπροσαρμογής μειώθηκαν κατά € 825.295,89 με ταυτόχρονη αύξηση των αποτελεσμάτων εις νέο διότι εκ παραδρομής κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ(01/01/2004) έγινε αντίστροφη εγγραφή. Το ποσό αυτό αφορά Αναβαλλόμενη φορολογία επί του αποθεματικού μετατροπής στις εύλογες αξίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (κτίρια).

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων Ν.2601/98 (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

4.13 Αποτελέσματα εις νέο

Για το Α' εξάμηνο 2007 τα αποτελέσματα εις νέο μειώθηκαν με το μέρισμα χρήσεως 2006 € 295.032,50 και με τις ζημιές περιόδου € 248.577,56.

4.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις

προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Η εταιρεία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Η σχετική υποχρέωση καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της εταιρείας έχουν ως εξής:

Η υποχρέωση της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	361.611,95	337.321,13
Σύνολο:	<u>361.611,95</u>	<u>337.321,13</u>
	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	24.290,82	6.746,92
Σύνολο:	<u>24.290,82</u>	<u>6.746,92</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους παραπάνω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,8% κατά την 31.12.2005 4,3% κατά την 31.12.2006
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος:	3,8% κατά την 31.12.2005 4,3% κατά την 31.12.2006
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	Πληθωρισμός+4%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	Πληθωρισμός+4%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ	3%

Δημογραφικές Υποθέσεις:

Θνησιμότητα: Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελληνικό πίνακας θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες (Υπ.Απ.Κ3-3974/99)

Ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης: Έχουν χρησιμοποιηθεί οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος, όπως αυτοί έχουν διαμορφωθεί με τις πρόσφατες νομοθετικές ρυθμίσεις.

Ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης για βαρέα και ανθυγιεινά επαγγέλματα: Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης.

Οι παροχές προς το προσωπικό και η ανάλυση του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.22.

4.15 Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι επιχορηγήσεις παγίου ενεργητικού και αναλύεται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Επιχορήγηση Ν.1892/90 (23 ^Α) – υπόλοιπο έναρξης χρήσης	134.540,68	187.176,16
Επιχορήγηση Ν.3299/04	398.994,00	398.994,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα	-26.319,24	-52.638,48
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	507.215,44	533.534,68

Τα επιχορηγούμενα επενδυτικά σχέδια τα οποία έχει αναλάβει η εταιρεία αφορούν:

- Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ με αντικείμενο επένδυσης την επέκταση και τον εκσυγχρονισμό των κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανογραφικού και μηχανολογικού εξοπλισμού της εταιρείας. Το κόστος των επιλεγμένων δαπανών της επένδυσης σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση ανήλθε σε € 3.324,950,00, το δε ποσό της επιχορήγησης που θα εισπραχθεί συνολικά είναι € 1.329.980,00, από την οποία έχει εισπραχθεί ποσό € 398.994,00 και το υπόλοιπο αναμένεται να εισπραχθεί στα επόμενα 4 έτη.

Οι επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού που αφορούν.

4.16 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Ομολογιακό Δάνειο	4.095.800,00	3.470.800,00
Δάνεια τραπεζών	571.372,63	927.818,11
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	4.667.172,63	4.398.618,11
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Τραπεζικά Δάνεια	400.854,95	0,00
Υποχρεώσεις μακροπρόθεσμων δανείων πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.077.917,35	918.778,38
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.478.772,30	918.778,38
Σύνολο δανείων	6.145.944,93	5.317.396,49

Το 2006 χορηγήθηκε δεκαετές ομολογιακό δάνειο, από την Εθνική τράπεζα της Ελλάδος ποσού € 4.000.000,00. Στις 4/4/2007 εκταμιεύθηκε και το € 1.000.000,00. Η διάρκεια του ομολογιακού δανείου είναι 10ετής και οι εξασφαλίσεις είναι προσημείωση υποθήκης Α θέσης επί του κτιρίου Στρυμώνος 18 – Βοτανικός, οι προσωπικές εγγυήσεις του κ. Ηλία Λιβάνη και της κ. Παναγιώτας Λιβάνη καθώς και ενεχυρίαση επιταγών πελατείας ύψους €1.000.000,00. Το επιτόκιο είναι ίσο με Euribor 1 μηνός πλέον περιθωρίου 1,5%.

