

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.



**ΕΔΡΑ : Πάρνωνος 3, 15125 Μαρούσι
ΑΡ. ΜΑΕ : 4403/06/Β/86/7
ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η.: 353601000**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012
για τον Όμιλο και την Εταιρεία
Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007**



Περιεχόμενα

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	5
II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
III. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ».....	8
IV. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	45
1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	45
2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	46
3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	47
4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	48
V. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	50
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	50
2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	50
3. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	50
4. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ – ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ.....	51
5. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	58
a. Γενικά.....	58
b. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	59
i. Θυγατρικές	59
ii. Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	60
c. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα.....	61
d. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	61
e. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών	62
f. Υπεραξία	63
g. Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία και δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης.....	64
i. Αποκτώμενο λογισμικό.....	64
ii. Δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης	65
iii. Εμπορικά σήματα και άδειες	65
iv. Δικαιώματα Ταινιών	65
h. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	65
i. Μισθώσεις.....	67
i. Ο όμιλος ως μισθωτής.....	67
j. Έλεγχος μείωσης της υπεραξίας, ασώματων ακινητοποιήσεων, ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	68
k. Μη κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση	69
l. Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	69
m. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.....	70
i. Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις	71
ii. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία ή Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	71
iii. Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	71
iv. Δάνεια και Απαιτήσεις	72
n. Αποθέματα	72
o. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος	73



i.	Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος	73
ii.	Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος	73
p.	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα	74
q.	Ίδια Κεφάλαια	74
r.	Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους.....	75
i.	Παροχές λόγω συνταξιοδότησης.....	75
ii.	Άλλες Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	75
s.	Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....	75
i.	Δάνεια	76
t.	Λοιπές Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία	76
6.	ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	77
7.	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	79
8.	ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	82
9.	ΑΚΙΝΗΤΑ ΓΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ.....	86
10.	ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	87
11.	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	91
a.	Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	92
b.	Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	93
c.	Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις.....	93
12.	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	95
13.	ΑΠΟΘΈΜΑΤΑ.....	95
14.	ΕΜΠΟΡΙΚΈΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΈΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	95
a.	Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	95
b.	Λοιπές Απαιτήσεις	97
15.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	98
16.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	98
a.	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	101
18.	ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	101
19.	ΛΟΙΠΈΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	102
20.	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	103
21.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΎ	103
22.	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	106
a.	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	106
b.	Λοιπές υποχρεώσεις	106
23.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΈΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	106
24.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ.....	107
25.	ΛΟΙΠΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΈΣΜΑΤΑ.....	107
26.	ΑΝΆΛΥΣΗ ΑΝΑ ΕΊΔΟΣ ΕΞΌΔΩΝ	108
27.	ΛΟΙΠΑ ΈΞΟΔΑ ΚΑΙ ΈΞΟΔΑ.....	109
28.	ΦΌΡΟΣ ΕΙΣΟΔΉΜΑΤΟΣ	110
29.	ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	110
30.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΈΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΈΝΑ ΜΈΡΗ	110
31.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΈΣ ΜΕ ΒΑΣΙΚΆ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΆ ΣΤΕΛΈΧΗ	112
32.	ΠΑΡΟΧΈΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΎ	113



33.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	113
34.	ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ.....	113
35.	ΑΝ'ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ	115
36.	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	116
a.	Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	116
b.	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου.....	116
c.	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου.....	116
d.	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	117
37.	ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	117
38.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	118
39.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	120
40.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΤΟΥ 2012.....	121
41.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΤΟ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ	122



Ι. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν.3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ:

1. Ιωάννης Βαρδινογιάννης, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
2. Χαράλαμπος Αντωνόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
3. Απόστολος Βούλγαρης, Αντιπρόεδρος & Αν/τής Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
4. Νικόλαος Θεοφανόπουλος, Μη Εκτελεστικό μέλος
5. Ευάγγελος Κώνστας, Μη Εκτελεστικό μέλος
6. Βασίλειος Γεωργιάδης, Ανεξάρτητο Μέλος, Μη Εκτελεστικό
7. Άννα - Ειρήνη Γιάκου, Ανεξάρτητο Μέλος, Μη Εκτελεστικό

Βεβαιώνουμε και δηλώνουμε, εξ όσων γνωρίζουμε, ότι:

α) οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1η Ιανουαρίου 2012 έως την 31η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 6 του Ν. 3556 / 30.04.2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

β) η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 6 του Ν. 3556 / 30.04.2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Μαρούσι, 20 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΗΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ



II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη 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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης των δραστηριοτήτων τους. Επισημαίνουμε την ύπαρξη ορισμένων οικονομικών ενδείξεων που μπορεί να θέτουν σε αμφισβήτηση αυτήν την αρχή. Οι ενδείξεις αφορούν την ύπαρξη σημαντικών αρνητικών



αποτελεσμάτων, ροών και δεικτών, σημαντικού ύψους υποχρεώσεων και αρνητικού κεφαλαίου κίνησης. Η περιγραφείσα κατάσταση υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιοτήτων, οι οποίες θα μπορούσαν να προκαλέσουν αμφιβολίες για την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου. Η διοίκηση, σύμφωνα με τους σχεδιασμούς της που αξιολογήθηκαν από την πλευρά μας, εκτιμά ότι τα προβλήματα αυτά σχετίζονται με τη οικονομική συγκυρία, μπορούν να αντιμετωπιστούν και ότι δεν τίθεται ζήτημα για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Σημείωση V.36ε όπου περιγράφεται το σχέδιο της Διοίκησης.

2. Επίσης εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις V.10 και V.36 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφονται οι προσεγγίσεις αποτίμησης στοιχείων του μακροπρόθεσμου ενεργητικού. Επισημαίνουμε ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται μεταξύ άλλων στις προβλέψεις εξέλιξης της ελληνικής οικονομίας που έγιναν από όργανα της ελληνικής δημοκρατίας και διεθνείς οργανισμούς που εμπλέκονται με το πρόβλημα χρέους της χώρας. Με δεδομένες τις αβεβαιότητες για την εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας επισημαίνουμε ότι τυχόν σημαντική αρνητική απόκλιση στις προβλέψεις των πιο πάνω φορέων, θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στη βιωσιμότητα της εταιρείας και στην αξία στοιχείων του μακροπρόθεσμου ενεργητικού της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παπαγιαννόπουλος Κυπριανός
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14261





III. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ»

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ» επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης από 01.01.2012 έως 31.12.2012

Κύριοι Μέτοχοι,

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 Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2012 έως 31/12/2012 την ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρίας **«ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ»**, 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 (01/01/2012 – 31/12/2012), 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 αυτών προσώπων.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σύντομο πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους 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 Εταιρίας **ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ** (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως **«Εταιρία»** ή **«AUDIO VISUAL»**) καθώς και του Ομίλου.

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Δεδομένου ότι η Εταιρεία συντάσσει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά την κλειόμενη χρήση 2012



Η δομή του ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 είναι η εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	-	-	-	Μητρική Εταιρεία
ON PRODUCTION A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
STER CINEMAS A.E.	Αθήνα – Ν. Αττικής	66,16%	-	66,16%	Ολική Ενοποίηση
ΒΜΛ ΑΒΕΕ	Κορωπί –Ν. Αττικής	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
POWER MUSIC PRODUCTIONS A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
AUDIO VISUAL ROMANIA SRL	Βουκουρέστι - Ρουμανία	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AUDIO VISUAL BULGARIA LTD	Σόφια - Βουλγαρία	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AV THEATRICAL LIMITED	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Αγ. Ι. Ρέντης - Πειραιάς	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
STER CINEMAS DOO BEOGRAD	Βελιγράδι - Σερβία	-	3,31%	3,31%	Κόστος κτήσης
STER CINEMAS DOO MONTENEGRO	Ποντκόριτσα -Μαυροβούνιο	-	3,31%	3,31%	Κόστος κτήσης
EGGWAVE PUBLISHING A.E.	Μαρούσι – Αττικής	-	35,70%	35,70%	Κόστος κτήσης
ON NOIR A.E.	Μαρούσι – Αττικής	-	60,00%	60,00%	Ολική Ενοποίηση
INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT S.A	Μαρούσι – Αττικής	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ITALIA FILMS S.A.	Μαρούσι – Αττικής	25,00%	-	25,00%	Καθαρή Θέση

Εντός του Οκτωβρίου 2012, η μητρική εταιρεία προέβη στην εξαγορά από την εταιρεία NTIONIK ΑΕΒΕ, εξήντα χιλιάδων (60.000) μετοχών, τις οποίες αυτή κατείχε στην εταιρεία με την επωνυμία INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT και το διακριτικό τίτλο IGE Α.Ε. Το τίμημα της εξαγοράς ανήλθε σε 1.600.000 ευρώ. Με την εν λόγω εξαγορά, στην οποία προέβη με άσκηση σχετικού δικαιώματός της προαίρεσης, η εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατέστη μόνη μέτοχος της ως άνω εταιρείας, με ποσοστό 100% μετοχών και ψήφων επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

**1. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012**

Το 2012 υπήρξε μια χρονιά με περιορισμένο αριθμό ξένων κινηματογραφικών ταινιών σε διεθνές επίπεδο απόρροια της γενικότερης οικονομικής ύφεσης σε εγχώριο και ευρωπαϊκό επίπεδο, επηρεάζοντας καθοριστικά τις πωλήσεις του λιανικού & χονδρικού εμπορίου γεγονός το οποίο επηρέασε τον κύκλο εργασιών του Ομίλου.

- Μεταβολές οικονομικών μεγεθών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου για τις περιόδους 1.1 – 31.12.2012 και 1.1 – 31.12.2011:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Κύκλος εργασιών	28.106.361,38	41.006.884,09	9.092.036,42	17.837.349,68
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	5.668.130,63	11.142.212,83	1.105.193,96	6.770.344,55
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-12.052.367,21	-7.905.973,90	-5.837.237,84	-4.577.684,97
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-6.848.276,28	-1.286.318,67	-3.889.486,89	-1.762.740,15
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-25.734.839,53	-17.975.155,50	-15.005.984,20	-11.539.480,74
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-25.289.693,50	-17.960.937,70	-15.657.247,86	-11.703.891,05

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	162.822.433,05	168.673.767,87	92.607.726,31	94.616.654,54
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	45.892.695,43	59.908.690,46	47.794.574,55	57.828.536,33
Σύνολο υποχρεώσεων	193.648.618,47	187.980.989,39	114.726.917,97	110.862.277,65

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	-8.314.400,44	-14.928.919,60	-5.708.875,37	-12.378.169,33
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	1.159.021,19	21.298.548,71	-474.353,62	14.106.261,13
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	7.097.416,39	-9.144.038,45	6.188.725,89	-3.424.969,82

Ο κύκλος εργασιών (πωλήσεις) στη χρήση 2012 ανήλθε σε € 28 εκ. για τον όμιλο και € 9 εκ. για την εταιρεία έναντι ποσού 41 εκ για τον όμιλο και 17,8 εκ. για την εταιρεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μείωση των εσόδων από τη διανομή κινηματογραφικών ταινιών σε επίπεδο μητρικής εταιρείας και στην μείωση του κύκλου εργασιών που προέρχεται α) από την δραστηριότητα της παραγωγής και εκμετάλλευσης τηλεοπτικών ταινιών από την θυγατρική εταιρία On Productions A.E. και ON NOIR λόγω της μείωσης του αριθμού των τηλεοπτικών παραγωγών, καθώς και β) από τη μείωση του κύκλου εργασιών από εκμετάλλευση των κινηματογραφικών αιθουσών που προέρχεται από τη θυγατρική Ster Cinemas.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου στην χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 25.734 χιλ. έναντι ποσού ζημιών € 17.975 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Αντίστοιχα τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 15.005 χιλ. στην χρήση 2012, έναντι ποσού ζημιών € 11.539 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Η μείωση της κερδοφορίας σε επίπεδο εταιρείας καθώς και σε επίπεδο ομίλου οφείλεται κυρίως στη μείωση του κύκλου εργασιών που προαναφέρθηκε.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του ομίλου στην χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 25.289 χιλ. έναντι ποσού ζημιών € 17.960 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Αντίστοιχα, στη χρήση 2012 τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 15.657 χιλ. έναντι ποσού ζημιών € 11.703 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.



Το **μη κυκλοφορούν ενεργητικό** της Εταιρείας την 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε € 92.607 χιλ. έναντι ποσού € 94.616 χιλ. την 31.12.2011. Αντίστοιχα το μη κυκλοφορούν ενεργητικό για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε € 162.822 χιλ. την 31.12.2012, έναντι ποσού € 168.673 χιλ. την 31.12.2011.

Την 31.12.2012 **το κυκλοφορούν ενεργητικό** για την εταιρεία διαμορφώθηκε σε € 47.794 χιλ. έναντι ποσού € 57.828 χιλ. την 31.12.2011. Αντίστοιχα το κυκλοφορούν ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 45.892 χιλ. έναντι ποσού € 59.908 χιλ. την 31.12.2011.

Κατά την λήξη της χρήσης 2012, **το σύνολο των υποχρεώσεων** για την εταιρεία διαμορφώθηκε σε € 114.726 χιλ. έναντι ποσού € 110.862 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Αντίστοιχα το σύνολο των υποχρεώσεων για τον όμιλο διαμορφώθηκε σε € 193.648 χιλ. έναντι ποσού € 187.980 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Η Εταιρεία παρουσιάζει αρνητικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, επηρεάζοντας σημαντικά και τα αντίστοιχα αποτελέσματα του Ομίλου. Το 2012 όπως προαναφέρθηκε δεν ήταν μια ευνοϊκή χρονιά για τον Όμιλο, γεγονός το οποίο επηρέασε τον κύκλο εργασιών. Το παραπάνω γεγονός σε συνδυασμό με τις γενικότερες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά αλλά και στην ποιοτική αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου πωλήσεων οδήγησε σε προσωρινή ανεπάρκεια κεφαλαίου κίνησης

Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Η οικονομική διάρθρωση της εταιρείας με σχέση βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών κρίνεται ικανοποιητική και αναλύεται συνοπτικά ως εξής:

	2012	2011
		Ο Όμιλος
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού	0,22	0,26
Ίδια Κεφάλαια προς Σύνολο Υποχρεώσεων	0,08	0,22
		Η Εταιρεία
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού	0,34	0,38
Ίδια Κεφάλαια προς Σύνολο Υποχρεώσεων	0,22	0,38



2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΕΛΑΒΑΝ ΧΩΡΑ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012

Τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2012 (01.01 - 31.12.2012) με ημερολογιακή σειρά, σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

- **Σύσταση της εταιρείας ROGUE RECORDS**

Εντός του Ιανουαρίου 2012 ολοκληρώθηκε η διαδικασία σύστασης της Μονοπρόσωπης Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία «**ROGUE RECORDS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ**» και διακριτικό τίτλο «**ROGUE RECORDS**», στην οποία θα μετέχει ως μοναδικός εταίρος η εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με ποσοστό 100%. Το εταιρικό κεφάλαιο της ανωτέρω νεοσυσταθείσας εταιρείας θα ανέρχεται σε 4.500 ευρώ, διαιρούμενο σε 3 εταιρικά μερίδια, αξίας 1.500 ευρώ έκαστο σύμφωνα με την συμβολαιογραφική πράξη σύστασης. Η ανωτέρω εταιρεία «**ROGUE RECORDS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ**» θα δραστηριοποιηθεί στο χώρο της ψυχαγωγίας - διασκέδασης και ειδικότερα στον τομέα της δισκογραφίας.

- **Ετήσια τακτική Γενική συνέλευση**

Στις 29/06/2012 πραγματοποιήθηκε η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας. Σε αυτή παραβρέθηκαν μέτοχοι που αντιπροσώπευαν το 58,19% του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Αναλυτικά, τα θέματα και οι αποφάσεις των Έκτακτων και Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων αναρτώνται στο επίσημο δικτυακό χώρο της Εταιρείας.

- **Εξαγορά μετοχών της εταιρείας INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT από την ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ**

Η ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ προέβη στην εξαγορά από την εταιρεία ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ, εξήντα χιλιάδων (60.000) μετοχών, τις οποίες αυτή κατείχε στην εταιρεία με την επωνυμία INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT και το διακριτικό τίτλο IGE A.E. Το τίμημα της εξαγοράς ανήλθε σε 1.600.000 ευρώ. Με την εν λόγω εξαγορά, στην οποία προέβη με άσκηση σχετικού δικαιώματός της προαίρεσης, η εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατέστη μόνη μέτοχος της ως άνω εταιρείας, με ποσοστό 100% μετοχών και ψήφων επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

3. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στο απρόβλεπτο των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.



Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, τραπεζικούς δανειακούς λογαριασμούς, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης και συμβάσεις εκχώρησης απαιτήσεων.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων ενεργειών ή/και χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ως συναλλαγματικός κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η μεγάλη πλειοψηφία των συναλλαγών και των υπολοίπων του Ομίλου είναι σε Ευρώ, δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων.

- **Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να επιβαρυνθεί με υψηλότερους χρεωστικούς τόκους δανείων εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης του Ομίλου. Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων και τη μορφή του επιτοκίου (σταθερό ή κυμαινόμενο) λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε χρηματοδοτική ανάγκη που προκύπτει.

Το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια ευρώ και, δεδομένου ότι δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα, ο κίνδυνος προέρχεται από τυχόν μεταβολές των επιτοκίων του ευρώ. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις επιπτώσεις στα κέρδη προ φόρων και την καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρείας από πιθανές μεταβολές στα επιτόκια, θεωρώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές. Ο πίνακας παρουσιάζει μεταβολές των επιτοκίων δανεισμού σε ποσοστό -2 % (ευνοϊκό σενάριο) και +2% (αρνητικό σενάριο). Στην παρακάτω ανάλυση δεν περιλαμβάνεται η θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από τις καταθέσεις.

31.12.2012	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
Μεταβολή μέσου επιτοκίου δανεισμού	-2%	2%	-2%	2%
Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	2.326.019,28	-2.326.019,28	-1.595.762,24	1.595.762,24
Επίδραση στην καθαρή θέση	2.326.019,28	-2.326.019,28	-1.595.762,24	1.595.762,24

**- Πιστωτικός κίνδυνος**

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.984.536,73	2.042.499,58	1.481.001,46	1.475.504,56
Απαιτήσεις έναντι πελατών	13.836.015,77	19.116.100,07	13.066.812,86	18.201.430,74
Σύνολο	15.820.552,50	21.158.599,65	14.547.814,32	19.676.935,30

Τα ταμειακά ισοδύναμα αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές στην αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους. Το υπόλοιπο που αφορά στις απαιτήσεις έναντι πελατών, αφορά υπόλοιπο μετά προβλέψεων απομείωσης. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Στις περιπτώσεις ενδείξεων επισφάλειας των απαιτήσεων διενεργούνται σχετικές απομειώσεις. Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

- Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων του Ομίλου. Ο Όμιλος αντιλαμβάνεται τον κίνδυνο και τον ελέγχει διατηρώντας επαρκές κεφάλαιο κίνησης και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια.

Οι δανειακές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31.12.2012 για τον Όμιλο και την Εταιρεία καθώς και η χρονική εξόφλησή τους αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	Έως 2 χρόνια	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Σύνολο Δανείων	44.501.963,97	44.094.000,00	27.705.000,00
Σύνολο	44.501.963,97	44.094.000,00	27.705.000,00
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Έως 2 χρόνια	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Σύνολο Δανείων	20.735.112,02	30.534.000,00	28.519.000,00
Σύνολο	20.735.112,02	30.534.000,00	28.519.000,00



Η αντίστοιχη ανάλυση των υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί.

	Εξόφληση 2013	Εξόφληση 2014	Εξόφληση 2015	Εξόφληση 2016	Εξόφληση 2017 -2024
Κεφάλαιο	2.148.104,09	1.781.890,83	1.470.984,42	1.081.861,98	2.326.733,64

- **Κίνδυνος αποθεμάτων**

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ.

Επαναδιαπραγμάτευση όρων μακροπρόθεσμων δανείων

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται σε επαναδιαπραγμάτευση των όρων των μακροπρόθεσμων δανείων με τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία συνεργάζεται και εκκρεμούν τελικές ρυθμίσεις για μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ ήδη το μεγαλύτερο μέρος μακροπρόθεσμων συμβάσεων έχει ήδη ρυθμιστεί.

4. ΕΠΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση των εταιρειών του Ομίλου εκτός από τα παρακάτω:

Η θυγατρική εταιρεία ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ έχει προσφύγει στην διαιτησία για την αντιμετώπιση του προβλήματος του υψηλού ενοικίου της εκμετάλλευσης των κινηματογράφων του εμπορικού κέντρου στην περιοχή Αγ. Ελευθέριος Αχαρνών, καθώς η μοναδική αιτία των ζημιογόνων αποτελεσμάτων της εταιρείας για όλο το διάστημα από το 2006 είναι τα ζημιογόνα αποτελέσματα της συγκεκριμένης εκμετάλλευσης. Η εταιρεία με βάση και τις πρόσφατες ρυθμίσεις της νομοθεσίας περί επιχειρηματικών μισθώσεων ευελπιστεί ότι θα αντιμετωπίσει αυτό το πρόβλημα χωρίς πρόσθετο κόστος.

Επισημαίνεται δε ότι το Διαιτητικό Δικαστήριο με την από 30-06-2011 ομόφωνη απόφασή του διέταξε την αναστολή καταβολής οικονομικών ανταλλαγμάτων μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασής του επί της από 14.04.2009 κύριας αγωγής της ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ.



5. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ – ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έξι κύριους τομείς δραστηριότητας:

- **1. Οικιακή Ψυχαγωγία**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη διανομή ταινιών DVD, στη διανομή Video Games καθώς και στην κινηματογραφική και τηλεοπτική διανομή με τις εξής εταιρείες:

- ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.
- SC AUDIO VISUAL ROMANIA SRL
- AUDIO VISUAL BULGARIA LTD
- AV THEATRICAL LTD

- **2. Κινηματογράφος**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην λειτουργία κινηματογραφικών αιθουσών με τις εξής εταιρείες:

- STER CINEMAS A.E.
- STER CINEMAS DOO BEOGRAD
- STER CINEMAS DOO MONTENEGRO

- **3. Τηλεοπτικές παραγωγές**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις τηλεοπτικές παραγωγές με την εξής εταιρεία:

- ON PRODUCTIONS A.E. , ON NOIR AE

- **4. Επεξεργασία ήχου και μουσικές παραγωγές**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην επεξεργασία ήχου και στις μουσικές παραγωγές με την εξής εταιρεία:

- POWER MUSIC PRODUCTIONS A.E
- EGGWAVE A.E

- **5. Ψυχαγωγικά Πάρκα**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στα ψυχαγωγικά πάρκα με την εταιρεία:

- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε. (Allou Fun Park)

- **6. Βιομηχανική παραγωγή δίσκων DVD**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη βιομηχανική παραγωγή δίσκων DVD με την εταιρεία:

- BML A.B.E.E.

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, αφορούν συναλλαγές με εταιρείες (συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Ν. 2190/20), για την χρήση 01.01 – 31.12.2012 έχουν ως εξής :



Επωνυμία εταιρείας	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών
ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε	455.427,39	1.980,00
ON PRODUCTIONS A.E.	4.210,00	0,00
POWER MUSIC PRODUCTIONS A.E.	2.386,04	143.349,00
B.M.Λ. A.B.E.E	123.262,08	125.386,95
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ	6.935,41	0,00
INTERNATIONAL ΓΚΕΙΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΙΝΜΕΝΤ ΑΕ	219.258,54	4.031.161,69
AV THEATRICAL LTD	38.472,85	0,00
	849.952,31	4.301.877,64

Οι Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα αφορούν κυρίως προμήθειες από τη διανομή ταινιών στις κινηματογραφικές αίθουσες καθώς και από την πώληση και διανομή οπτικοακουστικού υλικού (DVD & Blu Ray) στις θυγατρικές εταιρίες. Οι αγορές αντίστοιχα αφορούν σε διανομή Video Games και αναπαραγωγή και επεξεργασία οπτικοακουστικού υλικού (DVD & Blu Ray) από τις ανωτέρω θυγατρικές.

Επωνυμία εταιρείας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε	14.751.931,15	0,00
ON PRODUCTIONS A.E.	12.157.757,79	0,00
POWER MUSIC PRODUCTIONS A.E.	0,00	45.941,34
B.M.Λ. A.B.E.E	2.401.263,93	0,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΑΕ	734.288,02	0,00
INTERNATIONAL ΓΚΕΙΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ΕΝΤΕΡΤΕΙΝΜΕΝΤ ΑΕ	0,00	2.061.202,73
ON NOIR ΑΕ	0,00	26.970,99
ITALIA FILM ΑΕ	311.856,28	0,00
PROOPTIKI ROMANIA SRL	2.246.658,85	0,00
AUDIO VISUAL BULGARIA LTD	629.623,35	0,00
AV THEATRICAL LTD	216.884,08	0,00
	33.450.263,45	2.134.115,06

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από τις θυγατρικές προέρχονται από τις συναλλαγές που περιγράφονται ανωτέρω.



Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της εταιρείας για την χρήση 01/01/2012 – 31/12/2012

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Στα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου έχουν γίνει οι απαραίτητες απαλοιφές.

Εγγυητικές επιστολές που έχει παράσχει η Εταιρεία προς τα συνδεδεμένα μέρη.

Ποσά σε €	Λήξη	Συνδεδεμένα μέρη
1.665.021,52	12/1/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
404.714,46	30/7/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
369.107,20	15/7/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
52.789,50	28/2/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
751.973,40	28/2/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
3.600.000,00	28/2/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
263.743,48	15/3/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ
850.000,00	31/1/2013	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ ΑΕ

- Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών

Οι μισθοί των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, για τις περιόδους 01/01-31/12/2012 και 01/01-31/12/2011, ανέρχονται σε € 872 και € 945 χιλ. αντίστοιχα και στην Εταιρεία 01/01-31/12/2012 και 01/01-30/12/2011 σε € 872 χιλ., και € 945 χιλ. αντίστοιχα.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού συμβουλίου προτείνονται και εγκρίνονται στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Αναφορικά με τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. ισχύουν τα εξής:

- Δεν έχουν καταβληθεί αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ. για την συμμετοχή τους σε αυτό.
- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου ή της εταιρείας
- Δεν υπάρχουν αποζημιώσεις, προς διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και της Εταιρείας, λόγω εξόδου από την υπηρεσία για την τρέχουσα και για την αντίστοιχη περσινή περίοδο.
- Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές, απαιτήσεις ή/και υποχρεώσεις μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου και των διευθυντικών στελεχών.

7. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2013

Μέσα σε ένα συνεχιζόμενο υφεσιακό περιβάλλον για την αγορά και ιδιαίτερα για τον κλάδο της ψυχαγωγίας, στόχος της Διοίκησης της εταιρείας και του ομίλου είναι η προσήλωση στον εξορθολογισμό του κόστους λειτουργίας σε όλα τα επίπεδα, προκειμένου να περιοριστούν οι επιδράσεις από τη μείωση του κύκλου εργασιών και η αντίστοιχη αρνητική επίδραση στις ταμειακές ροές. Θα συνεχιστεί αμείωτη η πολιτική αμυντικών πωλήσεων με αρχικό στόχο την αποφυγή ενδεχομένως επισφαλών πωλήσεων. Η Εταιρεία συνεχίζει την υλοποίηση του τριετούς πλάνου ανασυγκρότησης 2011 – 2013 και στοχεύει τόσο στον εξορθολογισμό του κόστους λειτουργίας όσο και στην ανίχνευση νέων εμπορικών δυνατοτήτων.



Σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο στρατηγικού επιχειρησιακού σχεδιασμού, η Διοίκηση προχωρά σε νέες συνεργασίες και μελετά νέα επιχειρηματικά σχέδια.

Η αγορά των video games, σε υφεσιακό περιβάλλον, αποδεικνύεται ότι είναι όχι μόνο αμυντική αλλά και με ιδιαίτερες προοπτικές ανάπτυξης, ενώ ουσιαστικά η εταιρία άρχισε να δραστηριοποιείται πλήρως λειτουργικά από το 2^ο εξάμηνο του 2012. Ειδικότερα στην Ελλάδα και παρά την οικονομική κρίση την περασμένη χρονιά ο όγκος πωλήσεων video games εκτιμάται ότι είχε αύξηση 25%. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια ολοκληρώθηκε η εξαγορά της INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT, με διακριτικό τίτλο IGE A.E, και η συμμετοχή πλέον της Audio Visual στο μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω εταιρίας ανέρχεται σε ποσοστό 100%, τη διανομή των προϊόντων της οποίας έχει η Audio Visual και η οποία αποδείχθηκε ιδιαίτερα κρίσιμη για τα μεγέθη της κλειόμενης χρήσης και ευελπιστούμε, μέσω νέων συνεργασιών με μεγάλους οίκους του εξωτερικού, να αποτελέσει ένα ιδιαίτερα δυναμικό πεδίο δραστηριοποίησης για το 2013. Στο σημείο αυτό πρέπει να τονίσουμε ότι ο Μ.Ο. πίστωσης κινήθηκε στις 30 ημέρες για το 2012 και σε όμοια επίπεδα προβλέπεται να κινηθεί για το 2013. Τέλος πρέπει να τονιστεί ότι μεγάλο μέρος των πωλήσεων της IGE A.E. κατά το 2012 κατευθύνθηκε σε αγορές του εξωτερικού όπου και φυσικά δεν υπάρχουν πιστώσεις αλλά και επιτυγχάνεται hedging ρίσκου πωλήσεων γεγονός το οποίο και εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί και το 2013. Περαιτέρω η εταιρία εξετάζει νέες καινοτόμες γραμμές προϊόντος (χονδρική πώληση) και θα εκμεταλλευτεί τις δυνατότητες απόκτησης εισαγόμενων προϊόντων σε κρίσιμες ποσότητες προς διάθεση στην ελληνική αγορά, κίνηση η οποία εκτιμάται ότι θα αποφέρει ικανοποιητικές αποδόσεις και θα οδηγήσουν και πάλι την Εταιρεία και τον Όμιλο σε κερδοφόρα αποτελέσματα.

Η θυγατρική εταιρία Ster Cinemas A.E. μετά την αναδιάρθρωση του δικτύου κινηματογράφων της προχωρά και εξετάζει νέα σημεία επέκτασης εντός της ελληνικής αγοράς με προσεκτικό σχεδιασμό με ιδιαίτερη στόχευση στην Αττική. Επιπρόσθετα συνεχίζεται η στρατηγική μείωσης κόστους και το 2013 η Ster Cinemas αποτελεσματικά πλέον πρόκειται να υποστηρίξει νέα καινοτόμα τεχνολογικά προϊόντα για τον κινηματογράφο αλλά και να εστιάσει στη διαπροσωπική πώληση αντιλαμβανόμενη τη δύσκολη οικονομική συγκυρία (όπως και το 2012 με την μείωση της λιανικής τιμής εισιτηρίου που έτυχε μεγάλη απόκριση και οδήγησε σε αύξηση της πελατειακής βάσης).

Η εταιρεία επίσης, θα αναπροσαρμόσει και τον τομέα της κινηματογραφικής διανομής με ακόμα ισχυρότερες διεθνείς συνεργασίες, αποκτώντας ταινίες με πλήρη δικαιώματα εκμετάλλευσης εστιάζοντας όμως στις τιμές κτήσης των δικαιωμάτων. Θα ενισχυθούν περαιτέρω οι συνεργασίες με εταιρείες όπως οι Exclusive films και Italia films η οποία αποτελεί το μεγαλύτερο διανομέα ανεξάρτητων ταινιών στη Μ. Ανατολή.

8. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Γενικά

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση το οποίο επιδιώκεται η επαρκής οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης, με μακροπρόθεσμο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της και τη διαφύλαξη των έννομων συμφερόντων όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιριών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές



υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας, ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/EK της Ευρωπαϊκής Ένωσης, περί ετησίων και ενοποιημένων λογαριασμών εταιρειών ορισμένων μορφών. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών (Ν. 2190/1920, τον οποίον τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις) περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες διακυβέρνησής τους.

i. Οικειοθελής Συμμόρφωση της Εταιρείας προς τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Κατά το παρόν χρονικό στάδιο η Εταιρεία μας βρίσκεται σε φάση ουσιαστικής και ενδελεχούς επεξεργασίας, ανάπτυξης και διαμόρφωσης ενός Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος θεσπίζει και υιοθετεί πρότυπα και κανόνες βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης στις οποίες θα υπάγεται και θα ακολουθεί πιστά εφεξής η Εταιρεία.

Το σχετικό τυπικό κείμενο του Κώδικα, όπως αυτό οριστικοποιηθεί θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ενώ θα υπάρξει και σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας. Μέχρι το συγκεκριμένο χρονικό σημείο η παραπομπή θα λαμβάνει χώρα στον **Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες**.

Κατά συνέπεια, έως την ημερομηνία ολοκλήρωσης της ανωτέρω εργασίας, η Εταιρεία έχει αποφασίσει αυτοβούλως να υιοθετήσει τον **Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες** (καλούμενος εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση:

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

ii. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (πέρα των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές. Σχετική αναφορά για την μη εφαρμογή ορισμένων διατάξεων γίνεται και από τον ίδιο τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης



(ΣΕΒ) για εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE-20 και FTSE-40.

Η Εταιρεία, κατά περίπτωση, αποκλίνει ή δεν εφαρμόζει στο σύνολό τους ορισμένες διατάξεις του Κώδικα οι οποίες επισημαίνονται με *πλάγια γράμματα*.

- Αναφορικά με το ρόλο και τις αρμοδιότητες του ΔΣ:

α) το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ καθώς θεωρείται ότι η υπάρχουσα διαδικασία εξυπηρετεί την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και τους σκοπούς της. *A.II (1.2)*

- Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του ΔΣ:

α) η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ είναι διετής, και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση *A.V (5.1)*

β) η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών του ΔΣ καθώς με την υφιστάμενη διαδικασία που ακολουθείται έχει επιτευχθεί η ομαλή και επιτυχής λειτουργία του ΔΣ.

A.V (5.4, 5.5, 5.6, 5.7, 5.8)

- Αναφορικά με την εν γένει λειτουργία του ΔΣ:

α) δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ *A.VI (6.1)*

β) το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς η εταιρεία θεωρεί ότι η λειτουργία του ΔΣ καλύπτεται επαρκώς από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας και τις σχετικές διατάξεις του. Επιπρόσθετα, η σύγκληση ΔΣ είναι ιδιαίτερα ευχερής, λόγω αντικειμενικών συνθηκών, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως *A.VI (6.1)*

γ) δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα αμοιβών είναι σαφώς καθορισμένα από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας ενώ τυχόν απόκλιση συζητείται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ *A.VI (6.5)*

δ) δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες. *A.VI (6.6)*

ε) δεν υφίσταται ειδική πρόβλεψη για παροχή πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων. Ωστόσο, όλα τα αιτήματα από οιοδήποτε τμήμα αναφορικά με την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων εξετάζονται από την Διοίκηση και εγκρίνονται ανά περίπτωση, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες *A.VI (6.9, 6.10)*

- Αναφορικά με την αξιολόγηση του ΔΣ:

α) Εκτός από την αξιολόγηση του ΔΣ μέσω της Έκθεσης Διαχείρισης του από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση



των μετόχων, το ΔΣ παρακολουθεί και επανεξετάζει την υλοποίηση των αποφάσεων του σε ετήσια βάση. *A.VII (7.1 & 7.2).*

- Αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου:

Σύμφωνα και με τις σχετικές διατάξεις του Ν.3016/2002, εφόσον στο ΔΣ της Εταιρείας δεν συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων, είναι υποχρεωτική η ύπαρξη ανεξάρτητων μελών κα για το λόγο αυτό στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου του ΔΣ προβλέπεται ανεξάρτητο μέλος. *BI (1.4)*

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ, η οποία συστάθηκε με την από 19.6.2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας. Για τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα αναφέρονται στα πλαίσια των διατάξεων του Ν.3693/2008 και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, χωρίς την ύπαρξη ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας. *BI (1.7).*

- Αναφορικά με το επίπεδο και τη διάρθρωση των αμοιβών:

Δεν υπάρχουν αμοιβές του Προέδρου του ΔΣ, του Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του ΔΣ και στις επιτροπές αυτού. *Γ.I (1.4).*

Η λειτουργία της Επιτροπής Αμοιβών δεν έχει συγκεκριμένο κανονισμό λειτουργίας, διέπεται από τους κανόνες λειτουργίας των συλλογικών οργάνων (Πρόσκληση του Προέδρου της, Ημερησία Διάταξη, Τήρηση Πρακτικών κλπ.). *Γ.I (1.6, 1.7, 1.8, 1.9).*

Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει bonus επί των κερδών.

- Αναφορικά με τη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

α) Κατά την σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2011, η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλες τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και συνακόλουθα των αντιστοιχών προβλέψεων του Κώδικα, με την επιφύλαξη των όσων ανωτέρω αναφέρονται σχετικά με την εκλογή των μελών του ΔΣ. *Δ.II (1.1).*

β) Όσον αφορά στην εφαρμογή της ειδικής πρακτικής της ηλεκτρονικής ψήφου ή της ψήφου δι' αλληλογραφίας, η εφαρμογή της αναστέλλεται προσωρινά, εν αναμονή της έκδοσης σχετικών υπουργικών αποφάσεων, όπως προβλέπεται στο Ν.3884/2010. *Δ.II (1.2).*

iii. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης Επιπλέον των Προβλέψεων του Νόμου ή του Κώδικα

Η Εταιρεία μέσα στα πλαίσια εφαρμογής ενός δομημένου και επαρκούς συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, έχει εφαρμόσει συγκεκριμένες πρακτικές καλής εταιρικής διακυβέρνησης κάποιες από τις οποίες είναι επιπλέον των προβλεπόμενων από τους σχετικούς νόμους (Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, 3016/2002 και 3693/2008).

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία εφαρμόζει τις εξής επιπλέον πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης:

α) Η εταιρεία τηρεί, επικαιροποιημένο και εγκεκριμένο από το ΔΣ, Κανονισμό Λειτουργίας, στον οποίο περιλαμβάνονται σαφείς αναφορές προς την Εταιρική Διακυβέρνηση, τον ρόλο και την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, της Γενικής Συνέλευσης καθώς και άλλα θέματα που άπτονται της ορθής Διοίκησης της Εταιρείας.



Περιληπτικά οι περιοχές που καλύπτει ο εν λόγω Κανονισμός είναι,

A. ΓΕΝΙΚΑ-ΣΚΟΠΟΣ

B. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Γ. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

I. Ευθύνη και Καθήκοντα Διοικητικού Συμβουλίου

1α. Γενικά καθήκοντα

1β. Ειδικά καθήκοντα

2. Υποχρέωση Πίστης και Ανεξαρτησίας των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

II. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Εκπροσώπηση της Εταιρίας

2. Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

3. Κατάρτιση της Ημερήσιας Διάταξης

4. Λήψη Αποφάσεων

5. Αμοιβές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

6. Σύσταση Επιτροπών

III. Εποπτεία και Έλεγχος του Διοικητικού Συμβουλίου

Δ. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

1. Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

2. Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

3. Εποπτεία Εσωτερικού Ελέγχου

4. Υπηρεσία Λογιστηρίου & Οικονομικών

5. Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Ε. ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΡΟΣΛΗΨΗΣ & ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ

Το πνεύμα του Κανονισμού Λειτουργίας προωθεί την συμμόρφωση με την νομοθεσία και τις εσωτερικές πολιτικές της εταιρείας για την αποφυγή κινδύνων και άλλων νομικών συνεπειών για την Εταιρεία και για κάθε μέλος του προσωπικού, από τους εργαζόμενους μέχρι τα μέλη της Διοίκησης.

Οι κύριοι στόχοι του Κανονισμού είναι,

i. η πρόληψη της παραβατικής συμπεριφοράς

ii. η τήρηση των πολιτικών ώστε να μειωθούν οι κίνδυνοι γύρω από την φήμη και την δημόσια εικόνα του Ομίλου

iii. η διαρκής εκπαίδευση του προσωπικού αναφορικά με τους κινδύνους που ενέχουν τα περιστατικά διαφθοράς, απάτης, κακής χρήσης προσωπικών δεδομένων, αλλοίωσης των οικονομικών καταστάσεων, διαρροής εμπιστευτικών πληροφοριών κ.α.



iv. ο εντοπισμός παραβάσεων σχετικών με θέματα συμμόρφωσης, η διερεύνησή τους και η υποβολή προτάσεων και διορθωτικών ενεργειών ή μέτρων που απαιτούνται.

β) Λόγω της φύσης και του σκοπού της Εταιρείας, της πολυπλοκότητας των θεμάτων και της απαραίτητης νομικής υποστήριξης του Ομίλου, ο οποίος περιλαμβάνει πλήθος δραστηριοτήτων και θυγατρικών εταιρειών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, το ΔΣ, έχει συστήσει επιτροπές, οι οποίες αποτελούνται από μέλη του, με συμβουλευτικές, εποπτικές ή και εγκριτικές αρμοδιότητες. Αυτές οι επιτροπές αναφέρονται επιγραμματικά πιο κάτω (αναλυτική αναφορά σε αυτές θα γίνει στην παράγραφο «Λοιπές Επιτροπές του ΔΣ», στο τέλος της Δήλωσης):

- i. Ελεγκτική Επιτροπή
- ii. Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών

γ) Επιπλέον των ανωτέρω επιτροπών του ΔΣ, δεν έχουν συσταθεί στην Εταιρεία άλλες εκτελεστικές και μη επιτροπές, παρ' ολ' αυτά διενεργούνται τακτικές συναντήσεις μεταξύ των υψηλόβαθμων στελεχών της Εταιρείας που έχουν ως σκοπό την υποβοήθηση του έργου της διοίκησης.

iv. Κύρια Χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε Σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και Χρηματοοικονομικών Αναφορών

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών αναφορών περιλαμβάνει δικλείδες ασφαλείας και ελεγκτικούς μηχανισμούς σε διάφορα επίπεδα μέσα στον Οργανισμό όπως περιγράφεται παρακάτω:

α) Δικλείδες ασφαλείας σε εταιρικό επίπεδο

Αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση κινδύνων:

Το μέγεθος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του Ομίλου απαιτεί ένα σύνθετο σύστημα αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων το οποίο να εφαρμόζεται σε όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Η αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων γίνεται κυρίως κατά την φάση κατάρτισης του στρατηγικού σχεδιασμού και του ετήσιου επιχειρηματικού προγράμματος. Τα θέματα που εξετάζονται ποικίλουν ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και της βιομηχανίας και περιλαμβάνουν ενδεικτικά πολιτικές εξελίξεις στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή που αποτελούν σημαντικές πηγές πρώτων υλών, αλλαγές τεχνολογίας, μακροοικονομικούς δείκτες και ανταγωνιστικό περιβάλλον.

Σχεδιασμός και παρακολούθηση / Προϋπολογισμός:

Η πορεία της εταιρείας παρακολουθείται μέσω λεπτομερούς προϋπολογισμού ανά κλάδο δραστηριότητας και συγκεκριμένη αγορά. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από εξωγενείς παράγοντες οι οποίοι σαφώς επηρεάζονται από την γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά. Στα πλαίσια αυτής της κατάστασης ο Όμιλος έχει ήδη προβεί στις ενδεδειγμένες ενέργειες προκειμένου να ανταποκριθεί στα νέα δεδομένα και να εκμεταλλευτεί τις νέες συνθήκες αγοράς. Για όλους τους παραπάνω λόγους ο προϋπολογισμός αναπροσαρμόζεται σε τακτά διαστήματα για να λάβει υπόψη τις αλλαγές αυτές. Η διοίκηση παρακολουθεί την εξέλιξη των οικονομικών



μεγεθών του Ομίλου μέσω τακτικών αναφορών, συγκρίσεων με τον προϋπολογισμό καθώς και συναντήσεων της διοικητικής ομάδας.

Επάρκεια Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

Η Διοίκηση έχει σχεδιάσει και εκτελεί διαρκείς εποπτικές δραστηριότητες, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στη λειτουργία της Εταιρείας κι οι οποίες διασφαλίζουν ότι το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί διαχρονικά την αποτελεσματικότητά του. Η Εταιρεία διενεργεί και περιοδικές μεμονωμένες αξιολογήσεις ως προς την καταλληλότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες υλοποιούνται κατά κύριο λόγο μέσω της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Εταιρεία διαθέτει ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου η οποία μεταξύ άλλων διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από τη Διοίκηση είναι επαρκείς, διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και την ποιότητα και αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης από τη Διοίκηση προς το ΔΣ αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Η σύνταξη του Πλάνου (ή Εγχειριδίου) Ελέγχου της Υπηρεσίας βασίζεται σε διενεργηθείσα για τον σκοπό αυτό αξιολόγηση κινδύνων, καθώς και σε θέματα που έχουν επισημανθεί από τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου. Το Πλάνο (ή Εγχειρίδιο) Ελέγχου υποβάλλεται για έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου. Η διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων διενεργείται ετησίως και λαμβάνει υπόψη της την αξιολόγηση κινδύνων που εκτελείται με ευθύνη του ΔΣ στα πλαίσια της Διαχείρισης των Κινδύνων της Εταιρείας.

Η επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθείται σε συστηματική βάση από την Επιτροπή Ελέγχου μέσω τριμηνιαίων αναφορών που υποβάλλονται σε αυτήν από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Οι αναφορές της Διοίκησης και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, παρέχουν αξιολόγηση των σημαντικών κινδύνων και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ως προς τη διαχείρισή τους. Οποιοσδήποτε αδυναμίες εντοπιστούν κοινοποιούνται μέσω των αναφορών, συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης που είχαν ή μπορεί να έχουν καθώς και των ενεργειών της Διοίκησης για την διόρθωση αυτών.

Προς διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, το ΔΣ ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για την διαμόρφωση εισήγησης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τακτικού ελεγκτή. Ενδεικτικά, η πολιτική αυτή προβλέπει μεταξύ άλλων την επιλογή την ίδιας εταιρείας ορκωτών ελεγκτών για όλο τον Όμιλο, καθώς επίσης και για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και τοπικών φορολογικών ισολογισμών, ενώ τέλος, εκλέγεται ορκωτός ελεγκτής διεθνούς αναγνωρισμένου κύρους και με ταυτόχρονη διασφάλιση της ανεξαρτησίας του.