Το σύνολο των ομολογιακών δανείων αντιστοιχεί σε οκτώ (8) ομολογίες ονομαστικής αξίας € 500.000,00 η κάθε μία.

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων της εταιρείας (σε έτη) είναι οι εξής:

	Μέχρι 6 μήνες	6 με 12 μήνες
31.12.2006		
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	459.389,19	459.389,19
31.06.2007		
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	739.386,15	739.386,15

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων της εταιρείας (σε έτη) είναι οι εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
1 έτος και λιγότερο		
Μεταξύ 1 και 2 ετών	1.077.917,35	918.778,38
Μεταξύ 2 και 5 ετών	3.233.752,05	1.648.897,38
Άνω των 5 ετών	355.503,23	1.830.942,35
Σύνολο	4.667.172,63	4.398.618,11

Έγινε μία ανακατανομή στις λήξεις των δανείων στις 31/12/2006 για να είναι απόλυτα συγκρίσιμα με αυτά στις 30/06/2007.

Η Εταιρία έχει τις κατωτέρω δυνατότητες δανεισμού, τις οποίες δεν έχει χρησιμοποιήσει:

	30.06.2007	31.12.2006
Σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο		
Με λήξη μέσα σε ένα έτος	4.050.000,00	4.800.000,00

Οι δανειακές δυνατότητες που λήγουν μέσα στο έτος είναι ετήσιες, υποκείμενες σε επανεξέταση σε διάφορες ημερομηνίες κατά το 2007 και το 2008 . Οι λοιπές δυνατότητες έχουν χρησιμοποιηθεί ώστε να βοηθήσουν χρηματοοικονομικά, την επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Η Εταιρία στο τέλος της περιόδου 01.01-30.06.2007 δεν είχε ληξιπρόθεσμες δανειακές ή άλλες υποχρεώσεις.

4.17 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	886.751,01	886.751,01
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	<u>-2.288.860,19</u>	<u>-2.223.163,47</u>
Σύνολο	-1.402.109,18	-1.336.412,46

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

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η εταιρεία για τη χρήση 2006 είναι 29%. Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο ο συντελεστής με τον οποίο φορολογείται το εισόδημα της εταιρείας από την χρήση 2007 και μεταγενέστερα διαμορφώνεται σε 25%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμήθηκαν με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος που εφαρμόστηκε για απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που διακανονίστηκαν είναι 25%.

4.18 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και συναφών υποχρεώσεων της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.03.2007	31.12.2006
Προμηθευτές	1.247.607,29	793.537,67
Επιταγές πληρωτέες	1.665.103,38	1.910.979,82
Σύνολο	2.858.513,55	2.704.517,49

4.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	31.12.2006
Μερίσματα πληρωτέα	319.871,81	24.839,31
Ασφαλιστικά ταμεία	98.539,20	135.059,25
Δουλευμένα έξοδα	3.160,36	21.470,43
Παρακρατούμενοι φόροι-τέλη	98.335,41	167.379,00
Προκαταβολές πελατών	168.325,39	266.667,55
Λοιπές υποχρεώσεις	622.984,30	728.046,74
Σύνολο	1.311.216,47	1.343.462,28

4.20 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2007

	Πωλήσεις Εσωτερικού	Πωλήσεις σε Τρίτες Χώρες	Ενδοκοινοτικές Παραδόσεις	Σύνολα
Εμπορεύματα	94.846,97	-	169.263,07	264.110,04
Προϊόντα	4.184.586,22	3.255,90	170.071,79	4.357.913,91
Παροχή Υπηρεσιών	331.119,29	-	-	331.119,29
Σύνολα	4.610.552,48	3.255,90	339.334,86	4.953.143,24

ΠΩΛΗΣΕΙΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2006

	Πωλήσεις Εσωτερικού	Πωλήσεις σε Τρίτες Χώρες	Ενδοκοινοτικές Παραδόσεις	Σύνολα
Εμπορεύματα	195.495,92	-	129.215,42	324.711,34
Προϊόντα	4.928.977,29	-	299.905,68	5.228.882,97
Παροχή Υπηρεσιών	645.080,60	-	-	645.080,60
Σύνολα	5.769.553,81	-	429.121,10	6.198.674,91

4.21 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της εταιρείας παρατίθεται παρακάτω.