*Εξαιρείται από το παραπάνω μια θυγατρική εταιρεία (AV THEATRICAL LIMITED) για την οποία έχει επιλεγεί διαφορετική εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών.

Ρόλοι και ευθύνες του ΔΣ:

Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες και οι σχετικές ευθύνες του ΔΣ περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας που είναι εγκεκριμένος από το ΔΣ.



Πρόληψη και καταστολή της χρηματοοικονομικής απάτης:

Στα πλαίσια της διαχείρισης κινδύνων οι περιοχές οι οποίες θεωρούνται υψηλού κινδύνου για χρηματοοικονομική απάτη παρακολουθούνται με τα κατάλληλα συστήματα ελέγχου και ανάλογα αυξημένες δικλείδες ασφαλείας. Ενδεικτικά αναφέρεται η ύπαρξη λεπτομερών οργανογραμμάτων, κανονισμών λειτουργίας καθώς και λεπτομερών διαδικασιών και εγκριτικών ορίων. Επίσης, επιπλέον των ελεγκτικών μηχανισμών που εφαρμόζει κάθε διεύθυνση, όλες οι δραστηριότητες της εταιρείας υπόκεινται σε ελέγχους από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο ΔΣ.

Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας:

Η Εταιρεία, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, έχει συντάξει σχετικό Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, που είναι εγκεκριμένος από το ΔΣ. Μέσα στα πλαίσια του Κανονισμού ορίζονται και οι αρμοδιότητες και ευθύνες των βασικών θέσεων εργασίας, προάγοντας έτσι τον επαρκή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας.

β) Δικλείδες ασφαλείας στα πληροφοριακά συστήματα

Η Διεύθυνση Πληροφορικής φέρει την ευθύνη του καθορισμού της στρατηγικής σε θέματα τεχνολογίας και πληροφορικής και της εκπαίδευσης του προσωπικού για την κάλυψη των όποιων αναγκών μπορεί να υπάρξουν. Επιπροσθέτως, είναι υπεύθυνη για την υποστήριξη των εφαρμογών μέσω της τήρησης και ενημέρωσης των εγχειριδίων χρήσης του λογισμικού, σε συνεργασία με εξωτερικούς αναδόχους όπου απαιτείται.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα επαρκές πλαίσιο παρακολούθησης και ελέγχου των πληροφοριακών συστημάτων της, το οποίο ορίζεται από επιμέρους ελεγκτικούς μηχανισμούς, πολιτικές και διαδικασίες και προσδιορίζεται επαρκώς στον εγκεκριμένο Κανονισμό Λειτουργίας, στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου και στις ιδιαίτερες πολιτικές και διαδικασίες του Τμήματος Μηχανογράφησης. Επίσης, προβλέπεται συγκεκριμένη διαδικασία για την διασφάλιση από τυχόν προβλήματα στα συστήματα του Ομίλου μέσω του εγκεκριμένου Back Up προγράμματος ώστε να διασφαλίζεται η επαρκής φύλαξη δεδομένων και η δυνατότητα ανάκτησης κρίσιμων σημείων. Τέλος, έχουν καθοριστεί συγκεκριμένα δικαιώματα εισόδου (Access Rights) στα διάφορα πληροφοριακά συστήματα για όλους τους εργαζομένους ανάλογα με τη θέση και το ρόλο που κατέχουν, ενώ τηρείται επίσης και σχετικό αρχείο εισόδου (entry log) στα συστήματα της Εταιρείας.

γ) Δικλείδες ασφαλείας διαδικασίας σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών

Ως μέρος των διαδικασιών σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, υφίστανται και λειτουργούν συγκεκριμένες δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με τη χρήση εργαλείων και μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάσει των διεθνών πρακτικών. Οι βασικότερες περιοχές στις οποίες λειτουργούν δικλείδες ασφαλείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών αναφορών και οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι οι εξής:

Οργάνωση – Κατανομή Αρμοδιοτήτων



- Η εκχώρηση των αρμοδιοτήτων και εξουσιών τόσο στην ανώτερη Διοίκηση της εταιρείας όσο και στα μεσαία και κατώτερα στελέχη της, διασφαλίζει την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με παράλληλη διαφύλαξη του απαιτούμενου διαχωρισμού αρμοδιοτήτων (segregation of duties).
- Κατάλληλη στελέχωση των οικονομικών υπηρεσιών με άτομα που διαθέτουν την απαιτούμενη τεχνική γνώση και εμπειρία για τις αρμοδιότητες που τους ανατίθενται.

Διαδικασίες λογιστικής παρακολούθησης και σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

- Ύπαρξη ενιαίων πολιτικών και τρόπου παρακολούθησης των λογιστηρίων κοινοποιημένων στις θυγατρικές του Ομίλου, οι οποίες περιέχουν ορισμούς, αρχές λογιστικής που χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, οδηγίες για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών, της ενοποίησης, κλπ.
- Αυτόματοι έλεγχοι και επαληθεύσεις που διενεργούνται μεταξύ των διαφόρων συστημάτων πληροφόρησης ενώ απαιτείται ειδική έγκριση λογιστικών χειρισμών μη επαναλαμβανόμενων συναλλαγών.

Διαδικασίες διαφύλαξης περιουσιακών στοιχείων

- Ύπαρξη δικλίδων ασφαλείας για τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα αποθέματα, τα χρηματικά διαθέσιμα - επιταγές και τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, όπως ενδεικτικά η φυσική ασφάλεια ταμείου ή αποθηκών και η απογραφή και σύγκριση των καταμετρημένων ποσοτήτων με αυτές των λογιστικών βιβλίων.
- Πρόγραμμα μηνιαίων φυσικών απογραφών για την επιβεβαίωση των υπολοίπων των φυσικών και των λογιστικών αποθηκών και ύπαρξη αναλυτικού εγχειριδίου για τη διενέργεια των απογραφών.

Εγκριτικά όρια συναλλαγών

- Ύπαρξη κανονισμού επιπέδων έγκρισης (Chart of Authorities), στον οποίο απεικονίζονται οι εκχωρηθείσες εξουσίες στα διάφορα στελέχη της εταιρείας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών ή πράξεων (π.χ. πληρωμές, εισπράξεις, δικαιοπραξίες, κλπ).

v. Η Γενική Συνέλευση και τα Δικαιώματα των Μετόχων

Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες, η σύγκληση, η συμμετοχή, η συνήθης και εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία των συμμετεχόντων, το Προεδρείο, η Ημερησία Διάταξη και η εν γένει λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρείας, όπως αυτό έχει επικαιροποιηθεί με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920, ως τροποποιηθείς ισχύει (με την ενσωμάτωση του Ν.3884/2010 σχετικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας).

α. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

(α) Τροποποιήσεις του καταστατικού



- (β) Αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου
- (γ) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- (δ) Εκλογή ελεγκτών

- (ε) Έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων
- (στ) Διάθεση των ετήσιων κερδών
- (ζ) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας
- (η) Διορισμό εκκαθαριστών
- (θ) Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από την ευθύνη της διαχείρισης.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται :

- Α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατά τις παρ.1 και 14 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20 από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων,
- Β) η τροποποίηση του καταστατικού από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 11, τις παρ.2 και 13 του άρθρου 13 και την παρ. 4 του άρθρου 17β του Κ.Ν 2190/20,
- Γ) η εκλογή από το καταστατικό, σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 18 του Κ.Ν.2190/20, συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο,
- Δ) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/20 ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της και
- Ε) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του



καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σε αυτή.

Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν

α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,

β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρείας,

γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας,

δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές,

ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,

στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση την αύξηση επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920,

ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα,

η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών,

θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

ι) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας,

ια) τη διάλυση της Εταιρείας,

ιβ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε.

Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.



Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

α. Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων.

Κάθε μέτοχος, σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό, μπορεί να διορίζει έναν αντιπρόσωπο. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω



περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

β. Λοιπά δικαιώματα μετόχων

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.



Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οιοδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση. Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

vi. Σύσταση και Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, των Εποπτικών Οργάνων και των Επιτροπών της Εταιρείας

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

Γενικά

Το εκλεγέν Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από 7 μέλη εκ των οποίων τα 3 μέλη είναι μη εκτελεστικά, 2 είναι ανεξάρτητα, ενώ 2 μέλη είναι εκτελεστικά. **Εκτελεστικά μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της εταιρίας ενώ μη εκτελεστικά τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων**



των εταιρικών ζητημάτων. Η θητεία του είναι διετής, και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση. Αναλυτικά:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων	Λήξη θητείας
Ιωάννης Βαρδονογιάννης	Πρόεδρος - Μη εκτελεστικό	30-6-2012	30-6-2014
Απόστολος Βούλγαρης	Αντιπρόεδρος & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	30-6-2012	30-6-2014
Χαράλαμπος Αντωνόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	30-6-2012	30-6-2014
Νικόλαος Θεοφανόπουλος	Μέλος - Μη εκτελεστικό	30-6-2012	30-6-2014
Ευάγγελος Κώστας	Μέλος, Μη εκτελεστικό	30-6-2012	30-6-2014
Βασίλειος Γεωργιάδης	Μέλος – Ανεξάρτητο	30-6-2012	30-6-2014
Αννα – Ειρήνη Γιάκου	Μέλος - Ανεξάρτητο	30-6-2012	30-6-2014

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την Εταιρεία ως συλλογικό όργανο, λαμβάνοντας τις αποφάσεις του σύμφωνα με τις διατάξεις τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτές περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την κείμενη νομοθεσία της Α.Ε., την χρηματιστηριακή νομοθεσία, τις κανονιστικές ρυθμίσεις του Χ.Α. και των εποπτικών αρχών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αποκτούν κάθε σχετική πληροφορία σε σχέση με την λειτουργία της Εταιρείας. Πρέπει να ενεργούν με καλή πίστη με κύριο άξονα το συμφέρον της Εταιρείας και των Μετόχων της

Ρόλοι και αρμοδιότητες του ΔΣ

Το ΔΣ είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας και κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης, εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας. Η σύνθεση και οι ιδιότητες των μελών του ΔΣ καθορίζονται από τον Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του ΔΣ είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Για την επίτευξη των εταιρικών στόχων και την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας, το ΔΣ μπορεί να εκχωρεί μέρος των αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, καθώς και τη διαχείριση, διοίκηση ή διεύθυνση των υποθέσεων ή την εκπροσώπηση της Εταιρείας στον Πρόεδρο του ΔΣ, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε ένα ή περισσότερα μέλη (εκτελεστικά μέλη και μη), στους Διευθυντές ή σε υπαλλήλους της Εταιρείας. Τα μέλη του ΔΣ και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το ΔΣ αρμοδιότητές του, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας. Τα μέλη του ΔΣ και κάθε τρίτος στον οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητές του, οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του ΔΣ τα ίδια συμφέροντα τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρ. 42 (ε), παρ. 5 του Κ.Ν.2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Εκλογή και εκλογιμότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση (τακτική ή έκτακτη).



Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να είναι πρόσωπα πλήρως ικανά προς δικαιοπραξία. Επιγενόμενη μείωση της δικαιοπρακτικής ικανότητας εκλεγέντος Μέλους συνεπιφέρει και την ανικανότητα του να ασκεί διοίκηση της εταιρείας και ως εκ τούτου να είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Δεν δύναται να είναι Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- βουλευτές
- εισαγγελείς, δικαστές, πάρεδροι, ειρηνοδίκες, γραμματείς των δικαστηρίων
- δημόσιοι υπάλληλοι
- χρηματιστές, που δε δύναται να ασκούν αντιπροσωπεία ανώνυμης εταιρείας, της οποίας οι μετοχές έχουν εισαχθεί στο χρηματιστήριο

Ανάκληση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ανακαλούνται ελεύθερα από τη Γενική Συνέλευση. Η ανάκληση, και στην περίπτωση που δεν δηλώνεται ρητά, μπορεί να προκύπτει έμμεσα με το διορισμό από τη Γενική Συνέλευση νέου Διοικητικού Συμβουλίου πριν τη λήξη της θητείας του πρώτου. Η ανάκληση μπορεί να γίνει από Τακτική ή από Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Η ανάκληση των Μελών δεν είναι δυνατόν να επιφέρει συνέπειες, ως προς τη λήξη τυχόν σχέσης των Μελών με την εταιρία, η οποία στηρίζεται σε χωριστή σύμβαση εργασίας ή μίσθωσης υπηρεσίας. Ως εκ τούτου, εάν η ανάκληση συνοδεύεται από ενδεχόμενη καταγγελία της σχετικής σύμβασης εργασίας, οι ανακληθέντες σύμβουλοι δύναται να απαιτήσουν αποζημίωση σύμφωνα με τις διατάξεις του εργατικού δικαίου.

Η ανάκληση του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπιφέρει την αυτοδίκαια ανάκληση και του Μέλους ή των Μελών ή των τρίτων, στους οποίους έχει ανατεθεί, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολική ή μερική διοίκηση ή εκπροσώπηση της εταιρείας.

Παραίτηση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας μπορούν να παραιτηθούν ελεύθερα από το αξίωμά τους. Η παραίτηση επέρχεται μόλις γνωστοποιηθεί στην εταιρία.

Η γνωστοποίηση στην εταιρία λαμβάνει χώρα με έγγραφη γνωστοποίηση προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αντικατάσταση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Την κένωση της θέσης (λόγω παραίτησης ή θανάτου) Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ακολουθεί η εκλογή αντικαταστάτη από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η εκλογή πρέπει να επικυρωθεί από την πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, που θα συνέλθει μελλοντικώς.

Αν δεν επικυρωθεί η εκλογή του αντικαταστάτη Μέλους από τη Γενική Συνέλευση, τότε αυτή εκλέγει άλλο πρόσωπο για την κενωθείσα θέση, αλλά οι πράξεις που διενήργησε μέχρι την Γενική Συνέλευση ο αντικαταστάτης, είναι έγκυρες.

Εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την εταιρία ως συλλογικό όργανο, λαμβάνοντας τις αποφάσεις του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/20.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας είναι αρμόδιο για την εκπροσώπησης της, δικαστικώς και εξωδίκως. Όλα τα μέλη του έχουν από μία ψήφο και όλα ευθύνονται για τις αποφάσεις που λαμβάνονται.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου ασκούνται μέσα στο καθορισμένο από το νόμο ή το καταστατικό πλαίσιο



σύμφωνα με την κυρίαρχη κρίση του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρεται στη Γενική Συνέλευση της εταιρίας και είναι επιφορτισμένο με τις κατωτέρω αρμοδιότητες:

- Απόφαση για κάθε πράξη αφορούσα την διοίκηση της εταιρίας, την διαχείριση της περιουσίας αυτής και την εν γένει επιδίωξη του σκοπού της.
- Διατύπωση προτάσεων διανομής κερδών και κράτησης των απαραίτητων, για την λειτουργία και βιωσιμότητα της εταιρείας, αποθεματικών.
- Έγκριση του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης.
- Έγκριση ειδικών εκθέσεων των εξαμηνιαίων και των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.
- Σύνταξη έκθεσης πεπραγμένων για κάθε διαχειριστική χρήση.
- Τήρηση των απορρητών και εμπιστευτικών πληροφοριών που αφορούν την εταιρεία.
- Έγκριση του οργανογράμματος της εταιρείας.
- Έγκριση εσωτερικού κανονισμού και τυχόν τροποποιήσεων αυτού.
- Διορισμός του εσωτερικού ελεγκτή.
- Λήψη περιοδικών αναφορών του εσωτερικού έλεγχου.
- Στρατηγικός σχεδιασμός της επιχειρηματικής πολιτικής της εταιρίας .
- Διασφάλιση της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και κερδοφορίας της εταιρίας.
- Ενίσχυση της οικονομικής αξίας και αποδοτικότητας της εταιρίας και των μετόχων.
- Τήρηση πρακτικών συνεδριάσεων Δ.Σ.
- Παροχή εξουσιοδοτήσεων εκπροσώπησης της εταιρίας, έκδοσης, οπισθογράφησης και εξόφλησης επιταγών, ιδίων ή τρίτων.
- Έγκριση προσλήψεων ανώτερων και ανώτατων στελεχών και έγκριση τυχόν συμβάσεων ορισμένου χρόνου.
- Πλήρη κατανόηση από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των ειδικών διατάξεων που έχει θεσπίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Έγκριση σημαντικών συμφωνιών που αφορούν εξαγορές και συγχωνεύσεις.

Υποχρεώσεις – Καθήκοντα των μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του είναι η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρίας και προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Λόγω της αυξημένης διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου στο επενδυτικό κοινό επιβάλλεται η προστασία της μειοψηφίας και η απαλλαγή των αποφάσεων του Δ.Σ. από οποιαδήποτε άλλη σκοπιμότητα πέραν του συμφέροντος της εταιρίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να επιδιώκουν μόνο τη βραχυπρόθεσμη ενίσχυση της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της και απαγορεύεται σε κάθε περίπτωση να επιδιώκουν συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της εταιρίας.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται έναντι της εταιρίας κατά τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων για κάθε πταίσμα του. Επίσης, ευθύνεται αν ο ισολογισμός περιέχει παραλείψεις ή ψευδείς δηλώσεις που αποκρύπτουν την πραγματική κατάσταση της εταιρίας.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούται σε αυστηρή τήρηση των απορρήτων της εταιρίας.

Απαγορεύεται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, να διενεργούν κατά επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, είτε για λογαριασμό τους είτε για λογαριασμό τρίτων πράξεις που εμπίπτουν στους σκοπούς της εταιρίας. Όταν προκύψει τέτοιο θέμα, θα πρέπει να συγκαλείται Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία είναι αρμόδια να δώσει εκ των προτέρων την εν λόγω άδεια. Σε περίπτωση παραβάσεως της ανωτέρω απαγόρευσης, η εταιρεία δικαιούται να



αξιώσει αποζημίωση από τα Μέλη που διενήργησαν την παράβαση ή να απαιτήσει η ωφέλεια να περιέλθει σε αυτήν.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε τρίτος στον οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του, οφείλουν να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα ίδια συμφέροντά τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της εταιρίας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της εταιρίας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων (κατά την έννοια του άρθ.42ε, παρ.5, του Ν.2190/20) που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά έτος συντάσσει έκθεση στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.

Συνεδριάσεις του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα, σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρίας, και εκτάκτως όταν απαιτείται από τις περιστάσεις, στην έδρα της εταιρίας.

Η σύγκληση και η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται στην έδρα της εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό τα μισά Μέλη αυτού και ένας ακόμη.

Επιτρέπεται κάθε Μέλος να αντιπροσωπεύει στη συνεδρίαση μόνο ένα άλλο Μέλος. Η πληρεξουσιότητα για αντιπροσώπευση μπορεί να δοθεί με συμβολαιογραφικό έγγραφο, απλό έγγραφο ή απλό φαξ. Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν μπορεί να ανατεθεί σε πρόσωπα που δεν είναι Μέλη αυτού.

Εφόσον δεν ορίζει διαφορετικά ο νόμος οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων Μελών.

Για τη συνεδρίαση ακολουθούνται οι εξής διαδικασίες:

- Η συνεδρίαση συγκαλείται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο τουλάχιστον ημέρες πριν από τη συνεδρίαση.
- Στην πρόσκληση αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης (διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων).
- Εξετάζεται η ύπαρξη απαρτίας.
- Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο.
- Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, για τα οποία υπάρχει υποχρέωση καταχώρισής τους στο μητρώο ανωνύμων εταιριών όπως εκλογής νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου, συγκρότησης σε σώμα του Δ.Σ. κλπ., υποβάλλονται στο υπουργείο εμπορίου εντός είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίασή του ως και ο Νόμος προβλέπει.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν καταβάλλονται αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την συμμετοχή τους στις εν λόγω συνεδριάσεις.

Οι αμοιβές των εκτελεστικών μελών ΔΣ πηγάζουν από συγκεκριμένες συμβάσεις εργασίας και αφορούν τις παρεχόμενες υπηρεσίες των μελών αυτών προς την Εταιρεία.

Δάνεια της εταιρίας προς Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε συγγενείς αυτών μέχρι και του τρίτου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας ή σε συζύγους αυτών όπως και η παροχή πιστώσεων προς αυτούς με οποιοδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών προς τρίτους απαγορεύεται απολύτως.

Η ανωτέρω απαγόρευση ισχύει και για δάνεια ή πιστώσεις που χορηγούν εξαρτημένες εταιρείες στις οποίες είναι μέλος η εταιρία. Εταιρία χαρακτηρίζεται ως εξαρτημένη άλλης (κύριας), όταν οι μετοχές που εκπροσωπούν περισσότερο από το 1/2 του καταβλημένου κεφαλαίου της, ανήκουν στην κυριότητα αυτής (κύριας).



Αμοιβή επί των κερδών

Δεν καταβάλλεται αμοιβή επί των κερδών προς οιονδήποτε.

Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν καταβάλλονται αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την συμμετοχή τους στις εν λόγω συνεδριάσεις.

Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων

Εκτελεστικά Μέλη

Δεν καταβάλλονται αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις υπηρεσίες τους ως Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Τα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στα οποία στα πλαίσια εφαρμογής του Ν.3016/02 ανατίθενται ειδικά καθήκοντα, υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δεν δικαιούνται αμοιβή για την εκπλήρωση των εν λόγω καθηκόντων.

Αμοιβή βάσει ειδικής σχέσης εργασίας ή εντολής

Τα Εκτελεστικά Μέλη της εταιρείας δύνανται να παρέχουν στην εταιρεία υπηρεσίες επιπλέον αυτών που παρέχουν ως Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Για τις εν λόγω αμοιβές πρέπει να συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις:

- Να συναφθεί ειδική σύμβαση μισθώσεως εργασίας ή εντολής μεταξύ εταιρίας και μέλους ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Πριν συναφθεί η σύμβαση απαιτείται συναίνεση της Γενικής Συνέλευσης (τακτικής ή έκτακτης) για την κατάρτιση της ανωτέρω συμβάσεως. Οι ουσιώδεις όροι της συμβάσεως (μεταξύ των οποίων και η αμοιβή/μισθός του συμβούλου) πρέπει να τεθούν υπόψη της Γενικής Συνελεύσεως και να εγκριθούν από αυτήν (κατά τη συνήθη απαρτία).
- Κατά τη λήψη της συναίνεσης της Γενικής Συνέλευσης δεν πρέπει να αντιταχθούν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται στη Γενική Συνέλευση.

Πρόεδρος ΔΣ

Ο Πρόεδρος του ΔΣ προΐσταται και διευθύνει τις συνεδριάσεις του ΔΣ .

Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι το ανώτερο εκτελεστικό όργανο της Εταιρείας. Ο Διευθύνων Σύμβουλος προΐσταται όλων των υπηρεσιών της Εταιρείας και διευθύνει το έργο τους. Εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον των Δικαστηρίων και κάθε Αρχής. Στα πλαίσια του Επιχειρησιακού Σχεδιασμού, των Κανονισμών και Αποφάσεων του ΔΣ που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας, λαμβάνει όλες τις αναγκαίες αποφάσεις, υποβάλλει στο ΔΣ της Εταιρείας τις προτάσεις και εισηγήσεις που απαιτούνται για την υλοποίηση των σκοπών της Εταιρείας.



Τα σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του ΔΣ παρατίθενται στο Παράρτημα της παρούσας έκθεσης.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου, η οποία συστάθηκε με την από 19.6.2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, με μέλη τους Ευάγγελο Κώνστα, Νικόλαο Θεοφανόπουλο (μη εκτελεστικά μέλη) και Βασίλειο Γεωργιάδη (ανεξάρτητο μέλος με επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής), έχει κύριο σκοπό την παρακολούθηση της γενικότερης χρηματοοικονομικής καταστάσεως της Εταιρίας κατά τα οριζόμενα στο άρθρ. 37 του ν. 3693/2008.

Η Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, έχει ενδεικτικά τις παρακάτω υποχρεώσεις:

- α) την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της ελεγχόμενης οντότητας,
- γ) την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων,
- δ) την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η Επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται σε αυτήν τουλάχιστον δύο μέλη, ενώ δεν επιτρέπεται η συμμετοχή δια αντιπροσώπου. Αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρευρισκομένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου προβαίνουν ετησίως σε αξιολόγηση του έργου της Ελεγκτικής Επιτροπής και παρουσιάζουν τα αποτελέσματα της αξιολόγησης στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η θητεία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου διαρκεί όσο και η θητεία τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται ότι πρόκειται να πραγματοποιηθεί επαναξιολόγηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου στα πλαίσια της σύνταξης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας μας.

Λοιπές Επιτροπές του ΔΣ

Το έργο του ΔΣ, στο παραπάνω πλαίσιο ενίσχυσης των δομών εταιρικής διακυβέρνησης, συνεπικουρείται και από άλλες Επιτροπές, που ορίζονται με απόφασή του. Συγκεκριμένα, οι ισχύουσες επιτροπές είναι οι εξής:

Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών, η οποία συστάθηκε με την από 25.5.2006 και επανασυγκροτήθηκε με την από 21.9.2009 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας, έχει ως σκοπό την εισήγηση προς το Δ.Σ. της στρατηγικής, των συστημάτων και των πολιτικών αμοιβών και παροχών, για την προσέλκυση, διατήρηση και ενεργοποίηση του κατάλληλου ανώτατου στελεχιακού δυναμικού του Ομίλου. Η εν λόγω Επιτροπή μελετά και υποβάλλει προτάσεις στο Δ.Σ. αναφορικά με την πολιτική αμοιβών, παροχών και οικονομικών κινήτρων για τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας καθώς και για τα στελέχη του Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών αποτελείται από τα εξής μέλη:



Πρόεδρος	Ευάγγελος Κώνστας	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μέλος	Απόστολος Βούλγαρης	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μέλος	Βασίλειος Γεωργιάδης	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.
Μέλος	Άννα Ειρήνη Γιάκου	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Σημειώνεται ότι ο κ. Απόστολος Βούλγαρης συμμετέχει στην εν λόγω επιτροπή χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται αμοιβές για την συμμετοχή των μελών στην ανωτέρω επιτροπή

Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή, η οποία συστάθηκε με την από 21.9.2006 και επανασυγκροτήθηκε με την από 21.9.2009 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, έχει ως κύριο σκοπό την υποβοήθηση του Δ.Σ. στην άσκηση των καθηκόντων του στον τομέα της λειτουργίας συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και στην διασφάλιση της διαφάνειας στις εταιρικές δραστηριότητες.

Η Ελεγκτική Επιτροπή είναι τριμελής και αποτελείται από τους κάτωθι:

Πρόεδρος	Απόστολος Βούλγαρης	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μέλος	Βασίλειος Γεωργιάδης	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.
Μέλος	Άννα Ειρήνη Γιάκου	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Δεν προβλέπονται αμοιβές για την συμμετοχή των μελών στην ανωτέρω επιτροπή.

vii. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς.

Η γνωστοποίηση των απαιτούμενων πληροφοριών κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς έχει ως κάτωθι,

- Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε ΕΥΡΩ € 31.820.224,80 διαιρούμενο σε 45.457.464 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,70 έκαστη

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (άμεσα)	%
STONEMAN HOLDINGS LIMITED	18.925.569	41,63%	18.925.569	41,63%
CHARONIA HOLDINGS LIMITED	15.195.366	33,43%	15.195.366	33,43%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	11.336.529	24,94%	11.336.529	24,94%
Σύνολο	45.457.464	100%	45.457.464	100%

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές και αδιαίρετες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνοδεύουν τις μετοχές, είναι αυτά που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920.

- Περιορισμοί στη μεταβίβαση τίτλων και συμφωνίες μεταξύ μετόχων

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα μεταβίβασης μετοχών της Εταιρείας που να είναι γνωστοί σε αυτήν.



- Σημαντικές συμφωνίες της Εταιρείας που ισχύουν / τροποποιούνται / λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν σχετικές συμφωνίες

- Τίτλοι που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

- Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την έννοια των διατάξεων του π.δ.219/91 έχουν ως ακολούθως:

- 1) Η μέτοχος εταιρεία STONEMAN HOLDINGS LTD κατέχει άμεσα ποσοστό 41,63% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας
- 2) Η μέτοχος εταιρεία CHARONIA HOLDINGS LTD κατέχει άμεσα ποσοστό 33,43 % στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας

- Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων)

- Κανόνες αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα

- Ειδικές εξουσίες μελών ΔΣ

Δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών

Αναλυτικότερα τα ζητήματα σχετικά με πληροφοριακά στοιχεία του αρ. 10 παρ. 1 γ, δ, στ της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004 σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς και ειδικότερα για τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές, τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων, τους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, έχουν αναπτυχθεί αναλυτικά στην ενότητα «ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 7 Ν. 3556/2007 – ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ» της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας



Παράρτημα Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης

Βιογραφικά Μελών Δ.Σ.

Ιωάννης Βαρδινογιάννης - Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο κ. Ι. Βαρδινογιάννης γεννήθηκε το 1978. Είναι απόφοιτος του Κολεγίου Αθηνών. Ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα στο χώρο της ναυτιλίας, των πετρελαιοειδών και της ψυχαγωγίας. Είναι Πρόεδρος στο Δ.Σ. της Εταιρίας από το 2009.

Απόστολος Βούλγαρης - Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος & Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου

Ο κ. Α. Βούλγαρης γεννήθηκε το 1959. Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης. Εργάζεται στην Εταιρία από συστάσεώς της. Από το 1989 είναι Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών. Είναι μέλος στο Δ.Σ. της Εταιρίας από το 2002.

Χαράλαμπος Αντωνόπουλος - Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Χάρης Αντωνόπουλος γεννήθηκε το 1957 την Νότιο Αφρική. Είναι οικονομολόγος, απόφοιτος του Suracuse University New York. Διετέλεσε για πολλά έτη υψηλόβαθμο στέλεχος της Citi Bank στην Ελλάδα αλλά κυρίως στο εξωτερικό. Υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος της Village Roadshow από το 1995. Από το 2010 είναι Διευθύνων Σύμβουλος του ομίλου εταιρειών της Audio Visual .

Νικόλαος Θεοφανόπουλος - Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Ν. Θεοφανόπουλος γεννήθηκε το 1958 στον Πειραιά. Είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Σχολής Αθηνών με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο City του Λονδίνου. Συνεργάζεται με τον Όμιλο από το 1997. Είναι μέλος στο Δ.Σ. της Εταιρίας από το 2004.

Ευάγγελος Κώνστας - Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Ε. Κώνστας γεννήθηκε το 1954. Είναι πτυχιούχος του Νομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Συνεργάζεται με την Εταιρία από το 1983. Είναι μέλος στο Δ.Σ. της Εταιρίας από το 1998.

Βασίλειος Γεωργιάδης - Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Β. Γεωργιάδης γεννήθηκε το 1953. Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Πειραιά. Διετέλεσε Διευθυντής Ανάπτυξης στην εταιρία παιδικών ενδυμάτων «ALLOUETTE» κατά την περίοδο 1999-2008. Σήμερα ασκεί το επάγγελμα του οικονομολόγου. Είναι μέλος στο Δ.Σ. της Εταιρίας από το 2009.

Άννα - Ειρήνη Γιάκου - Μέλος Δ.Σ.

Η κα Α. Γιάκου γεννήθηκε το 1953 στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου. Είναι κάτοχος πτυχίου Γραμματέως και έχει παρακολουθήσει εκπαιδευτικά προγράμματα Δημοσίων Σχέσεων. Εργάζεται ως Γραμματέας Διοικήσεως στον όμιλο Βαρδινογιάννη από το 1973. Είναι μέλος στο Δ.Σ. της Εταιρίας από το 2005.



9. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ AUDIO VISUAL-STAR CHANNEL

Μεγάλο συμβόλαιο συνεργασίας 3ετούς διάρκειας υπεγράφη σήμερα μεταξύ της εταιρείας διανομής και ολοκληρωμένης ψυχαγωγίας Audio Visual και του τηλεοπτικού σταθμού Star Channel με σκοπό την απρόσκοπτη παροχή κινηματογραφικών ταινιών υψηλού επιπέδου.

Οι δυο εταιρείες ένωσαν τις δυνάμεις τους προκειμένου να πρωταγωνιστήσουν με ακόμα μεγαλύτερες αξιώσεις στο σκληρό ανταγωνιστικό περιβάλλον των ΜΜΕ. Παράλληλα η συνεργασία αυτή αποτελεί ώθηση για την Audio Visual να συνεχίσει να πρωταγωνιστεί στην αγορά ταινιών και στο άμεσο μέλλον. Στους δύσκολους καιρούς που διανύουμε εν μέσω μιας τεράστιας οικονομικής κρίσης, αυτές οι συνεργασίες είναι καίριες σημασίας.

Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται σε επαναδιαπραγμάτευση των όρων των μακροπρόθεσμων δανείων με τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία συνεργάζεται και εκκρεμούν τελικές ρυθμίσεις για μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ ήδη το μεγαλύτερο μέρος των μακροπρόθεσμων συμβάσεων έχει ήδη ρυθμιστεί.

10. ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 7 Ν. 3556/2007-ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

α) Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και ανέρχεται σε € 31.820.224,80, διαιρούμενο σε σαράντα πέντε εκατομμύρια τετρακόσιες πενήντα επτά χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα τέσσερις 45.457.464 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εβδομήντα λεπτών (0,70) του ευρώ η κάθε μία .

Το σύνολο των μετοχών της εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Κατηγορία Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης). Τα δικαιώματα των μετόχων της εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της εταιρείας, το οποίο δεν διαφοροποιείται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/20. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του Ν. 3556/2007

Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την έννοια των διατάξεων του π.δ.219/91 έχουν ως ακολούθως:

- 1) Η μέτοχος εταιρεία STONEMAN HOLDINGS LTD κατέχει άμεσα ποσοστό 41,63% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας
- 2) Η μέτοχος εταιρεία CHARONIA HOLDINGS LTD κατέχει άμεσα ποσοστό 33,43% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας



δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

στ) Συμφωνίες μετόχων της εταιρείας 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 που απορρέουν από τις μετοχές της.

Γίνεται μνεία ότι δυνάμει της υπ' αρ. 2/31.7.2007 «συμβάσεως παροχής ενεχύρου επί αύλων κινητών αξιών» μεταξύ της «Τράπεζας Αττικής Α.Ε.» και της «Stoneman Holdings Limited», η δεύτερη παραχώρησε στην πρώτη ενέχυρο επί 800.000 μετοχών της ανώνυμης εταιρείας, προς εξασφάλιση κάθε απαιτήσεως της Τράπεζας, που απορρέει από την υπ' αρ. 1/31.7.2007 σύμβαση ομολογιακού δανείου, ύψους 2.000.000 €, μεταξύ αυτής (Τράπεζας) και της εταιρείας. Σημειώνεται ότι με την εν λόγω ενεχυρίαση δεν έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα ψήφου.

Επίσης, δυνάμει της υπ' αρ. 3/19.3.2008 «συμβάσεως παροχής ενεχύρου επί αύλων κινητών αξιών» μεταξύ της «Τράπεζας Αττικής Α.Ε.» και της «Stoneman Holdings Limited», η δεύτερη παραχώρησε στην πρώτη ενέχυρο επί 250.000 μετοχών της ανώνυμης εταιρείας, προς εξασφάλιση κάθε απαιτήσεως της Τράπεζας, που απορρέει από την υπ' αρ. 1/31.7.2007 σύμβαση ομολογιακού δανείου, ύψους 2.000.000 €, μεταξύ αυτής (Τράπεζας) και της εταιρείας. Σημειώνεται ότι με την εν λόγω ενεχυρίαση δεν έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα ψήφου.

Τέλος, δυνάμει της υπ' αρ. 167/05/12.1.2009 «συμβάσεως παροχής ενεχύρου επί αύλων κινητών αξιών» μεταξύ της «Τράπεζας Αττικής Α.Ε.» και της «Stoneman Holdings Limited», η δεύτερη παραχώρησε στην πρώτη ενέχυρο επί 200.000 μετοχών της ανώνυμης εταιρείας, προς εξασφάλιση κάθε απαιτήσεως της Τράπεζας, που απορρέει από την υπ' αρ. 1/31.7.2007 σύμβαση ομολογιακού δανείου, ύψους 2.000.000 €, μεταξύ αυτής (Τράπεζας) και της εταιρείας. Σημειώνεται ότι με την εν λόγω ενεχυρίαση δεν έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα ψήφου και δεν υφίσταται υπόλοιπο δανειακής υποχρέωσης κατά την 31.12.2012.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20.

η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν.2190/1920

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.9 του κ.ν. 2190/20, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ.3 και 4 και 31 παρ.2 του κ.ν.2190/20, μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής, περίληψη της οποίας υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν.2190/20. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει ιδίως τον ανώτατο αριθμό



των μετοχών που μπορούν να εκδοθούν, που δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους. Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δεν ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών και κατά μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους, εκδίδει μετοχές στους δικαιούχους που άσκησαν το δικαίωμα τους, αυξάνοντας το κεφάλαιο της Εταιρείας αντιστοίχως. Περαιτέρω πιστοποιεί την αύξηση κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 11 του κ.ν. 2190/20.

θ) 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.

ι) Σημαντικές συμφωνίες αποζημίωσης με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της εταιρείας 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 ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

11. Ίδιες μετοχές

Δεν κατέχονται μετοχές της εταιρείας τόσο από την ίδια όσο και από τις θυγατρικές και τις συγγενείς προς αυτήν εταιρείες.

12. Μερισματική πολιτική

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα αρνητικά αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση 2011 και στα πλαίσια βελτιστοποίησης της κεφαλαιακής δομής, θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος για την κλειόμενη χρήση.

13. Πληροφορίες για εργασιακά θέματα.

Κατά την 31.12.2012 ο Όμιλος απασχολούσε 483 άτομα και η Εταιρεία 76 άτομα, έναντι 537 και 108 την 31.12.2011, αντίστοιχα.

Μαρούσι, 20.03.2013

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Ιωάννης Βαρδινογιάννης

**IV. Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ στις 20 Μαρτίου 2013 και είναι αναρτημένες στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας www.ave.gr καθώς και στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	8	72.944.823,39	75.554.284,91	11.223.747,84	11.954.962,05
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	9	11.341.400,00	12.202.400,00	11.341.400,00	12.202.400,00
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10	74.590.797,08	76.149.308,52	45.040.345,09	47.036.702,62
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	11.a	0,00	0,00	24.968.512,33	22.928.112,33
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	11.b	9.682,79	520.022,75	15.000,00	455.400,00
Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις	11.c	57.500,00	81.443,24	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	456.914,72	424.295,83	0,00	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	12	3.421.315,06	3.742.012,62	18.721,05	39.077,55
		162.822.433,05	168.673.767,87	92.607.726,31	94.616.654,54
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	13	5.307.605,97	5.322.359,71	2.344.722,10	2.658.248,05
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	14.a	13.836.015,77	19.116.100,07	13.066.812,86	18.201.430,74
Λοιπές Απαιτήσεις	14.b	24.764.536,95	33.427.731,09	30.902.038,13	35.493.352,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	1.984.536,73	2.042.499,58	1.481.001,46	1.475.504,56
		45.892.695,43	59.908.690,46	47.794.574,55	57.828.536,33
Σύνολο ενεργητικού		208.715.128,48	228.582.458,33	140.402.300,86	152.445.190,87
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	17.a	31.820.224,80	31.820.224,80	31.820.224,80	31.820.224,80
Αποθεματικά υπέρ Το Άρτιο		12.906.838,16	12.906.838,16	12.906.838,16	12.906.838,16
Λοιπά αποθεματικά		2.794.076,27	3.011.854,37	2.706.232,95	2.928.552,96
Συναλλαγματικές Διαφορές		427.945,12	427.945,12		0,00
Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον		-35.993.229,88	-13.797.660,16	-21.757.913,02	-6.072.702,71
Καθαρή θέση μετόχων		11.955.854,47	34.369.202,28	25.675.382,89	41.582.913,22
Δικαιώματα μειοψηφίας		3.110.655,53	6.232.266,66		
Σύνολο καθαρής θέσης		15.066.510,01	40.601.468,94	25.675.382,89	41.582.913,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	16	6.582.692,69	8.492.298,61	4.582.769,59	4.386.269,04
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	574.039,77	1.104.897,89	310.754,00	742.737,14
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18	54.963.566,41	20.613.912,16	49.803.714,90	13.849.914,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	6.711.770,65	7.292.340,39	3.365.794,60	3.718.721,14
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		68.832.069,51	37.503.449,04	58.063.033,09	22.697.641,62
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	22.a	23.559.928,21	27.676.826,01	11.775.640,26	14.725.713,62
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	23	3.400.794,67	2.486.009,69	575.678,95	534.540,28
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	18	45.135.304,56	40.621.490,76	26.182.304,12	24.501.594,95
Μακροπρόθεσμο δάνειο υπό ρύθμιση	18	16.202.093,00	51.766.000,00	3.802.093,00	39.905.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις	22.b	36.018.428,53	27.437.213,88	14.028.168,55	8.197.787,18
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	20	500.000,00	490.000,00	300.000,00	300.000,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		124.816.548,97	150.477.540,35	56.663.884,88	88.164.636,03
Σύνολο υποχρεώσεων		193.648.618,47	187.980.989,39	114.726.917,97	110.862.277,65
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		208.715.128,48	228.582.458,33	140.402.300,86	152.445.190,87

**2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

(Ποσά σε €)

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Πωλήσεις	7	28.106.361,38	41.006.884,09	9.092.036,42	17.837.349,68
Κόστος Πωληθέντων	26	22.438.230,75	29.864.671,26	7.986.842,46	11.067.005,13
Μικτό Κέρδος		5.668.130,63	11.142.212,83	1.105.193,96	6.770.344,55
Λοιπά έσοδα	27	1.380.205,34	1.385.800,99	1.025.718,37	445.001,67
Έξοδα διάθεσης	26	8.278.072,15	8.578.073,04	4.700.431,40	7.282.203,70
Έξοδα διοίκησης	26	9.802.038,27	10.603.779,27	2.745.489,08	4.233.839,36
Έξοδα Έρευνας & Ανάπτυξης	26	21.809,83	0,00	21.809,83	0,00
Λοιπά έξοδα	27	998.782,94	1.252.135,41	500.419,86	276.988,12
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων , χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(12.052.367,21)	(7.905.973,90)	(5.837.237,84)	(4.577.684,97)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		(6.848.276,78)	(1.286.318,67)	(3.889.486,89)	(1.762.740,15)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	24	15.647,66	31.288,17	15.388,65	30.453,61
Χρηματοοικονομικά έξοδα	24	10.249.539,75	10.139.442,68	7.010.689,88	6.373.174,94
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	25	(3.369.916,44)	(25.649,84)	(2.173.445,12)	(619.074,44)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων		(78.663,79)	64.622,75	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(25.734.839,53)	(17.975.155,50)	(15.005.984,20)	(11.539.480,74)
Φόρος εισοδήματος	28	(445.146,02)	(14.217,81)	651.263,66	164.410,31
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης		(25.289.693,50)	(17.960.937,70)	(15.657.247,86)	(11.703.891,05)
Τα καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου αποδίδονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(22.165.476,36)	(15.372.289,32)	(15.657.247,86)	(11.703.891,05)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(3.124.217,14)	(2.588.648,37)	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές		5.017,04	74.873,73	0,00	0,00
Φόροι απευθείας ενσωματωμένοι στην καθαρή θέση		(27.962,46)	(33.523,46)	(27.962,46)	(27.962,46)
Αποτίμηση μη επενδυτικών παγίων		(222.320,01)	(643.010,40)	(222.320,00)	(643.010,40)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(245.265,43)	(601.660,13)	(250.282,46)	(670.972,86)
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους		(25.534.958,93)	(18.562.597,82)	(15.907.530,32)	(12.374.863,91)
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου αποδίδονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(22.413.347,81)	(15.973.949,48)	(15.907.530,32)	(12.374.863,91)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(3.121.611,13)	(2.588.648,35)	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά σε €	29	-0,488	-0,338	-0,344	-0,257

**3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Εμμεση μέθοδος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(25.734.839,53)	(17.975.155,50)	(15.005.984,20)	(11.539.480,74)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	5.204.090,43	6.619.655,22	1.947.750,95	2.814.944,82
Προβλέψεις	(530.858,12)	50.396,69	(431.983,14)	52.950,38
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	3.432.932,57	810.374,25	2.158.056,47	588.620,83
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10.249.539,75	10.139.442,68	7.010.689,88	6.373.174,94
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	14.753,74	658.854,79	313.525,95	324.562,22
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	10.693.961,92	2.168.075,83	8.798.524,39	222.005,33
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(1.394.441,45)	(7.261.120,88)	(3.488.765,80)	(4.841.772,17)
(Μείον):				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(10.249.539,75)	(10.139.442,68)	(7.010.689,88)	(6.373.174,94)
Καταβλημένοι φόροι		0,00		0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(8.314.400,44)	(14.928.919,60)	(5.708.875,37)	(12.378.169,33)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(100.000,00)	(1.955.500,00)	(100.000,00)	(1.955.500,00)
Ενίσχυση θυγατρικών εταιρειών Ομίλου	0,00	0,00	(2.622.249,24)	(9.119.937,93)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.256.626,47)	(2.894.789,47)	(267.493,03)	(966.304,55)
Εισπράξεις από πώληση συμμετοχών		0,00		0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	2.500.000,00	26.117.550,00	2.500.000,00	26.117.550,00
Τόκοι εισπραχθέντες	15.647,66	31.288,17	15.388,65	30.453,61
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.159.021,19	21.298.548,71	(474.353,62)	14.106.261,13
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Κεφαλαιακή ενίσχυση από μετόχους	6.431.429,66	1.292.193,88	6.431.429,66	(871.990,63)
Μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων	3.299.561,05	(7.674.973,89)	1.531.602,77	(1.271.515,08)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(2.633.574,32)	(2.761.258,44)	(1.774.306,54)	(1.281.464,11)
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00		0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.097.416,39	(9.144.038,45)	6.188.725,89	(3.424.969,82)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
χρήσης (α) + (β) + (γ)	(57.962,85)	(2.774.409,34)	5.496,90	(1.696.878,02)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	2.042.499,58	4.816.908,93	1.475.504,56	3.172.382,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	1.984.536,73	2.042.499,58	1.481.001,46	1.475.504,56

4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης Μετόχων	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο την 01.01.2012	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	3.011.854,37	427.945,12	-13.797.660,16	34.369.202,28	6.232.266,66	40.601.468,94
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				(217.778,09)	0,00	(22.195.569,71)	(22.413.347,81)	(3.121.611,13)	(25.534.958,93)
Υπόλοιπο την 31.12.2012	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	2.794.076,27	427.945,12	-35.993.229,88	11.955.854,48	3.110.655,53	15.066.510,01

Όμιλος	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης Μετόχων	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο την 01.01.2011	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	3.658.662,87	517.330,89	1.440.095,05	50.343.151,76	8.820.915,01	59.164.066,77
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				(646.808,50)	(89.385,76)	(15.237.755,21)	(15.973.949,48)	(2.588.648,35)	(18.562.597,82)
Υπόλοιπο την 31.12.2011	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	3.011.854,37	427.945,12	-13.797.660,16	34.369.202,28	6.232.266,66	40.601.468,94



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Εταιρεία	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρπο	Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο την 01.01.2012	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	2.928.552,96	0,00	-6.072.702,71	41.582.913,22
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους				(222.320,00)		(15.685.210,32)	(15.907.530,32)
Υπόλοιπο την 31.12.2012	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	2.706.232,96	0,00	-21.757.913,03	25.675.382,90

Εταιρεία	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρπο	Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο την 01.01.2011	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	3.571.563,36	0,00	5.659.150,80	53.957.777,13
Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους				(643.010,40)		(11.731.853,51)	(12.374.863,91)
Υπόλοιπο την 31.12.2011	31.820.224,80	12.906.838,16	0,00	2.928.552,96	0,00	-6.072.702,71	41.582.913,22

V. Σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η μητρική εταιρεία του ομίλου είναι η ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ. Η Εταιρεία συνεστήθη την 07.09.1982 με την υπ' αριθμόν 17939/07.09.1982 εγκριτική της σύστασης απόφαση του Νομάρχη Διαμερίσματος Αττικής, από τους κ.κ. Βασίλειο Σεραφειμάκη και Νικόλαο Θεοδωρουλάκη με την επωνυμία «ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «Α.Β.Ε.» ενώ, για τις σχέσεις της με το εξωτερικό συναλλάσσεται με την επωνυμία «AUDIO VISUAL ENTERPRISES» (ΦΕΚ 3551/10.09.1982).