Η ανάλυση του κόστους πωλήσεων της εταιρείας έχει ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	342.918,06	889.796,78
Παροχές εργαζομένων	509.969,30	400.843,23
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.862.152,86	1.565.340,29
Παροχές τρίτων	115.007,51	87.825,72
Αποσβέσεις παγίων	143.158,17	169.153,70
Λοιπά	1.527,97	3.477,25
Προβλέψεις	-	11.017,48
Σύνολο	2.974.733,87	3.127.454,45

Η ανάλυση των εξόδων διοίκησης της εταιρείας έχει ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Παροχές εργαζομένων	515.664,01	426.797,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	203.049,01	200.655,14
Παροχές τρίτων	88.760,84	78.020,63
Φόροι-τέλη	17.883,88	23.639,79
Διάφορα έξοδα	135.810,59	133.662,90
Αποσβέσεις παγίων	124.683,55	169.868,55
Προβλέψεις	-	7.442,78
Σύνολο	1.085.851,88	1.040.087,14

Η ανάλυση των εξόδων διάθεσης της εταιρείας έχει ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Παροχές εργαζομένων	441.216,20	364.358,25
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.395,82	24.063,62
Παροχές τρίτων	140.659,01	133.339,96
Φόροι-τέλη	12.102,01	17.582,36
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	185.988,63	260.649,18
Έξοδα εκθέσεων	52.699,93	43.281,97
Έξοδα διακίνησης, μεταφορών	32.604,71	32.698,91
Έξοδα ταξιδίων	52.556,69	60.135,06
Λοιπά έξοδα	19.310,97	13.386,16
Αποσβέσεις παγίων	77.672,93	55.928,54
Προβλέψεις	-	71.804,82
Σύνολο	1.019.206,90	1.077.228,83

4.22 Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Μισθοί και ημερομίσθια	1.099.772,82	873.588,85
Εργοδοτικές εισφορές	294.541,25	246.734,54
Αμοιβές Δ.Σ	70.855,44	70.855,44
Λοιπές παροχές	1.680,00	820,00
Σύνολο	1.466.849,51	1.191.998,83

Την 30.06.2007 απασχολούνταν 98 υπάλληλοι συνολικά.

4.23 Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)

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

	30.06.2007	30.06.2006
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		
Αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων	26.319,24	26.319,24
Διάφορα πρόσθετα έσοδα πωλήσεων	-	7.202,25
Λοιπά έσοδα	-2.680,55	4.713,29
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγ. χρήσης	82.800,00	-
	111.799,79	38.234,78
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	7.461,52	1.115,77
	7.461,52	1.115,77

4.24 Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Χρεωστικοί τόκοι δανείων τραπεζών	180.975,71	194.507,09
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδοτήσεις		
έξοδα	4.520,78	9.171,03
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	-20.783,78	-25.626,57
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	2.035,46
Σύνολο	160.480,91	180.087,01

4.25 Φόρος εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος της χρήσης έχει ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Αναλογών φόρος περιόδου	-	154.484,10
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού		
ελέγχου	-	38.260,75
Αναβαλλόμενος φόρος	65.785,51	88.073,09
Σύνολο	65.785,51	280.817,94

4.26 Ζημίες/κέρδη ανά μετοχή

Οι ζημίες/κέρδη ανά μετοχή για την εταιρεία έχουν ως εξής:

	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		
της εταιρίας	-248.577,56	530.118,55
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	21.093.750	8.225.599
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	-0,0118	0,0644

4.27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές που αφορούν αγορές και πωλήσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας έχουν ως εξής:
Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
Πωλήσεις αγαθών		
Συγγενείς (NEA ΣΥΝΟΡΑ ΛΙΒΑΝΗΣ LTD)	234.237,44	268.927,22

Δεν υπάρχουν αγορές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς και αναμένεται να διακανονιστούν κανονικά.