Αρχική έδρα της Εταιρείας ορίστηκε ο Δήμος Αθηναίων. Σημερινή έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Αμαρουσίου, όπως ορίστηκε με την από 29.03.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στο Μαρούσι, επί της οδού Πάρωνος αριθμός 3, τηλ. 210 80 92 000.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μ.Α.Ε. με αριθμό Μητρώου 4403/06/Β/86/7 και αριθ. Γ.Ε.Μ.Η 353601000 και η διάρκειά της ορίστηκε σε 50 έτη από τη δημοσίευση της ανωτέρω εγκριτικής απόφασης του Νομάρχη, δηλαδή μέχρι την 10.09.2032.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.ave.gr.

Οι μετοχές του ομίλου AUDIO VISUAL είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2012 (σε αυτές περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχες της 31ης Δεκεμβρίου 2011) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20^η Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με τις διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις δεν επιτρέπονται μετά την έγκρισή τους.

2. Αντικείμενο δραστηριότητας

Η εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε. και οι θυγατρικές της (ο Όμιλος) έχουν ως κύριο αντικείμενο την διανομή ταινιών στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Σήμερα ο Όμιλος, έχει πλέον διεισδύσει ευρέως στον κλάδο της ψυχαγωγίας και αποτελεί συγκρότημα εταιρειών το οποίο καλύπτει ένα φάσμα στρατηγικών δραστηριοτήτων (video και Videogames, τηλεόραση, κινηματογράφος, πάρκα ψυχαγωγίας).

Παράλληλα, η Εταιρεία παραμένει κυρίαρχη στην αγορά της αναπαραγωγής και διανομής ταινιών στο Video (DVD & BLU RAY) και στον κινηματογράφο. Επιπρόσθετα, η ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε. έχει στην κατοχή της τους πολυκινηματογράφους Ster Cinemas, καθώς και το Allou Fun Park. Στο τηλεοπτικό πεδίο, οι θυγατρικές εταιρείες On Productions και On Noir, ασχολούνται με τηλεοπτικές παραγωγές στην Ελλάδα

3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 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 ενότητα 3.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (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 (ημερομηνία μετάβασης η 01.01.2004).

4. Λογιστικές αρχές – αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

a.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2012 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Ο Όμιλος δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις



ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Οι σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΑ». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των



χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα



αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποφασίζει τότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες του. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)



Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάρτιο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά την μετάβαση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)



Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

b. 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:

➤ Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων

Η διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μιας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη ως τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για τις επενδύσεις που χαρακτηρίζονται ως διακρατούμενες ως τη λήξη, η διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τις κρατήσει έως τη λήξη τους. Η ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε. κατηγοριοποιεί τις επενδύσεις ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς εάν αυτές έχουν αποκτηθεί κυρίως για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση αυτών των επενδύσεων. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς της διοίκησης, κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι άλλες επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

➤ 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 υπόψη την πιο αξιόπιστη απόδειξη η οποία είναι διαθέσιμη τη στιγμή που πραγματοποιείται η εκτίμηση. Η δραστηριότητα της υπόκειται σε σημαντικές τεχνολογικές εξελίξεις γεγονός που προκαλεί σημαντική μεταβολή στις τιμές.



γ. 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 σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

➤ Εκτίμηση απομείωσης

Ο όμιλος ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Όταν υπάρχει η διαθέσιμη πληροφόρηση χρησιμοποιείται και η μέθοδος των πολλαπλάσιων συντελεστών (multiples) της αγοράς προκειμένου να διασταυρωθούν τα αποτελέσματα που έχουν προκύψει από την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, βασιζόμαστε σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη). Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της υπεραξίας, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών η οποία αναφέρεται παραπάνω από ανεξάρτητους εκτιμητές, όπου κρίνεται κατάλληλο.

Επιπλέον ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση άλλα αναγνωριζόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ωφέλιμες ζωές και υποκείμενα σε απόσβεση συγκρίνοντας τη λογιστική αξία με το άθροισμα των ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από το περιουσιακό στοιχείο. Ελέγχονται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστες ωφέλιμες ζωές ετησίως χρησιμοποιώντας μια μέθοδο εύλογης αξίας όπως τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Ο όμιλος ετησίως ελέγχει για απομείωση της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχουν καθοριστεί βασιζόμενα σε υπολογισμούς της αξίας χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

➤ Φόροι εισοδήματος

Η ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις 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 ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε



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.

➤ **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Ο όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του ομίλου στις 30 Ιουνίου 2012. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον.

➤ **Συνενώσεις Επιχειρήσεων**

Κατά την αρχική αναγνώριση τα στοιχεία του ενεργητικού καθώς και οι υποχρεώσεις της αποκτώμενης επιχείρησης συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις εύλογες αξίες τους. Κατά την επιμέτρηση των εύλογων αξιών η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, ωστόσο τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν. Οποιαδήποτε αλλαγή στην επιμέτρηση μετά την αρχική αναγνώριση θα επηρεάσει την επιμέτρηση της υπεραξίας.

➤ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 30η Ιουνίου 2012 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα αναπόσβεστα υπόλοιπα αναλύονται στις σημειώσεις 7, και 8.

5. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

a. 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 ενότητα 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

b. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

i. Θυγατρικές

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

Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσο η ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε 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.

Όλες οι θυγατρικές του Ομίλου έχουν ως ημερομηνία κλεισίματος την 31 Δεκεμβρίου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας όπως επίσης και των οικονομικών οντοτήτων οι οποίες ενοποιούνται 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.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας παρουσιάζουν το μέρος των κερδών ή των ζημιών και των net assets τα οποία δεν ανήκουν στον Όμιλο. 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.

ii. 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 ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.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 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 αναγνωρισθεί 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.



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

γ. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε 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 Συνολικών Εσόδων.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις έχουν μετατραπεί σε ευρώ με τις ισοτιμίες κλεισίματος που υπάρχουν κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 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 ζημίας από την πώληση.

δ. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Προκειμένου να αναγνωριστούν οι παρουσιαζόμενοι λειτουργικοί τομείς, η Διοίκηση στηρίζεται στους επιχειρηματικούς τομείς δραστηριότητας της, που βασικά αντιπροσωπεύουν τα προϊόντα και υπηρεσίες που διαθέτει ο Όμιλος.



Κάθε ένας από τους λειτουργικούς της τομείς διοικείται ξεχωριστά καθώς καθένας από τους τομείς αυτούς απαιτεί διαφορετικού είδους τεχνολογικούς και λοιπούς πόρους καθώς και μεθόδους προώθησης. Όλες οι ενδοτομεακές συναλλαγές πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που πραγματοποιούνται οι συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για τους σκοπούς πληροφόρησης κατά τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 είναι οι ίδιοι που χρησιμοποιούνται κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, εκτός των κατωτέρω εξαιρέσεων :

- παροχές σε εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης
- έξοδα που σχετίζονται με πληρωμές που βασίζονται σε συμμετοχικούς τίτλους
- έξοδα ερευνών που σχετίζονται με νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Οι ανωτέρω παροχές και έξοδα δεν συμπεριλαμβάνονται κατά τον προσδιορισμό του λειτουργικού αποτελέσματος των λειτουργικών τομέων του Ομίλου.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημιάς του τομέα. Δεν υπήρξαν ασύμμετρες κατανομές στους προς παρουσίαση τομείς (ασύμμετρη κατανομή είναι για παράδειγμα εάν μια οντότητα καταναίμει το έξοδο απόσβεσης σε έναν τομέα χωρίς να του καταναίμει τα σχετικά αποσβέσιμα στοιχεία.)

e. 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

Το έσοδο από συμβάσεις με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το έσοδο γενικά αναγνωρίζεται βάσει της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών και της επίδοσης μέχρι σήμερα σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην



οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Αυτό το έσοδο (deferred income) περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις».

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου στις οποίες οι περιπτώσεις οι οποίες καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη διοίκηση.

➤ **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 τις υποχρέωσης.

➤ **Έσοδα από δικαιώματα**

Τα έσοδα από δικαιώματα αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων/εξόδων, ανάλογα με την ουσία της σχετικής σύμβασης.

➤ **Έσοδα από μερίσματα**

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

Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 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.

➤ **Κόστος δανεισμού**

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή των επιλέξιμων στοιχείων του ενεργητικού, μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους των στοιχείων αυτών. Η κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού πραγματοποιείται κατά την περίοδο κατασκευής του παγίου και σταματά όταν το επιλέξιμο στοιχείο έχει έλθει σε εκμεταλλεύσιμη ή εμπορεύσιμη κατάσταση. Όταν το πάγιο ολοκληρώνεται σταδιακά, το κόστος δανεισμού, που αναλογεί στο ολοκληρωμένο κομμάτι του στοιχείου του ενεργητικού, παύει να μεταφέρεται στο κόστος του παγίου και μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Τα παραπάνω είναι σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23, το οποίο η Εταιρεία υιοθέτησε αλλά δεν έχει εφαρμογή στην τρέχουσα χρήση και κατά συνέπεια δεν επηρεάζονται οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

f. Υπεραξία

Η υπεραξία η οποία αποκτάται σε μια συνένωση επιχειρήσεων αρχικά επιμετρείται στο κόστος, όντας το υπερβάλλον κόστος της συνένωσης επιχειρήσεων πάνω από τη συμμετοχή του αποκτώντος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετρείται στο κόστος μείον οποιοδήποτε



σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Ο αποκτών εξετάζει την υπεραξία για απομείωση της αξίας σε ετήσια βάση ή και πιο συχνά εάν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι θα μπορούσε να απομειωθεί η αξία.

g. Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία και δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται αρχικά στο κόστος κτήσης του. Το κόστος ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου το οποίο αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων, αποτελεί η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυτού κατά την ημερομηνία της απόκτησης του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις του και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης που έχει τυχόν προκύψει.

Οι αποκτηθείσες άδειες που αφορούν σε λογισμικό κεφαλαιοποιούνται με βάση τις δαπάνες για την απόκτηση και την εγκατάσταση του συγκεκριμένου λογισμικού.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση του ηλεκτρονικού λογισμικού αναγνωρίζονται στα έξοδα της περιόδου στην οποία αυτές πραγματοποιούνται.

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων είναι είτε περιορισμένη είτε απεριόριστη ανάλογα με την φύση τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται κατά την ωφέλιμη ζωή τους και η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα στην κατηγορία των λειτουργικών εξόδων.

Η περίοδος και η μέθοδος απόσβεσης αναθεωρούνται τουλάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης. Εάν η προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή ή ο προσδοκώμενος ρυθμός ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο έχουν μεταβληθεί, η περίοδος απόσβεσης ή η μέθοδος μεταβάλλονται αντίστοιχα. Τέτοιες μεταβολές αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση της αξίας τους και για να καθορισθεί κατά πόσο υποστηρίζεται η αξιολόγηση της διοίκησης για την αόριστη ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αυτών. Εάν δεν υποστηρίζεται, η μεταβολή στην αξιολόγηση της ωφέλιμης ζωής από αόριστη σε περιορισμένη αντιμετωπίζεται λογιστικά σαν μια μεταβολή σε μια λογιστική εκτίμηση με βάση το ΔΛΠ 8.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την πώληση ενός άυλου στοιχείου προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ποσού πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του στοιχείου και αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα» ή «Λοιπά έξοδα».

i. Αποκτώμενο λογισμικό

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το αποκτώμενο λογισμικό που χρησιμοποιείται στην παραγωγή ή στη διοίκηση.

Οι δαπάνες οι οποίες κεφαλαιοποιούνται αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές τους (τρία με πέντε χρόνια).



ii. Δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης

Οι δαπάνες οι οποίες σχετίζονται με δραστηριότητες έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου κατά την περίοδο των εκτιμώμενων μελλοντικών πωλήσεων από το σχετικό έργο με τη σταθερή μέθοδο. Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

iii. Εμπορικά σήματα και άδειες

Τα αποκτηθέντα εμπορικά σήματα και οι άδειες αρχικά αναγνωρίζονται στο ιστορικό τους κόστος. Οι άδειες έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή και απεικονίζονται στο κόστος μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με σκοπό την κατανομή του κόστους των εμπορικών σημάτων και των αδειών κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Τα εμπορικά σήματα δεν έχουν καθορισμένη ωφέλιμη ζωή και απεικονίζονται στο κόστος μείον κάθε ποσό απομείωσης που προκύπτει από τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης.

iv. Δικαιώματα Ταινιών

Τα δικαιώματα που έχει η εταιρεία στην κατοχή της αφορούν δικαιώματα εκμετάλλευσης ταινιών και ισχύουν για περίπου δεκαπέντε έτη. Τα δικαιώματα αυτά έχουν ωφέλιμη ζωή η οποία ισούται με τη χρονική διάρκεια του συμβολαίου εκμετάλλευσης αυτών (15 περίπου έτη κατά μέσο όρο), ωστόσο το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων από την εκμετάλλευση τους πραγματοποιείται κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας. Κατά συνέπεια, τα δικαιώματα, στην πλειονότητα των περιπτώσεων, εμφανίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και αποσβένονται κατά μεγάλο ποσοστό στα πέντε έτη από την έναρξη του έτους κυκλοφορίας τους.

h. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα κτίρια, 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.

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 από εκτιμήσεις επαγγελματιών εκτιμητών κάθε χρόνο.

Οποιοδήποτε πλεόνασμα αναπροσαρμογής το οποίο προκύπτει από εκτιμήσεις εδαφικών εκτάσεων πιστώνεται στο κονδύλι "Λοιπά Αποθεματικά" στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, εκτός κι αν η λογιστική αξία του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου έχει υποστεί μια υποτίμηση ή μια ζημιά απομείωσης όπως περιγράφεται στη σημείωση 4.10. Στο βαθμό που μία υποτίμηση έχει αναγνωριστεί



προηγούμενως 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 έχουν υπολογιστεί με τη σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων.

Τα κτίρια τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους (καθοριζόμενη σε σχέση με συγκρίσιμα με ιδιόκτητα περιουσιακά στοιχεία), εάν είναι βραχύτερη.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:



Κατηγορία Ενσώματων Παγίων	Τρόπος αποτίμησης μετά την απόκτηση	Μέθοδος Απόσβεσης	Έτη ωφέλιμης ζωής	
			Από	Έως
Εδαφικές εκτάσεις	Εύλογη αξία	-	-	-
Κτίρια	Εύλογη αξία	Σταθερή	20	35
Μηχανήματα	Κόστος	Σταθερή	5	15
Μεταφορικά μέσα	Κόστος	Σταθερή	5	8
Έπιπλα και σκεύη	Κόστος	Σταθερή	3	7
Εξοπλισμός γραφείων	Κόστος	Σταθερή	3	7

Οι υπολειμματικές αξίες, οι ωφέλιμες ζωές και οι μέθοδοι απόσβεσης επανεξετάζονται και προσαρμόζονται εάν είναι απαραίτητο στο τέλος κάθε χρήσης.

Κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ του ποσού πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του στοιχείου και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα» ή «Λοιπά έξοδα».

ι. 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
- Υπάρχει μια μεταβολή στο κατά πόσο η εκπλήρωση εξαρτάται από ένα καθορισμένο περιουσιακό στοιχείο
- 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).

ι. 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 ανεξάρτητο 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 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.

j. Έλεγχος μείωσης της υπεραξίας, ασώματων ακινητοποιήσεων, ενσώματων ακινητοποιήσεων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων) εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από την συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Αν μια επιχείρηση δεν έχει την δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.



Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του παγίου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

Ωστόσο στο τέλος της χρήσης θα διενεργηθεί έλεγχος για απομείωση της υπεραξίας των συμμετοχών για το ενδεχόμενο απομείωσης.

κ. Μη κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση περιλαμβάνουν ασώματες ακινητοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και ενσώματες που ο Όμιλος σκοπεύει να πωλήσει μέσα σε χρονικό διάστημα ενός έτους από την ημερομηνία χαρακτηρισμού τους ως "Κατεχόμενα προς πώληση". Αυτά τα στοιχεία μπορεί να αποτελούν ένα συστατικό μέρος μίας επιχειρηματικής οντότητας, μία ομάδα διάθεσης ή ένα ανεξάρτητο μη κυκλοφορούν πάγιο στοιχείο.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που χαρακτηρίζονται ως "Κατεχόμενα προς πώληση" επιμετρούνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα που η επιχείρηση θα κληθεί να καταβάλλει για την πραγματοποίηση της πώλησης.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που χαρακτηρίζονται ως «Κατεχόμενα προς πώληση» δεν υπόκεινται σε αποσβέσεις. Το κέρδος ή η ζημιά από την πώληση ή την αναπροσαρμογή των «Κατεχόμενων προς πώληση» παγίων απεικονίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων στα κονδύλια «Λοιπά Έσοδα» ή «Λοιπά Έξοδα» αντίστοιχα.

Μία διακοπείσα δραστηριότητα είναι ένα συστατικό στοιχείο μιας επιχειρηματικής μονάδας που είτε έχει πωληθεί είτε έχει χαρακτηριστεί ως κατεχόμενο προς πώληση και (α) αντιπροσωπεύει είτε ένα σημαντικό ξεχωριστό τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας ή μία γεωγραφική περιοχή επιχειρηματικής δραστηριότητας, (β) αποτελεί μέρος ενός συγκεκριμένου και συντονισμένου σχεδίου διάθεσης ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού τομέα ή μιας γεωγραφικής δραστηριότητας ή (γ) αποτελεί θυγατρική επιχείρηση η οποία αποκτήθηκε με σκοπό την επαναπώληση.

Ι. 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 μόνιμως 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 ζημιές 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.

m. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, εκτός των μέσων αντιστάθμισης περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- δάνεια και απαιτήσεις,
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, και
- επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και τον σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες καθώς ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί το μέσο, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην αποτίμηση του αλλά και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται με την εφαρμογή της λογιστικής της ημερομηνίας διακανονισμού.



Η εκτίμηση της απομείωσης γίνεται τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων είτε όταν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί μείωση της αξίας τους είτε όχι.

i. Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις

Οι διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές και καθορισμένη λήξη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία χαρακτηρίζονται σαν διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις εφόσον η Διοίκηση του Ομίλου έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις που εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο αρχικά επιμετρήθηκε το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή η χρηματοοικονομική υποχρέωση μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίου, πλέον ή μείον τη συσσωρευμένη απόσβεση κάθε διαφοράς μεταξύ του αρχικού αυτού ποσού και του καταβλητέου στη λήξη ποσού υπολογιζόμενη με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, και μετά την αφαίρεση κάθε υποτίμησης. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

Επιπλέον, εάν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι το χρηματοοικονομικό στοιχείο έχει υποστεί μείωση της αξίας του, τότε η επένδυση αποτιμάται στην παρούσα αξία των προβλεπόμενων ταμιακών ροών της και κάθε διαφορά με την λογιστική αξία της επένδυσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία.

ii. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία ή Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ή χρηματοοικονομική υποχρέωση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που ταξινομούνται είτε σαν διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς είτε προσδιορίζονται από την εταιρεία ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπλέον, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης ταξινομούνται ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς.

iii. Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση ή δεν πληρούν τα κριτήρια να ταξινομηθούν σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εντάσσονται στην κατηγορία αυτήν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εφόσον αυτή μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, με τις μεταβολές στην αξία τους να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, μετά από τον υπολογισμό κάθε επίδρασης από φόρους.



Κατά την πώληση ή την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Σε περίπτωση απομείωσης, το ποσό των σωρευτικών ζημιών που μεταφέρεται από την καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα συνίσταται στην διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης (μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίων και των αποσβέσεων) και της εύλογης αξίας μείον κάθε ζημιά απομείωσης που έχει προηγουμένως αναγνωριστεί.

Οι ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα για επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο κατατασσόμενο ως διαθέσιμο προς πώληση δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων. Οι ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων περιόδων και οι οποίες προέρχονταν από απομείωση χρεωστικών τίτλων αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων, εάν η αύξηση (αναστροφή απομείωσης) σχετίζεται με γεγονότα που συνέβησαν μετά την αναγνώριση της απομείωσης στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

iv. 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. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

n. 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, 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.

ο. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος

i. 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

ii. 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.

Επιπλέον, σύμφωνα και με το ΔΛΠ 12, δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με την υπεραξία.

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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 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.

ρ. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις. 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).

ρ. 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.

Έτσι, η διανομή μερίσματος, για μετοχές που αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στις υποχρεώσεις, αναγνωρίζεται ως δαπάνη τόκων στα αποτελέσματα.

Τα στοιχεία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που α) δημιουργούν χρηματοοικονομική υποχρέωση της οικονομικής οντότητας και β) παρέχουν ένα δικαίωμα προαίρεσης στον κάτοχο του μέσου να το μετατρέψει σε συμμετοχικό τίτλο της οικονομικής οντότητας, αναγνωρίζονται ξεχωριστά σαν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ή συμμετοχικοί τίτλοι.

Αν μία οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι «ιδίες μετοχές») αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά,



πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή περιλαμβάνονται στα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

γ. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

ι. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης

Ο Όμιλος δεν έχει καθορίσει προγράμματα καθορισμένων παροχών ή προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

ii. Άλλες Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο Όμιλος δεν παρέχει άλλες παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

σ. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τραπεζικά δάνεια και λογαριασμούς υπερανάληψης (overdraft), εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις και χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου (εκτός των δανείων) απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι "Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις" καθώς και στο κονδύλι "Λοιπές 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 Συνολικών Εσόδων.

Οι υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις αποτιμώνται στην αρχική αξία μείον το ποσό του κεφαλαίου των χρηματοοικονομικών εξοφλήσεων.

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 υποχρεώσεις", όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

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

Όταν μία υπάρχουσα χρηματοοικονομική υποχρέωση ανταλλάσσεται με μια άλλη υποχρέωση διαφορετικής μορφής με τον ίδιο δανειστή αλλά ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, όπως μία ανταλλαγή ή τροποποίηση, αυτή αντιμετωπίζεται σαν εξόφληση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Κάθε διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.



ι. Δάνεια

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν μακροπρόθεσμη και 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.

Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη κάθε κόστος έκδοσης και κάθε έκπτωση ή υπέρ το άρτιο ποσό στον διακανονισμό.

τ. Λοιπές Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία

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 Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 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 Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, 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 αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανάκλα 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 στην ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, 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. Ακολούθως 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.

6. Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου AUDIO VISUAL κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχει ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	-	-	-	Μητρική Εταιρεία
ON PRODUCTION A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
STER CINEMAS A.E.	Αθήνα – Ν. Αττικής	66,16%	-	66,16%	Ολική Ενοποίηση
BMA ABEE	Κορωπί – Ν. Αττικής	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
POWER MUSIC PRODUCTIONS A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
AUDIO VISUAL ROMANIA SRL	Βουκουρέστι - Ρουμανία	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AUDIO VISUAL BULGARIA LTD	Σόφια - Βουλγαρία	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AV THEATRICAL LIMITED	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Αγ. Ι. Ρέντης - Πειραιάς	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
STER CINEMAS DOO BEOGRAD	Βελιγράδι - Σερβία	-	3,31%	3,31%	Κόστος κτήσης
STER CINEMAS DOO MONTENEGRO	Ποντκόριτσα - Μαυροβούνιο	-	3,31%	3,31%	Κόστος κτήσης
EGGWAVE PUBLISHING A.E.	Μαρούσι – Αττικής	-	35,70%	35,70%	Κόστος κτήσης
ON NOIR A.E.	Μαρούσι – Αττικής	-	60,00%	60,00%	Ολική Ενοποίηση
INTERNATIONAL GAMING ENTERPRISES S.A	Μαρούσι – Αττικής	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ITALIA FILMS S.A.	Μαρούσι – Αττικής	25,00%	-	25,00%	Καθαρή Θέση



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Οι συμμετοχές στις εταιρείες, "EGGWAVE PUBLISHING", "Ster Cinemas D.O.O" και "Ster Cinemas DOO Montenegro" στις οποίες η μητρική εταιρεία (επενδύτρια) κατέχει συνολικό ποσοστό έμμεσης συμμετοχής, 35,7%, 3,31% και 3,31% αντίστοιχα, δεν πληρούν τα κριτήρια ύπαρξης ουσιώδους επίδρασης σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 για να χαρακτηριστούν «συγγενείς» και να ενοποιηθούν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, και ως εκ τούτου απεικονίζονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις».

Εντός του Οκτωβρίου 2012, η μητρική εταιρεία προέβη στην εξαγορά από την εταιρεία NTIONIK AEBE, εξήντα χιλιάδων (60.000) μετοχών, τις οποίες αυτή κατείχε στην εταιρεία με την επωνυμία INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT και το διακριτικό τίτλο IGE A.E. Το τίμημα της εξαγοράς ανήλθε σε 1.600.000 ευρώ. Με την εν λόγω εξαγορά, στην οποία προέβη με άσκηση σχετικού δικαιώματός της προαίρεσης, η εταιρεία ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατέστη μόνη μέτοχος της ως άνω εταιρείας, με ποσοστό 100% μετοχών και ψήφων επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

**7. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και το εξωτερικό (Βουλγαρία, Ρουμανία, Κύπρος, Σερβία) και διατηρεί την έδρα του στην Ελλάδα (έδρα μητρικής).

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έξι κύριους επιχειρηματικούς κλάδους - τομείς:

α) Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & διανομή Videogames

β) Κινηματογραφικές Αίθουσες

γ) Τηλεοπτικές Παραγωγές

δ) Επεξεργασίες Ήχου

ε) Αναπαραγωγή DVDs

στ) Ψυχαγωγικά Πάρκα

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για την χρήση 01.01 – 31.12.2012 καθώς και την αντίστοιχη περσινή χρήση παρατίθενται στους αμέσως παρακάτω πίνακες:

01.01 - 31.12.2012	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διανομή VideoGames	Κινηματογραφικές Αίθουσες	Τηλεοπτικές Παραγωγές	Επεξεργασίες Ήχου	Αναπαραγωγή DVDs	Ψυχαγωγικά Πάρκα	Σύνολο
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανά Τομέα	12.377.703,22	9.235.141,36	573.287,55	1.086.814,70	563.572,56	6.976.531,39	30.813.050,78
Εσωτερικές Πωλήσεις	2.435.973,45	1.980,00	0,00	143.349,00	125.386,95	0,00	2.706.689,40
Καθαρές Πωλήσεις	9.941.729,77	9.233.161,36	573.287,55	943.465,70	438.185,61	6.976.531,39	28.106.361,38
Λειτουργικά κέρδη	(5.792.360,48)	(4.135.553,10)	46.471,64	33.591,16	-857.672,16	-1.346.844,26	(12.052.367,21)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	(7.047.805,71)	(1.361.741,30)	(298.435,97)	(38.153,36)	(158.178,27)	(1.329.577,48)	(10.233.892,09)
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(3.369.916,44)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(3.369.916,44)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(78.663,79)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(78.663,79)
Κέρδη / (ζημιές)προ φόρων	(16.288.746,42)	(5.497.294,40)	(251.964,33)	(4.562,20)	(1.015.850,43)	(2.676.421,74)	(25.734.839,53)
Φόρος εισοδήματος	652.855,64	-650.656,88	216.467,39	2.811,46	-19.271,67	-647.351,95	-445.146,02
Καθαρό κέρδος /(ζημιά)	(16.941.602,06)	(4.846.637,52)	(468.431,72)	(7.373,66)	(996.578,76)	(2.029.069,79)	(25.289.693,50)



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

01.01 - 31.12.2011	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διανομή VideoGames	Κινηματογραφικές Αίθουσες	Τηλεοπτικές Παραγωγές	Επεξεργασίες Ήχου	Αναπαραγωγή DVDs	Ψυχαγωγικά Πάρκα	Σύνολο
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανά Τομέα	18.199.589,64	13.447.503,81	1.313.416,68	1.810.407,58	1.324.806,01	8.081.671,53	44.177.395,25
Εσωτερικές Πωλήσεις	760.438,57	1.022.300,00	410.000,00	552.423,50	425.349,09	0,00	3.170.511,16
Καθαρές Πωλήσεις	17.439.151,07	12.425.203,81	903.416,68	1.257.984,08	899.456,92	8.081.671,53	41.006.884,09
Λειτουργικά κέρδη	-4.525.693,84	-1.964.999,71	22.120,94	100.915,41	-1.117.350,74	-420.965,95	-7.905.973,90
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	-6.377.275,67	-1.269.430,00	-714.467,65	-97.381,05	-259.134,57	1.390.465,58	-
Κέρδη / (ζημιές)προ φόρων	-10.863.996,60	-3.234.429,71	-692.346,71	3.534,36	-1.376.485,31	1.811.431,53	-
Φόρος εισοδήματος	164.410,31	-5.404,41	-31.203,56	6.396,57	-89.120,58	-59.296,14	-14.217,81
Καθαρό κέρδος /(ζημιά)	-11.028.406,91	-3.229.025,31	-661.143,15	-2.862,21	-1.287.364,73	1.752.135,39	-

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς αναλύεται ως εξής:

31.12.2012	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διαδίκτυακών παιχνιδιών	Κινηματογραφικές Αίθουσες	Τηλεοπτικές Παραγωγές	Επεξεργασίες Ήχου	Αναπαραγωγή DVDs	Ψυχαγωγικά Πάρκα	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	96.647.250,55	50.601.728,20	23.061.220,14	1.824.739,05	4.168.444,44	32.411.746,08	208.715.128,48
Υποχρεώσεις Τομέα	119.492.903,79	34.738.038,86	11.332.577,72	1.091.125,23	3.821.776,88	23.172.195,99	193.648.618,47

31.12.2011	Εκμετάλλευση Δικαιωμάτων Ταινιών & Διαδίκτυακών παιχνιδιών	Κινηματογραφικές Αίθουσες	Τηλεοπτικές Παραγωγές	Επεξεργασίες Ήχου	Αναπαραγωγή DVDs	Ψυχαγωγικά Πάρκα	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	117.496.426,39	54.793.562,67	23.131.614,32	1.996.825,64	3.481.179,43	37.322.814,95	238.222.423,41
Υποχρεώσεις Τομέα	117.692.279,41	37.222.140,42	12.524.340,76	1.510.194,85	2.724.357,23	25.947.641,80	197.620.954,47



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Η Εταιρία είναι αντιπρόσωπος - διανομέας (Licensee) για τον κινηματογράφο και το Video στην Ελλάδα και στην Κύπρο ξένων αναγνωρισμένων οίκων παραγωγής κινηματογραφικών ταινιών.

Βάσει των συμβολαίων αντιπροσώπευσης, αναπαράγει και διανέμει σε DVD & Blu Ray τις ταινίες ξένων οίκων όπως έναντι καταβολής δικαιωμάτων (royalties¹). Ταυτόχρονα, συνεργάζεται και με μικρότερες, ανεξάρτητες εταιρίες παραγωγής από τις οποίες αγοράζει τα δικαιώματα εκμετάλλευσης των ταινιών τους.

Η Εταιρία συνεργάζεται με τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις εκμετάλλευσης κινηματογραφικών αιθουσών (Village, Odeon και Ster) για την προβολή των εν λόγω ταινιών.

Η Εταιρία διαθέτει τα DVD & blu ray σε video clubs προς ενοικίαση ή απ' ευθείας στο καταναλωτικό κοινό μέσω πολυκαταστημάτων, super markets, δισκοπωλεία, βιβλοπωλεία και άλλους retailers. Τα DVD που διατίθενται απ' ευθείας στο καταναλωτικό κοινό αφορούν κατά κύριο λόγο σε παιδικές ταινίες, κλασικές κινηματογραφικές ταινίες και ντοκιμαντέρ. Από το Σεπτέμβριο του 2011 η εταιρεία ξεκίνησε τη διανομή Video games στο υπάρχον δίκτυο πωλήσεων της και αναμένει σημαντικά οφέλη στο μέλλον.

¹ Ο όρος royalties αναφέρεται στα δικαιώματα χρήσης που πληρώνει η Εταιρία στους διεθνείς οίκους παραγωγής ταινιών για την εμπορική εκμετάλλευση (αναπαραγωγή και διανομή στην Ελλάδα) των ταινιών αυτών.

**8. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις**

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της πάγια (οικόπεδα & κτίρια) τα οποία χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές δραστηριότητες. Σχετικά με τις ενσώματες ακινήτοποιήσεις του ομίλου και της εταιρίας, οι σχετικές πληροφορίες έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2012

Κατηγορίες Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	274.000,00	0,00	274.000,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	59.003.957,75	8.749.986,40	50.253.971,35
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	35.563.201,86	18.947.560,26	16.615.641,60
Μεταφορικά μέσα	549.736,58	453.690,54	96.046,04
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	15.771.792,48	10.066.628,07	5.705.164,41
Σύνολο Ενσώματων παγίων	111.162.688,66	38.217.865,27	72.944.823,40

ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2012

Κατηγορίες Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	274.000,00	0,00	274.000,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	10.823.969,06	1.156.947,22	9.667.021,84
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	3.297.539,87	2.882.134,30	415.405,57
Μεταφορικά μέσα	185.770,67	122.869,41	62.901,26
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	3.140.503,93	2.336.084,77	804.419,17
Σύνολο Ενσώματων παγίων	17.721.783,53	6.498.035,69	11.223.747,84



Αντίστοιχα, τα μεγέθη για την συγκρίσιμη περίοδο που έληξε την 31.12.2011 για τον Όμιλο και την Εταιρεία έχουν ως εξής,

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2011

Κατηγορίες Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	355.000,00	0,00	355.000,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	58.238.147,12	7.068.978,37	51.169.168,75
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	35.323.711,67	17.448.300,61	17.875.411,06
Μεταφορικά μέσα	595.775,82	487.142,69	108.633,13
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	15.609.337,73	9.563.265,78	6.046.071,95
Σύνολο Ενσώματων παγίων	110.121.972,34	34.567.687,44	75.554.284,91

ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2011

Κατηγορίες Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	355.000,00	0,00	355.000,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	11.020.869,06	920.505,08	10.100.363,98
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	3.297.539,87	2.773.799,77	523.740,10
Μεταφορικά μέσα	234.298,53	160.744,07	73.554,46
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	3.133.213,35	2.230.909,85	902.303,50
Σύνολο Ενσώματων παγίων	18.040.920,81	6.085.958,76	11.954.962,05

Παρακάτω παρατίθενται πίνακες μεταβολών για την τρέχουσα περίοδο αναφορικά με το σύνολο των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων ακίνητοποιήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

ΟΜΙΛΟΣ ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ										
	ΛΕΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012
	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΤΑΚΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012	
Γήπεδα - Οικόπεδα	355.000,00	0,00	81.000,00	274.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	274.000,00
Κτίρια - Κτιριακές εγκαταστάσεις	58.238.147,12	962.710,63	196.900,00	59.003.957,75	7.068.978,37	1.680.796,83	211,20	0,00	8.749.986,40	50.253.971,35
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	35.323.711,67	239.490,19	0,00	35.563.201,86	17.448.300,61	1.499.259,67	0,00	0,02	18.947.560,26	16.615.641,60
Μεταφορικά μέσα	595.775,82	2.488,62	48.527,86	549.736,58	487.142,69	15.071,74	0,00	48.523,89	453.690,54	96.046,04
Επιπλά & λοιπός εξοπλισμός	15.609.337,73	164.342,16	1.887,41	15.771.792,48	9.563.265,77	500.068,01	3.294,28	-0,01	10.066.628,07	5.705.164,41
ΣΥΝΟΛΟ	110.121.972,34	1.369.031,60	328.315,27	111.162.688,66	34.567.687,43	3.695.196,26	3.505,48	48.523,90	38.217.865,27	72.944.823,40

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ										
	ΛΕΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012
	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΤΑΚΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012	
Γήπεδα - Οικόπεδα	355.000,00	0,00	81.000,00	274.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	274.000,00
Κτίρια - Κτιριακές εγκαταστάσεις	11.020.869,06	0,00	196.900,00	10.823.969,06	920.505,08	236.442,14	0,00	0,00	1.156.947,22	9.667.021,84
Μηχανήματα - μηχανολογικός εξοπλισμός	3.297.539,87	0,00	0,00	3.297.539,87	2.773.799,77	108.334,53	0,00	0,00	2.882.134,30	415.405,57
Μεταφορικά μέσα	234.298,53	0,00	48.527,86	185.770,67	160.744,07	10.649,23	0,00	48.523,89	122.869,41	62.901,26
Επιπλά & λοιπός εξοπλισμός	3.133.213,35	7.290,58	0,00	3.140.503,93	2.230.909,85	105.174,92	0,00	0,00	2.336.084,77	804.419,16
ΣΥΝΟΛΟ	18.040.920,81	7.290,58	326.427,86	17.721.783,53	6.085.958,76	460.600,82	0,00	48.523,89	6.498.035,69	11.223.747,83

Ο Όμιλος αναπροσάρμοσε την εύλογη αξία των οικοπέδων και των κτιρίων του, το Δεκέμβριο του 2012. Προκειμένου να προσδιορισθεί η εύλογη αξία των γηπέδων και των οικοπέδων της, ο Όμιλος ανέθεσε σε διαπιστευμένο ανεξάρτητο εκτιμητή την εργασία αποτίμησης.

Οι μέθοδοι αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές για κάθε κατηγορία ενσώματων παγίων που η εύλογη αξία της προσδιορίστηκε από την παραπάνω μελέτη του αναγνωρισμένου εκτιμητή έχουν ως εξής:

Αρ.	Κατηγορία Ενσώματων Παγίων	Μέθοδοι αποτίμησης	Βασικές παραδοχές αποτίμησης
Εφαρμόστηκαν τα Διεθνή Αναγνωρισμένα Πρότυπα Εκτιμήσεων – International Valuation Standards. Επιπλέον, η εκτίμηση πραγματοποιήθηκε υπό την παραδοχή της "Συνεχιζόμενης Χρήσης".			
1	Εδαφικές Εκτάσεις	Μέθοδος Αξιοποίησης	Η εκτίμηση πραγματοποιήθηκε βάσει των ισχυουσών πολεοδομικών διατάξεων και κατόπιν διαμόρφωσης του βέλτιστου σεναρίου αξιοποίησης, θεωρώντας ότι η υπό διερεύνηση ιδιοκτησία είναι κενή από ανωδομές και διατίθεται στην αγορά προς μίσθωση ή/και πώληση για την πλέον ενδεδειγμένη χρήση που εφαρμόζεται στην εγγύτερη περιοχή.
		Προσέγγιση της Αγοράς	Το οικόπεδο εκτιμήθηκε ως κενό και ελεύθερο βαρών.



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

2	Κτιριακές Εγκαταστάσεις	Προσέγγιση του Κόστους	Η εν λόγω Προσέγγιση εφαρμόστηκε καθώς κατά τις αυτοψίες που πραγματοποιήθηκαν, διαπιστώθηκε περιορισμένο εύρος συγκρίσιμων αυτοτελών κτιριακών συγκροτημάτων προς πώληση ή μίσθωση στην εγγύτερη περιοχή της ιδιοκτησίας. Η πλειοψηφία των υφιστάμενων επαγγελματικών κτιρίων κατασκευάζονταν απευθείας από τους τελικούς χρήστες, ώστε να είναι προσαρμοσμένα στις ανάγκες τους. Για την αποτίμηση των κτιριακών εγκαταστάσεων, οι βασικοί παράγοντες που ελήφθησαν υπόψη είναι το είδος κατασκευής, η παλαιότητα τους, η συντήρησή τους και η τρέχουσα χρήση τους. Επίσης ελήφθησαν υπόψη διάφορες βελτιώσεις που υπέστησαν οι κτιριακές εγκαταστάσεις κατά τα τελευταία έτη. Τέλος, πραγματοποιήθηκε απομείωση των αξιών με την χρήση του κατάλληλου συντελεστή απομείωσης, λόγω φυσιολογικής φθοράς και παλαιότητας. Η Ωφέλιμη Ζωή των κτιρίων καθορίστηκε στα 50 χρόνια.
---	-------------------------	------------------------	--

Αναφορικά με την χρήση των εξωτερικών τιμών και μεγεθών που προσδιόρισαν τα αποτελέσματα στην μελέτη του ανεξάρτητου αποτιμητή, θα πρέπει να επισημανθούν τα εξής :

	Όμιλος		
		Τιμές που βασίστηκαν οι αποτιμήσεις	
Αρ.	Κατηγορία Ενσώματων Παγίων	Τιμές ενεργούς αγοράς	Άλλες εξωτερικές πηγές για τιμές
1	Εδαφικές Εκτάσεις	Παραπομπή σε τρέχουσες τιμές ενεργούς αγοράς	Βάση δεδομένων του εκτιμητή & έρευνα τοπικής κτηματαγοράς
2	Κτιριακές Εγκαταστάσεις	Παραπομπή σε τρέχουσες τιμές κατασκευαστικού κόστους	Παραπομπή στο μέσο κόστος αντικατάστασης κτιριακών εγκαταστάσεων όπως προέκυψε από έρευνα σε κατασκευαστές της περιοχής.

Σημειώνεται ότι οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου AUDIO VISUAL, πλην της μητρικής, δεν διαθέτουν ακίνητη περιουσία.

Μισθώσεις

Ο Όμιλος, εξετάζοντας τις συνθήκες που διαμορφώνονται στην αγορά, ακολουθεί χρηματοοικονομικές επιλογές πώλησης και επαναμίσθωσης (Sale and Leaseback) ώστε να εξυπηρετήσει καλύτερα τις ανάγκες του, εκμεταλλευόμενος τα περιουσιακά του στοιχεία. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω χρηματοοικονομικών επιλογών απεικονίζεται στην μεταβολή τόσο των ενσώματων όσο και των ασώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Το οικονομικό αποτέλεσμα που προκύπτει από την εκάστοτε πώληση και επαναμίσθωση (Sale and Leaseback) ανά χρήση, αναγνωρίζεται στα έσοδα επόμενων χρήσεων των μεταβατικών λογαριασμών του παθητικού.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται ανά χρήση τα Sale and Leaseback του Ομίλου καθώς και το οικονομικό αποτέλεσμα που προκύπτει, αναφορικά με τις ενσώματες ακινητοποιήσεις.



Sale & Leaseback Ενσώματων ακινητοποιήσεων Ομίλου					
Εταιρεία	Χρήση πώλησης	Αντικείμενο πώλησης	Αξία πώλησης	Αναπόσβεστη αξία κατά την πώληση	Κέρδος ή ζημιά που μεταφέρθηκε αρχικά στους μεταβατικούς λογαριασμούς του παθητικού
Audio Visual AE	2009	Οικόπεδο & Κτίριο Παλλήνης	3.900.000,00	2.410.360,00	1.489.640,00
		Σύνολο	3.900.000,00	2.410.360,00	1.489.640,00

Τα παραπάνω Sale & Leaseback περιλαμβάνονται στο κονδύλι Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις.

Οι αποπληρωμές του κεφαλαίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Εξόφληση 2013	Εξόφληση 2014	Εξόφληση 2015	Εξόφληση 2016	Αποπληρωμή 2017 -2024
Κεφάλαιο	2.148.104,09	1.781.890,83	1.470.984,42	1.081.861,98	2.326.733,64

Η χρηματοδοτική μίσθωση η οποία αφορά το κτίριο και το οικόπεδο στην Παλλήνη, περιλαμβάνει σταθερά μισθώματα και ένα δικαίωμα αγοράς του κτιρίου στο τέλος της μίσθωσης.

Δεν υπάρχουν άλλες δεσμεύσεις ή περιορισμοί όσον αφορά τις χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου.

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενα μισθώματα τα οποία αναγνωρίστηκαν ως δαπάνη κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012. Επιπλέον, δεν αναμένονται έσοδα από μια ενδεχόμενη υπομίσθωση του κτιρίου

9. Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς

Η εταιρεία και κατ' επέκταση ο όμιλος έχουν στην κατοχή τους πάγια (οικόπεδα & κτίρια) τα οποία δε χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές δραστηριότητες τους αλλά έχουν επενδυτικό χαρακτήρα (σημειώνεται ότι επενδύσεις σε ακίνητα χαρακτηρίζονται όσα κατέχονται με σκοπό την άντληση εσόδων από ενοίκια ή την άντληση υπεραξιών).