4.28 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και προς συνδεδεμένα μέρη

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
Συγγενείς εταιρείες (NEA ΣΥΝΟΡΑ ΛΙΒΑΝΗΣ LTD)	1.061.685,96	1.395.866,28
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη		
Συγγενείς εταιρείες (HOME NET HELLAS AE)	401,28	401,28

4.29 Παροχές βασικών διευθυντικών στελεχών

Οι παροχές προς τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής:

	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
Μισθοί Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	70.855,41	70.855,41
Μισθοί Διευθυντικών Στελεχών	159.081,69	137.678,39
Σύνολο	229.937,10	208.533,80

	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
Απαιτήσεις προς μέλη διοίκησης και διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς μέλη διοίκησης και διευθυντικά στελέχη	3.160,00	12.860,00

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

Έναντι δανεισμού έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις των βασικών μετόχων της εταιρείας όπου είναι και μέλη του Δ.Σ.

5. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

5.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Έναντι δανεισμού υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού καθώς επίσης και εγγυήσεις επί των εμπορικών απαιτήσεων, όπως αυτές αναλύονται στις σχετικές σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Έχουν χορηγηθεί εγγυητικές επιστολές τραπεζών ύψους € 803.866,78.

5.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρεία σαν μισθωτής

Μεταξύ της εταιρείας και του Ταμείου Ασφάλισης Προσωπικού ΟΤΕ (ΤΑΠ – ΟΤΕ) η οποία είναι ιδιοκτήτρια του ακινήτου που στεγάζεται το Καφέ – Βιβλιοπωλείο επί της Αραχώβης 56 Αθήνα, υπάρχει ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης από την .03/04/2000, σύμφωνα με το οποίο η εταιρεία έχει μισθώσει το εν λόγω ακίνητο για διάστημα 18 ετών.

Το ετήσιο μίσθωμα έχει προσδιοριστεί σε € 123.984,63 και αναπροσαρμόζεται ετησίως συμφωνά με τον πληθωρισμό + 2%.

Επίσης η εταιρεία μισθώνει κατάστημα επί της Πεσματζόγλου 5 – Αθήνα, με ετήσιο μίσθωμα € 10.231,20 και διαμέρισμα επί της Λουκή Ακρίτα 19 Φιλοθέη με ετήσιο μίσθωμα € 22.380,00.

5.3 Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα

Η εταιρεία υπέβαλλε τον στις 29/12/2005 στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών πρόταση υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 επενδυτικού έργου 5ετούς διάρκειας για επέκταση των κτιριακών, μηχανολογικών και μηχανογραφικών εγκαταστάσεων της εταιρείας. Ο συνολικός προϋπολογισμός του εν λόγω επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των € 3.324.950,00 και η συνολική επιχορήγηση του δημοσίου θα καλύψει ποσοστό 40% του εν λόγω ποσού. Το εν λόγω επενδυτικό έχει εγκριθεί με απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΦΕΚ 108/26-5-2006) και έχει ήδη εκταμιευθεί ποσόν € 398.994,00

5.4 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005 έως και τη χρήση 2006 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις παραπάνω χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Η εταιρεία κατά πάγια τακτική σχηματίζει πρόβλεψη για φόρους που πιθανόν να προκύψουν από τον έλεγχο αυτό η οποία κρίνεται επαρκής.

Οι τυχόν επιπλέον φόροι καταχωρούνται εντός της χρήσης κατά την οποία οριστικοποιείται ο φορολογικός έλεγχος.

5.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 24/072007 λάβαμε θετική γνωμοδότηση από το Υπουργείο Οικονομικών (αρ. πρωτ. 32858) για επένδυση ενταγμένη στον Ν. 3299/04 ύψους € 925.000,00 με ποσοστό επιχορήγησης 35%, € 323.750,00 για πρόγραμμα τηλεκπαίδευσης (e-learning) και αναμένεται έγκριση από τον Υπουργό Οικονομικών.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2007

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Παναγιώτα Α. Λιβάνη

Α.Δ.Τ. ΑΕ 039600

Ηλίας Α. Λιβάνης

Α.Δ.Τ. ΑΑ 026007

Ο Προϊστάμενος Οικονομικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Παπασαραντόπουλος

Α.Δ.Τ. Κ 958229

ΑΡ. Αδείας Α' Τάξεως: 9596