Συνολικά, η Εταιρεία διαθέτει για επενδυτικούς σκοπούς

- ένα (1) κτίριο στο Κορωπί Αττικής
- δύο (2) οικόπεδα στην Παιανία Αττικής
- τριάντα δύο (32) οικόπεδα στο Κορωπί Αττικής
- δύο (2) οικόπεδα στο Ρέθυμνο Κρήτης

Τα εν λόγω οικόπεδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως ορίζεται από το Δ.Λ.Π. 40. Η μελέτη εκτίμησης της αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας την 31/12/2012 διενεργήθηκε από την εκτιμητική εταιρία American Appraisal.



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά τα οικόπεδα για επενδυτικούς σκοπούς του Ομίλου την 31.12.2012 :

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ - ΠΕΡΙΟΧΕΣ ΟΙΚΟΠΕΔΩΝ	ΕΚΤΙΜΗΜΕΝΗ ΑΞΙΑ 31.12.2012	ΕΚΤΙΜΗΜΕΝΗ ΑΞΙΑ 31.12.2011
ΡΕΘΥΜΝΟ	60.400,00	60.400,00
ΠΑΙΑΝΙΑ	2.904.000,00	3.146.000,00
ΚΟΡΩΠΙ	7.931.000,00	8.380.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	10.895.400,00	11.586.400,00

Επί των οικοπέδων και των κτιρίων που έχουν καταταχθεί ως επενδύσεις σε ακίνητα υφίστανται,

- α) Προσημείωση υποθήκης υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας ΑΕ για ποσό 3.000.000 €
- β) Προσημείωση υποθήκης υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας ΑΕ για ποσό 2.000.000 €
- γ) Υποθήκη υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας ΑΕ για ποσό 9.600.000 €
- δ) Υποθήκη υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας ΑΕ για ποσό 3.600.000 €

Παρακάτω ακολουθούν επιμέρους αναλύσεις των επενδυτικών ακινήτων:

ΕΤΑΙΡΙΑ & ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2012

Κατηγορίες Ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	10.895.400,00	0,00	10.895.400,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	446.000,00	0,00	446.000,00
Σύνολο Επενδυτικών παγίων	11.341.400,00	0,00	11.341.400,00

ΕΤΑΙΡΙΑ & ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2011

Κατηγορίες Ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Οικόπεδα - Γήπεδα	11.586.400,00	0,00	11.586.400,00
Κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις	616.000,00	0,00	616.000,00
Σύνολο Επενδυτικών παγίων	12.202.400,00	0,00	12.202.400,00

10. Άυλα στοιχεία ενεργητικού



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Η κύρια λειτουργική δραστηριότητα της Εταιρείας βασίζεται στην εκμετάλλευση δικαιωμάτων τίτλων ταινιών, τα οποία λογιστικά παρακολουθούνται στο κονδύλι της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης «Άυλα στοιχεία ενεργητικού».

Αναφορικά με τα άυλα στοιχεία ενεργητικού του ομίλου και της εταιρίας, οι σχετικές πληροφορίες έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2012			
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Δικαιώματα ταινιών	63.447.840,48	13.929.215,65	49.518.624,83
Λογισμικά προγράμματα	2.233.227,62	1.887.661,81	345.565,81
Υπεραξία ομίλου	24.726.606,44	0,00	24.726.606,44
Σύνολο άυλων παγίων	90.407.674,53	15.816.877,45	74.590.797,08

ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2012			
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Δικαιώματα ταινιών	49.880.573,37	11.799.845,35	38.080.728,02
Λογισμικά προγράμματα	1.219.190,45	1.158.975,78	60.214,67
Υπεραξία από Ν.2166	6.899.402,40	0,00	6.899.402,40
Σύνολο άυλων παγίων	57.999.166,22	12.958.821,13	45.040.345,09

Αντίστοιχα, τα μεγέθη για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31.12.2011 για τον Όμιλο και την Εταιρεία έχουν ως εξής,

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2011			
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Δικαιώματα ταινιών	62.644.602,75	12.186.744,26	50.457.858,49
Λογισμικά προγράμματα	2.127.165,34	2.122.514,35	4.650,99
Υπεραξία ομίλου	25.686.799,05	0,00	25.686.799,05



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Σύνολο άυλων παγίων	90.458.567,13	14.309.258,61	76.149.308,52
----------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

ΕΤΑΙΡΙΑ 31.12.2011

Αύλα στοιχεία ενεργητικού	Αξία κτήσης	Συνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο υπόλοιπο
Δικαιώματα ταινιών	49.077.335,64	10.356.390,51	38.720.945,13
Λογισμικά προγράμματα	1.219.190,45	1.115.280,49	103.909,96
Υπεραξία από Ν.2166	8.211.847,52	0,00	8.211.847,52
Σύνολο άυλων παγίων	58.508.373,61	11.471.670,99	47.036.702,62

Παρακάτω παρατίθενται πίνακες μεταβολών για την τρέχουσα περίοδο αναφορικά με τις ασώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΟΜΙΛΟΣ - ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΑΥΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012
	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΤΑΚΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΤΑΙΝΙΩΝ	62.644.602,75	3.303.237,73	2.500.000,00	63.447.840,48	12.186.744,26	1.443.454,84	299.016,55	0,00	13.929.215,65
ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ	2.127.165,34	106.062,28	0,00	2.233.227,62	2.122.514,35	59.891,50	4.272,50	299.016,55	1.887.661,81
ΥΠΕΡΑΞΙΑ	25.686.799,05	1.548.723,83	2.508.916,44	24.726.606,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΥΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΩΝ	90.458.567,13	4.958.023,84	5.008.916,44	90.407.674,53	14.309.258,61	1.503.346,34	303.289,05	299.016,55	15.816.877,45

ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΑΥΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012
	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2012	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΤΑΚΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2012
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΤΑΙΝΙΩΝ	49.077.335,64	3.303.237,73	2.500.000,00	49.880.573,37	10.356.390,51	1.443.454,84	0,00	0,00	11.799.845,35
ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ	1.219.190,45	0,00	0,00	1.219.190,45	1.115.280,49	43.695,29	0,00	0,00	1.158.975,78
ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΑΠΟ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ 2166	8.211.847,52	0,00	1.312.445,12	6.899.402,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΥΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΩΝ	58.508.373,61	3.303.237,73	3.812.445,12	57.999.166,22	11.471.670,99	1.487.150,13	0,00	0,00	12.958.821,13

Αναφορικά με τα ενεργητικά στοιχεία για τα δικαιώματα η Διοίκηση της εταιρείας εξέτασε την ανακτησιμότητά τους λαμβάνοντας υπόψη αφενός το σημαντικό ύψος τους και αφετέρου το σημαντικό περιορισμό των πωλήσεων της εταιρείας, αλλά και το γεγονός ότι τα περισσότερα από αυτά τα δικαιώματα έχουν διάρκεια 15 έως 20 έτη. Κατά την εκτίμηση της διοίκησης τα ποσά που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι ανακτήσιμα θεωρώντας ως προϋπόθεση ότι η οικονομική κρίση θα



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

ξεπεραστεί σε εύλογο χρόνο και θα δοθεί η δυνατότητα για ρευστοποίηση αυτών των ενεργητικών στοιχείων.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειώθηκαν κατά ποσό της τάξης των 2 εκ. € με μεταβίβαση στο κόστος τους.

Μισθώσεις

Ο Όμιλος, εξετάζοντας τις συνθήκες που διαμορφώνονται στην αγορά, ακολουθεί χρηματοοικονομικές επιλογές πώλησης και επαναμίσθωσης (Sale and Leaseback) ώστε να εξυπηρετήσει καλύτερα τις ανάγκες του, εκμεταλλευόμενος τα περιουσιακά του στοιχεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται ανά χρήση τα Sale and Leaseback του Ομίλου καθώς και το οικονομικό αποτέλεσμα που προκύπτει, αναφορικά με άυλα στοιχεία του ενεργητικού.

Sale & Leaseback Ομίλου					
Εταιρεία	Χρήση πώλησης	Αντικείμενο πώλησης	Αξία πώλησης	Αναπόσβεστη αξία κατά την πώληση	Κέρδος ή ζημιά που μεταφέρθηκε αρχικά στους μεταβατικούς λογαριασμούς του παθητικού
Audio Visual AE	2012	Δικαιώματα Ταινιών - Άυλα	1.372.200,39	1.372.200,39	0,00
		Σύνολο	1.372.200,39	1.372.200,39	0,00

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Για τον έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36 υπολογίστηκε το ανακτήσιμο ποσό μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που προσδιορίζεται με βάση την αξία χρήσης της. Η υπεραξία που ελέγχθηκε αφορά τους σημαντικότερους επιχειρηματικούς τομείς του ομίλου κατά την 31.12.2012.

Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης εφαρμόστηκε η μέθοδος των «Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών». Χρησιμοποιήθηκαν δηλαδή οι προ φόρων προβλεπόμενες ταμειακές ροές βάσει των εγκεκριμένων από τη διοίκηση προϋπολογισμών και προβλέψεων που καλύπτουν μια περίοδο πέντε ετών.

Οι σημαντικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για τους υπολογισμούς της αξίας χρήσης σύμφωνα με τη μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών είναι οι παρακάτω:

➤ **Υπολογισμός των ταμειακών ροών (F.C.F)** για περίοδο πέντε ετών:

Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)

(-)Φόρος (EBIT * συντ. φορολογίας)

(+)Αποσβέσεις

(+/-)Μεταβολή στο Κεφάλαιο κίνησης

(-)Επενδύσεις



- **Προεξόφληση των ταμειακών ροών (Προεξοφλητικό Επιτόκιο)** με βάση το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC).

Το WACC υπολογίστηκε με βάση το Κόστος των Ιδίων Κεφαλαίων (Ke) και το Επιτόκιο Δανεισμού (Kd) σύμφωνα με το μαθηματικό τύπο

$$WACC = k_e * \frac{E}{D+E} + (1-t)k_d * \frac{D}{D+E}$$

Όπου :

ke = Κόστος Ιδίων Κεφαλαίων

kd = Κόστος Συνολικού Δανεισμού (μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου).

t = Φορολογικός Συντελεστής

D = Βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος δανεισμός.

E = Ίδια Κεφάλαια

- **Υπολογισμός της υπολειμματικής αξίας ή αξίας στο διηνεκές.**

Ο υπολογισμός αυτός γίνεται καθώς θεωρείται ότι η εταιρία θα συνεχίσει να λειτουργεί απρόσκοπτα και κανονικά στο μέλλον (Going concern). Ο υπολογισμός της υπολειμματικής αξίας έγινε ως εξής:

$$F.C.F. * (1+g) / (WACC-g) - \text{όπου } g = \text{ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές.}$$

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για τους υπολογισμούς μας ανέρχεται περίπου σε 15%.

Από τη μελέτη που πραγματοποιήθηκε προκύπτει αξία απομείωσης της τάξης των 2.508.916,44 χιλ. € για τον όμιλο, ενώ σε επίπεδο μητρικής εταιρείας η απομείωση ανέρχεται σε € 1.312.445,12 χιλ. την 31.12.2012.

11. Συμμετοχές

Συνοπτικά η παρουσίαση του Ομίλου έχει ως κάτωθι,

Εταιρεία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	-	-	-	Μητρική Εταιρεία
ON PRODUCTION A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
STER CINEMAS A.E.	Αθήνα – Ν. Αττικής	66,16%	-	66,16%	Ολική Ενοποίηση
BMA ABEE	Κορωπί – Ν. Αττικής	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
POWER MUSIC PRODUCTIONS A.E.	Μαρούσι – Ν. Αττικής	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
AUDIO VISUAL ROMANIA SRL	Βουκουρέστι - Ρουμανία	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AUDIO VISUAL BULGARIA LTD	Σόφια - Βουλγαρία	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
AV THEATRICAL LIMITED	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Αγ. Ι. Ρέντης - Πειραιάς	51,00%	-	51,00%	Ολική Ενοποίηση
STER CINEMAS DOO BEOGRAD	Βελιγράδι - Σερβία	-	3,31%	3,31%	Κόστος κτήσης
STER CINEMAS DOO MONTENEGRO	Ποντκόριτσα - Μαυροβούνιο	-	3,31%	3,31%	Κόστος κτήσης
EGGWAVE PUBLISHING A.E.	Μαρούσι – Αττικής	-	35,70%	35,70%	Κόστος κτήσης



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

ON NOIR A.E.	Μαρούσι – Αττικής	-	60,00%	60,00%	Ολική Ενοποίηση
INTERNATIONAL GAMING	Μαρούσι – Αττικής	100,00%	-	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ENTERPRISES S.A	Μαρούσι – Αττικής	25,00%	-	25,00%	Καθαρή Θέση
ITALIA FILMS S.A.					

a. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις σε εταιρικό επίπεδο για τη χρήση 2012 αναλύονται παρακάτω:

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Αξία κτήσης έναρξης 01.01.2012	Προσθήκες	Πωλήσεις	Απομειώσεις	Αξία κτήσης λήξης 31.12.2012	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής
ON PRODUCTION	Ελλάδα	649.493,76	0,00	0,00	0,00	649.493,76	100%	-	100%
BMA ABEE	Ελλάδα	839.353,15	0,00	0,00	0,00	839.353,15	51%	-	51%
POWER MUSIC A.E.	Ελλάδα	1.568.855,10	0,00	0,00	0,00	1.568.855,10	51%	-	51%
STER CINEMAS A.E.	Ελλάδα	7.732.741,15	0,00	0,00	0,00	7.732.741,15	66,16%	-	66,16%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	12.083.735,95	0,00	0,00	0,00	12.083.735,95	51%	-	51%
AUDIO VISUAL ROMANIA SRL	Ρουμανία	41.915,70	0,00	0,00	0,00	41.915,70	100%	-	100%
AUDIO VISUAL BULGARIA LTD	Βουλγαρία	10.279,90	0,00	0,00	0,00	10.279,90	100%	-	100%
INTERNATIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ ΚΑΙ ENTERTAINMENT AE	Ελλάδα	0,00	0,00	0,00	0,00	2.040.400,00	0%	-	100%
AV THEATRICAL LIMITED	Κύπρος	1.737,62	0,00	0,00	0,00	1.737,62	100%	-	100%
Σύνολο		22.928.112,33	0,00	0,00	0,00	24.968.512,33			

τις επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Αναλυτικότερα, οι συμμετοχές της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν ως εξής,

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	0,00	0,00	24.968.512,33	22.928.112,33
Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	9.682,79	520.022,75	15.000,00	455.400,00
Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις	57.500,00	81.443,24	0,00	0,00
Σύνολο	67.182,79	601.465,99	24.983.512,33	23.383.512,33

Δεν υφίστανται συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες σε ενοποιημένο επίπεδο λόγω του ότι οι θυγατρικές εταιρείες έχουν ενσωματωθεί στον όμιλο με ολική ενοποίηση και έχει απαλοιφθεί η αξία της συμμετοχής τους με την αναλογία της μητρικής στα ίδια κεφάλαιά, ενώ επιπρόσθετα έχουν σχηματιστεί και δικαιώματα μειοψηφίας για τις μη ελέγχουσες συμμετοχές.

**b. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις**

Συνιστούν συμμετοχές σε εταιρείες που έχουν αποκτηθεί με πρόθεση διαρκούς κατοχής και εμφανίζονται διακεκριμένα στις οικονομικές καταστάσεις ενώ παράλληλα πληρούν τα κριτήρια ύπαρξης ουσιώδους επίδρασης σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 για να χαρακτηριστούν «συγγενείς» και να ενοποιηθούν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σε ενοποιημένο επίπεδο αναλύονται ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Αξία κτήσης έναρξης 01.01.2012	Προσθήκες	Μερίδιο κέρδους / (ζημιάς) μετά φόρων	Πωλήσεις	Απομειώσεις	Αξία κτήσης λήξης 31.12.2012	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής
ITALIA FILMS S.A.	Ελλάδα	0,00	15.000,00	0,00	0,00	5.317,21	9.682,79	25%	-	25%
Σύνολο			15.000,00	0,00	0,00	5.317,21	9.682,79			

c. Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις

Συνιστούν συμμετοχές σε εταιρείες που έχουν αποκτηθεί με πρόθεση διαρκούς κατοχής και εμφανίζονται διακεκριμένα στις οικονομικές καταστάσεις. Σε ενοποιημένο επίπεδο αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2012**Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις**

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Αξία κτήσης έναρξης (01.01.2012)	Προσθήκες	Πωλήσεις	Απομειώσεις	Αξία κτήσης λήξης (31.12.2012)
STER CINEMAS DOO BEOGRAD	Σερβία	3,31%	15.000,00	-	-	-	15.000,00
STER CINEMAS DOO MONTENEGRO	Σερβία	3,31%	500,00	-	-	-	500,00
EGGWAVE PUBLISHING AE	Ελλάδα	35,70%	42.000,00	-	-	-	42.000,00
Σύνολο			57.500,00	0,00	0,00	0,00	57.500,00

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2011**Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις**

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Άμεσο & Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	Αξία κτήσης έναρξης (01.01.2011)	Προσθήκες	Πωλήσεις	Απομειώσεις	Αξία κτήσης λήξης (31.12.2011)
EAR 2 EAR A.E.	Ελλάδα	20,40%	23.943,24	-	-	-	23.943,24
STER CINEMAS DOO BEOGRAD	Σερβία	3,31%	15.000,00	-	-	-	15.000,00
STER CINEMAS DOO MONTENEGRO	Σερβία	3,31%	500,00	-	-	-	500,00
EGGWAVE PUBLISHING AE	Ελλάδα	35,70%	42.000,00	-	-	-	42.000,00
Σύνολο			81.443,24	0,00	0,00	0,00	81.443,24



Οι συμμετοχές στις εταιρείες, "EGGWAVE PUBLISHING", "Ster Cinemas D.O.O" και "Ster Cinemas DOO Montenegro" στις οποίες η μητρική εταιρεία (επενδύτρια) κατέχει συνολικό ποσοστό συμμετοχής, 35,7%, 3,31% και 3,31% αντίστοιχα, δεν πληρούν τα κριτήρια ύπαρξης ουσιώδους επίδρασης σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 για να χαρακτηριστούν «συγγενείς» και να ενοποιηθούν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, και ως εκ τούτου απεικονίζονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις».

Πιο συγκεκριμένα για όλες τις παραπάνω επενδυόμενες εταιρείες δεν ικανοποιείται καμία από τις παρακάτω προϋποθέσεις που αφορούν στην ύπαρξη ουσιώδους επίδρασης:

- Αντιπροσώπηση στο Διοικητικό Συμβούλιο ή σε ισοδύναμο διοικητικό όργανο των επενδυόμενων εταιρειών.
- Συμμετοχή στις διαδικασίες χάραξης της πολιτικής.
- Σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της επενδύτριας και των επενδυόμενων εταιρειών.
- Ανταλλαγή διευθυντικού προσωπικού.
- Παροχή ουσιαστικής τεχνικής πληροφόρησης.

Επομένως οι εν λόγω επενδυόμενες εταιρείες δεν μπορούν να χαρακτηριστούν ως συγγενείς και να ενοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου απεικονίζονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις».

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας EGGWAVE PUBLISHING" για τη χρήση 2012 -2011 έχουν ως εξής:

31/12/2012

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Κύκλος Εργασιών	Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	Ποσοστό συμμετοχής άμεσο & έμμεσο
EGGWAVE PUBLISHING AE	Ελλάδα	116.193,90	46.460,06	45.193,23	1.103,23	35,70%
Σύνολο		116.193,90	46.460,06	45.193,23	1.103,23	

31/12/2011

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Κύκλος Εργασιών	Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	Ποσοστό συμμετοχής άμεσο & έμμεσο
EGGWAVE PUBLISHING AE	Ελλάδα	120.738,56	37.879,02	71.820,01	4.942,41	35,70%
Σύνολο		120.738,56	37.879,02	71.820,01	4.942,41	

**12. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις**

Τα ποσά στο συγκεκριμένο κονδύλι της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης αφορούν δοθείσες εγγυήσεις ενοικίασης χώρων τόσο για την εταιρεία όσο και για τον όμιλο.

13. Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά κύριο λόγο αφορούν

- εμπορεύματα (DVD, BlueRay, Video Games και ηλεκτρονικό εξοπλισμό)
- προϊόντα (CD, DVD από τις θυγατρικές των Βαλκανίων κυρίως οι οποίες επεξεργάζονται εν μέρει το εμπορεύματα από την μητρική)
- πρώτες & βοηθητικές ύλες (υλικά συσκευασίας των εμπορευμάτων)

Τα ποσά στο συγκεκριμένο κονδύλι του ισολογισμού αναλύονται ως εξής,

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Εμπορεύματα	3.941.980,89	4.335.660,60	2.266.511,62	2.577.512,26
Προϊόντα	902.830,83	902.830,83	0,00	0,00
Παραγωγή σε εξέλιξη	0,00	0,00	0,00	0,00
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	462.794,26	83.868,29	78.210,48	80.735,79
Σύνολο	5.307.605,97	5.322.359,71	2.344.722,10	2.658.248,05

Για τον προσδιορισμό της καθαρής αξίας πώλησης των αποθεμάτων η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της τα πιο αξιόπιστα στοιχεία που υπάρχουν διαθέσιμα κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η εκτίμηση. Το βασικό κομμάτι της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι υποκείμενο σε συνεχείς τεχνολογικές αλλαγές οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε απαξίωση των αποθεμάτων της. Το ανωτέρω γεγονός αποτελεί παράγοντα που ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά την αξία των αποθεμάτων του Ομίλου την επόμενη χρήση.

14. Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις**α. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις**

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Απαιτήσεις από πελάτες	10.905.124,81	12.301.200,87	9.940.260,02	11.186.890,10
Απαιτήσεις από αξιόγραφα	4.295.577,15	8.381.297,17	4.103.311,86	8.163.095,73
μείον : Προβλέψεις για επισφάλειες	(1.364.686,20)	(1.566.397,98)	(976.759,02)	(1.148.555,09)
Σύνολο	13.836.015,77	19.116.100,07	13.066.812,86	18.201.430,74



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

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 σωρευτική πρόβλεψη για τον Όμιλο € 1.364 χιλ και για την Εταιρεία € 976 χιλ. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

Η ενηλικίωση των πελατών σε επίπεδο ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΟΜΙΛΟΣ - ΧΡΗΣΗ 2012					
Ποσά σε χιλ. €		Ενηλικίωση			
Κατηγορία	Υπόλοιπο τέλους χρήσης	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	άνω των 12 μηνών
Απαιτήσεις από πελάτες	10.905.125	1.356.597,53	3.489.639,94	4.798.254,92	1.260.632,43
Αξιόγραφα εισπρακτέα	4.295.577	326.785,37	938.005,56	2.155.591,53	875.194,69
ΣΥΝΟΛΟ	15.200.702	1.683.383	4.427.645	6.953.846	2.135.827

ΟΜΙΛΟΣ - ΧΡΗΣΗ 2011					
Ποσά σε χιλ. €		Ενηλικίωση			
Κατηγορία	Υπόλοιπο τέλους χρήσης	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	άνω των 12 μηνών
Απαιτήσεις από πελάτες	12.301.201	1.687.518	4.125.445	5.578.938	909.300
Αξιόγραφα εισπρακτέα	8.381.297	2.006.507,38	2.439.276	2.865.796	1.069.718
ΣΥΝΟΛΟ	20.682.498	3.694.025	6.564.721	8.444.735	1.979.017

Αντίστοιχα, τα ποσά για την Εταιρεία έχουν ως εξής,

ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΧΡΗΣΗ 2012					
Ποσά σε χιλ. €		Ενηλικίωση			
Κατηγορία	Υπόλοιπο τέλους χρήσης	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	άνω των 12 μηνών
Απαιτήσεις από πελάτες	9.940.260	1.192.831	3.379.688	4.671.922	695.818
Αξιόγραφα εισπρακτέα	4.103.312	313.391,37	871.115	2.101.382	817.424
ΣΥΝΟΛΟ	14.043.572	1.506.223	4.250.803	6.773.304	1.513.243



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΧΡΗΣΗ 2011					
Ποσά σε χιλ. €		Ενηλικίωση			
Κατηγορία	Υπόλοιπο τέλους χρήσης	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	άνω των 12 μηνών
Απαιτήσεις από πελάτες	11.186.890	1.342.427	3.803.543	5.257.838	783.082
Αξιόγραφα εισπρακτέα	8.163.096	1.985.416,26	2.397.177	2.710.785	1.069.718
ΣΥΝΟΛΟ	19.349.986	3.327.843	6.200.720	7.968.623	1.852.800

β. Λοιπές Απαιτήσεις

Αντίστοιχα οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής,

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Χρεώστες διάφοροι	14.632.833,57	18.500.455,49	29.982.307,60	31.698.627,66
Μεταβατικοί Λογαριασμοί ενεργητικού	12.204.788,38	14.927.275,61	919.730,53	3.794.725,32
μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(2.073.085,00)	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	24.764.536,95	33.427.731,09	30.902.038,13	35.493.352,98

Σε επίπεδο ομίλου & μητρικής η ανάλυση του κονδυλίου «Χρεώστες διάφοροι» έχει ως εξής:

Όμιλος		
Χρεώστες Διάφοροι	31.12.2012	31.12.2011
Προκαταβολές σε Προμηθευτές	3.698.938,85	5.163.583,66
Ελληνικό Δημόσιο - Προκαταβλημένοι και Παρακρατημένοι Φόροι	84.203,14	541.281,72
Λοιπές Απαιτήσεις	5.956.253,23	7.902.151,75
Απαιτήσεις από εκκρεμοδικίες	3.329.045,28	3.329.045,28
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων	1.564.393,08	1.564.393,08
ΣΥΝΟΛΟ	14.632.833,58	18.500.455,49

Τα ποσά από εκκρεμοδικίες αφορούν σε διεκδικήσεις της εταιρείας από εμπορικές συναλλαγές για τις οποίες η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι είναι ανακτήσιμες.

**15. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα**

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά Ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Ταμείο	228.087,34	443.471,90	90.735,81	29.255,95
Καταθέσεις τραπεζών	1.756.449,39	1.599.027,68	1.390.265,65	1.446.248,61
Σύνολο	1.984.536,73	2.042.499,58	1.481.001,46	1.475.504,56

16. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου κατά την ημερομηνία ανάκτησης ή διακανονισμού. Τα ποσά που εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Έκθεσης εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2012. Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, ο φορολογικός συντελεστής της χρήσης 2012, ανέρχεται σε 20%.

Οι συντελεστές φορολογίας της χρήσης 2012 των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό έχουν ως εξής:

Χώρα	Συντελεστής Φορολογίας
Βουλγαρία	10%
Ρουμανία	16%
Κύπρος	10%

Κατά την 31.12.2012 οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις / απαιτήσεις για τον Όμιλο και την Εταιρεία διαμορφώνονται με βάση τους παρακάτω πίνακες:



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Όμιλος

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων 31.12.2012 και 31.12.2011	456.914,73	424.295,83
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων 31.12.2011 και 31.12.2010	10.064.260,91	9.319.516,65
Μεταβολή	-9.607.346,19	-8.895.220,82

Ανάλυση Μεταβολής

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις 31.12.2011 και 31.12.2010	10.064.260,91	9.319.516,65
Επίδραση από λογισμό αποσβέσεων	86.340,36	240.495,07
Επίδραση από λογισμό προβλέψεων	16.613,78	164.950,00
Επίδραση από λογισμό αποτιμήσεων παγίων	278.970,40	209.152,60
Επίδραση από λογισμό χρηματοδοτικών μισθώσεων	216.622,18	87.540,53
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	0,00	21.256,81
Λοιπές Επιδράσεις	-10.205.892,92	-9.618.615,85
Σύνολο Επιδράσεων	-9.607.346,21	-8.895.220,83
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις 31.12.2012 και 31.12.2011	456.914,71	424.295,82

Όμιλος

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων 31.12.2012 και 31.12.2011	6.582.692,68	8.492.298,61
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων 31.12.2011 και 31.12.2010	18.132.263,69	17.567.784,40
Μεταβολή	-11.549.571,01	-9.075.485,79

Ανάλυση Μεταβολής

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις 31.12.2011 και 31.12.2010	18.132.263,69	17.567.784,40
Επίδραση από λογισμό αποσβέσεων	82.946,00	113.876,12
Επίδραση από λογισμό χρηματοδοτικών μισθώσεων	533.102,32	450.603,18
Επιδράσεις από συμψηφισμούς αναβαλλόμενων φόρων	-12.279.328,07	-9.639.965,09
Επίδραση από σχηματισμό προβλέψεων	113.708,74	0,00
Επίδραση από αποτίμηση κτιρίων και οικοπέδων	0,00	0,00
Σύνολο Επιδράσεων	-11.549.571,01	-9.075.485,80
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις 31.12.2012 και 31.12.2011	6.582.692,68	8.492.298,60

Υπόλοιπο σε Οικονομικές Καταστάσεις

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	456.914,71	424.295,83
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.582.692,68	8.492.298,61



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Εταιρεία		
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων 31.12.2012 και 31.12.2011	4.352.497,33	4.004.376,97
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων 31.12.2011 και 31.12.2010	4.004.376,97	3.657.685,05
Μεταβολή	348.120,36	346.691,92

Ανάλυση Μεταβολής

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις 31.12.2012 και 31.12.2011	4.004.376,97	3.657.685,05
Επίδραση από λογισμό αποσβέσεων	86.340,36	0,00
Επίδραση από λογισμό προβλέψεων	0,00	116.190,08
Επίδραση από λογισμό αποτιμήσεων παγίων	261.780,00	209.152,60
Επίδραση από λογισμό χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	0,00	0,00
Λοιπές Επιδράσεις	0,00	21.349,24
Σύνολο Επιδράσεων	348.120,36	346.691,92
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις 31.12.2012 και 31.12.2011	4.352.497,33	4.004.376,97

Εταιρεία		
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων 31.12.2012 και 31.12.2011	8.935.266,91	8.390.646,01
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων 31.12.2011 και 31.12.2010	8.390.646,01	8.040.296,38
Μεταβολή	544.620,90	350.349,63

Ανάλυση Μεταβολής

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις 31.12.2012 και 31.12.2011	8.390.646,01	8.040.296,38
Επίδραση από λογισμό αποσβέσεων	81.499,45	110.487,11
Επίδραση από λογισμό χρηματοδοτικών μισθώσεων	376.724,83	239.862,52
Λοιπές Επιδράσεις	0,00	0,00
Επίδραση από σχηματισμό προβλέψεων	86.396,63	0,00
Επίδραση από αποτίμηση κτιρίων και οικοπέδων	0,00	0,00
Σύνολο Επιδράσεων	544.620,91	350.349,63
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις 31.12.2012 και 31.12.2011	8.935.266,91	8.390.646,01

Υπόλοιπο σε Οικονομικές Καταστάσεις

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	4.582.769,59	4.386.269,04

**17. Ίδια Κεφάλαια****a. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την 31.12.2012 ανέρχεται σε € 31.820.224,80 διαιρούμενο σε € 45.457.464 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εβδομήντα λεπτών (€0,70) η καθεμία.

Όλες οι μετοχές παρέχουν ίσα δικαιώματα στην λήψη μερισμάτων και στην αποπληρωμή κεφαλαίου και αντιπροσωπεύουν μία ψήφο στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

18. Δανειακές Υποχρεώσεις

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται σε επαναδιαπραγμάτευση των όρων των μακροπρόθεσμων δανείων με τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία συνεργάζεται και εκκρεμούν τελικές ρυθμίσεις για μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ ήδη το μεγαλύτερο μέρος μακροπρόθεσμων συμβάσεων έχει ήδη ρυθμιστεί.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν ως εξής,

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μακροπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις	54.963.566,41	20.613.912,16	49.803.714,90	13.849.914,30
Σύνολο	54.963.566,41	20.613.912,16	49.803.714,90	13.849.914,30

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2011
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	37.466.554,56	35.052.215,49	20.284.874,12	20.451.594,95
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	7.668.750,00	5.569.275,27	5.897.430,00	4.050.000,00
Σύνολο	45.135.304,56	40.621.490,76	26.182.304,12	24.501.594,95

Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρύθμιση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρύθμιση	16.202.093,00	51.766.000,00	3.802.093,00	39.905.000,00
Σύνολο	16.202.093,00	51.766.000,00	3.802.093,00	39.905.000,00

Στον ισολογισμό για τις δανειακές υποχρεώσεις που στο τέλος της χρήσης δεν εκπληρώνονταν όλες οι προϋποθέσεις για την αναγνώρισή τους ως μακροπρόθεσμων, εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με τίτλο «Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρύθμιση».

Τα δάνεια αυτά, μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων είτε έχουν ήδη ρυθμιστεί ή βρίσκονται στο τελικό στάδιο της υπογραφής των σχετικών συμβάσεων με τις τράπεζες, των οποίων έχει εξασφαλιστεί η συναίνεση στη διαδικασία, ώστε και τυπικά να χαρακτηριστούν ως μακροπρόθεσμα.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	Έως 2 χρόνια	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Σύνολο Δανείων	44.501.963,97	44.094.000,00	27.705.000,00
Σύνολο	44.501.963,97	44.094.000,00	27.705.000,00
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Έως 2 χρόνια	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Σύνολο Δανείων	20.735.112,02	30.534.000,00	28.519.000,00
Σύνολο	20.735.112,02	30.534.000,00	28.519.000,00

19. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά κύριο λόγο περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις που προέρχονται από χρηματοδοτικές μισθώσεις που έχει συνάψει η εταιρεία.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Υποχρεώσεις από Leasing παγίων	6.661.470,65	7.240.040,39	3.365.794,60	3.718.721,14
Λοιπές υποχρεώσεις	50.300,00	52.300,00	0,00	0,00
Σύνολο	6.711.770,65	7.292.340,39	3.365.794,60	3.718.721,14

20. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Η εταιρεία έχει σχηματίσει σωρευτικά κατά την 31.12.2012 πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ίση με € 300.000. Το αντίστοιχο ποσό για τον όμιλο ανέρχεται σε € 500.000

Συνοπτικά, οι προβλέψεις που έχουν σωρευτικά σχηματιστεί παρουσιάζονται έχουν ως εξής:

Προβλέψεις	31.12.2012		31.12.2011	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	574.039,77	310.754,00	1.104.897,89	742.737,14
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	3.437.771,20	976.759,02	1.566.397,98	1.148.555,09
Προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις	500.000,00	300.000,00	490.000,00	300.000,00
Σύνολο	4.511.810,97	1.587.513,02	3.161.295,87	2.191.292,23

Η εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη του νομικού συμβούλου, δεν έκρινε σκόπιμο να διενεργήσει επιπλέον προβλέψεις για το ενδεχόμενο καλύψεως υποχρεώσεων που μπορεί να προκύψουν από εκκρεμείς δίκες και δεν καλύπτονται από τις ήδη υπάρχουσες προβλέψεις που έχουν σχηματιστεί.

21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη (για την χρήση 2012). Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του ομίλου και της εταιρείας κατά την 31.12.2012 & 31.12.2011 αντίστοιχα.

Υποχρεώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31.12.2012		31.12.2011	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2012 & 01.01.2011	1.104.897,89	742.737,14	975.372,89	689.786,76
Προβλέψεις περιόδου	270.895,60	112.918,27	504.392,30	327.210,90
μείον : καταβληθείσες αποζημιώσεις	801.753,72	544.901,41	374.867,30	274.260,52
συν: Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο Λήξης 31.12.2012 & 31.12.2011	574.039,77	310.754,00	1.104.897,89	742.737,14

Οι βασικές παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης έχουν ως εξής,

- Δημογραφικές Παραδοχές

1. Πίνακας Θνησιμότητας	Ο Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες (Υπ. Απ. Κ3-3974/99).		
--------------------------------	---	--	--



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

2. Κινητικότητα Προσωπικού	Εταιρεία	Οικειοθελής αποχώρηση	Απόλυση
	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	1%	0,50%
	ON PRODUCTION A.E	1%	0,50%
	POWER MUSIC A.E.,	1%	0,50%
	ΒΜΛ ΑΒΕΕ	1%	0,50%
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε	5%	5%
	ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	5%	5%
3. Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου και λαμβάνοντας υπόψη τον Ν.3863/2010, 4093/2012		
4. Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα Βαρέα και Ανθυνιενά Επαγγέλματα	Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης και λαμβάνοντας υπόψη τον Ν.3863/2010, Ν. 4093/2012		

• Οικονομικές Παραδοχές

1. Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης	2% (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλισης της Ευρωπαϊκής Ένωσης – Στρατηγική της Λισσαβόνας-.)
2. Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112 σύμφωνα με την προηγούμενη αναλογιστική μελέτη	Μέσος Ετήσιος Μακροχρόνιος Πληθωρισμός +2%
3. Προεξοφλητικό Επιτόκιο (βλ. σχετική παρατήρηση)	3,7 κατά την 31/12/2012
4. Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν.2112/20 βάσει των ΙΑΣ. 19 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.	Μηδέν

• Λοιπές παραδοχές

1. Ύψος αποζημίωσης	Σύμφωνα με τις οδηγίες της εταιρείας εκτιμήθηκε η εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του 2112/20 και του 4093/12 χωρίς να ληφθεί υπόψη το ανώτατο όριο των μηνιαίων αποδοχών στους μισθωτούς έτσι όπως αυτή περιγράφεται στο Κεφάλαιο ΙΙ της αναλογιστικής Μελέτης.
2. Πληθυσμιακά στοιχεία:	Τα σχετικά πληθυσμιακά στοιχεία συγκεντρώθηκαν, καταγράφηκαν και μας απεστάλησαν από τους αρμόδιους παράγοντες της κάθε εταιρείας τον Ιανουάριο του 2013 με σημεία αναφοράς την 31/12/2012. Κατά συνέπεια η Prudential Ε.Π.Ε. δεν ευθύνεται για την μη ορθότητα των ανωτέρω στοιχείων.
3. Ύψος καταβαλλόμενων αποζημιώσεων κατά την οικονομική χρήση του 2011.	Βάσει των στοιχείων που μας έδωσαν τα αρμόδια στελέχη της εταιρείας



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

4. Εκτίμηση παροχής προερχόμενη από πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου καθορισμένων παροχών	Κατά την εκπόνηση της παρούσας μελέτης δεν υπήρξε ενημέρωση για ύπαρξη σχετικού προγράμματος στην εταιρεία.
5. Ομαδικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών / Λοιπές παροχές προς το προσωπικό (ως π.χ. stock options)	Η παρούσα μελέτη εκπονήθηκε αυστηρά και μόνο για τις καταστατικές διατάξεις του Ν2112/1920 και του 4093/12.
6. Μεθοδολογία Αναγνώρισης αναλογιστικών (κερδών)/ ζημιών	Απόσβεση των Αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών βάσει της μεθοδολογίας των παραγράφων 92-93 των IAS 19 στα αποτελέσματα χρήσης της ερχόμενης περιόδου
7. Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών	Δεχθήκαμε την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. ΔΛΠ 1. § 23)
8. Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης	Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστούμενης Μονάδας (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)

**22. Εμπορικές και Λοιπές Υποχρεώσεις****a. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	18.048.759,23	14.458.037,15	8.617.050,04	7.166.036,78
Αξιόγραφα πληρωτέα	5.511.168,98	13.218.788,86	3.158.590,22	7.559.676,84
Σύνολο	23.559.928,21	27.676.826,01	11.775.640,26	14.725.713,62

b. Λοιπές υποχρεώσεις

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	2.336.555,91	1.820.770,24	1.313.973,50	1.490.160,68
ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	2.205.861,08	1.095.858,42	2.166.154,80	1.094.982,29
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ LEASING ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ ΣΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ	2.148.104,31	2.830.908,50	1.055.593,27	1.104.772,88
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ FACTORING	1.015.941,39	1.507.942,90	0,00	214.294,14
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	28.311.965,84	20.181.733,83	9.492.446,98	4.293.577,19
Σύνολο	36.018.428,53	27.437.213,88	14.028.168,55	8.197.787,18

Με εξαίρεση την υποχρέωση από χρηματοοικονομική μίσθωση όλες οι λοιπές υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

23. Φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας παρατίθενται ακολούθως:

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	480.467,47	729.447,17	-48.672,13	308.275,41
Φόροι - Τέλη αμοιβών Προσωπικού	841.600,96	364.460,76	371.816,61	107.158,61
Φόροι - Τέλη αμοιβών Τρίτων	194.951,74	133.052,12	77.698,00	26.228,78
Φόρος Εισοδήματος φορολογητέων κερδών	37.874,38	34.039,18	5.362,93	5.197,23
Λοιποί φόροι Τέλη	648.716,13	353.362,52	119.210,89	84.475,31



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Αγγελιόσημο και ειδικός φόρος διαφημίσεων	87.256,23	10.643,05	50.262,65	3.204,94
Φόροι - Τέλη προηγούμενων χρήσεων	1.109.927,76	861.004,90	0,00	0,00
Σύνολο	3.400.794,66	2.486.009,69	575.678,95	534.540,28

24. Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα περιλαμβάνουν κάθε έξοδο και έσοδο σχετικά με τόκους, εκτός από τους τόκους που προέρχονται από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Τόκοι Leasing	616.102,86	833.719,30	388.360,85	361.964,05
Λοιποί τόκοι & έξοδα τραπεζών	9.633.436,89	9.305.723,38	6.622.329,03	6.011.210,89
Σύνολο	10.249.539,75	10.139.442,68	7.010.689,88	6.373.174,94

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Πιστωτικοί Τόκοι & συναφή Έσοδα	15.647,66	31.288,17	15.388,65	30.453,61
Σύνολο	15.647,66	31.288,17	15.388,65	30.453,61

25. Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

Λοιπά επενδυτικά αποτελέσματα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01- 31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Κέρδη από πώληση συμμετοχής σε θυγατρική	0,00	851.096,37	0,00	257.671,77
Ζημιές από την πώληση Δικαιωμάτων ταινιών	0,00	(106.746,21)	0,00	(106.746,21)
Ζημιές από υποτιμήσεις επανδυτικών οικοπέδων	(861.000,00)	(242.000,00)	(861.000,00)	(242.000,00)
Ζημιές από υποτίμηση εσωτερικής υπεραξίας μητρικής	(2.508.916,44)	(528.000,00)	(1.312.445,12)	(528.000,00)
Σύνολο	(3.369.916,44)	(25.649,84)	(2.173.445,12)	(619.074,44)

**26. Ανάλυση ανά είδος εξόδων**

Από τον μερισμό δαπανών προκύπτουν τα κάτωθι στοιχεία,

Κόστος πωληθέντων	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Κόστος αναλωθέντων αποθεμάτων	6.393.960,71	6.886.725,56	4.472.616,43	5.647.690,75
Δαπάνες Μισθοδοσίας & έξοδα προσωπικού	5.417.534,19	6.494.810,62	1.405.162,97	1.507.126,03
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	2.455.440,50	5.050.707,03	386.806,54	1.000.202,73
Ενοίκια & δαπάνες κοινής ωφέλειας	2.916.087,28	4.432.646,50	442.550,61	509.892,46
Φόροι - τέλη	124.347,43	168.233,10	44.962,14	43.910,40
Διάφορα έξοδα	1.583.986,05	3.588.199,70	611.463,46	1.440.456,30
Τόκοι & συναφή έξοδα τραπεζών	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις παγίων	2.343.746,19	3.150.776,72	623.280,30	900.782,34
Διάφορες προβλέψεις	1.203.128,40	92.572,04	0,00	16.944,12
Σύνολο	22.438.230,75	29.864.671,26	7.986.842,46	11.067.005,13

Έξοδα διοίκησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Δαπάνες Μισθοδοσίας & έξοδα προσωπικού	3.561.286,29	3.213.953,51	1.097.783,57	1.177.442,21
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.544.045,82	1.995.712,47	302.192,61	781.408,38
Ενοίκια & δαπάνες κοινής ωφέλειας	1.460.157,86	1.359.777,09	345.742,66	398.353,49
Φόροι - τέλη	82.076,53	100.535,84	35.126,67	34.305,00
Διάφορα έξοδα	1.090.114,42	1.944.313,10	477.705,83	1.125.356,48
Τόκοι & συναφή έξοδα τραπεζών	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις παγίων	1.502.568,14	1.797.005,27	486.937,74	703.736,20
Διάφορες προβλέψεις	561.789,21	192.481,99	0,00	13.237,60
Σύνολο	9.802.038,27	10.603.779,27	2.745.489,08	4.233.839,36



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

Έξοδα διάθεσης	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Δαπάνες Μισθοδοσίας & έξοδα προσωπικού	3.085.800,16	2.914.364,45	1.866.377,91	2.025.200,60
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.094.852,49	1.771.323,84	519.771,29	1.344.022,42
Ενοίκια & δαπάνες κοινής ωφέλειας	1.234.244,34	1.208.340,85	594.677,38	685.167,99
Φόροι - τέλη	85.256,42	85.425,47	60.417,88	59.004,60
Διάφορα έξοδα	1.067.260,82	895.469,88	821.654,03	1.935.613,15
Τόκοι & συναφή έξοδα τραπεζών	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις παγίων	1.357.852,09	1.671.873,24	837.532,91	1.210.426,27
Διάφορες προβλέψεις	352.805,83	31.275,31	0,00	22.768,66
Σύνολο	8.278.072,15	8.578.073,04	4.700.431,40	7.282.203,70

Έξοδα Ερευνών & Ανάπτυξης	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Δαπάνες Μισθοδοσίας & έξοδα προσωπικού	21.809,83	0,00	21.809,83	0,00

Οι ανωτέρω δαπάνες μισθοδοσίας αφορούν στο πρόγραμμα IS-HELEANNA.

27. Λοιπά Έσοδα και Έξοδα

Στο κονδύλι των λοιπών εξόδων περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο, τόσο στον Όμιλο όσο και στην Εταιρεία, προσαυξήσεις από εκπρόθεσμες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Στο κονδύλι των λοιπών εσόδων περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων έσοδα από επιχορηγήσεις, εισπραττόμενα έξοδα αποστολής εμπορευμάτων, έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων (για τη μητρική εταιρεία) καθώς και έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους.



28. Φόρος Εισοδήματος

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Αναβαλλόμενος φόρος	-1.876.556,51	-19.512,37	252.080,55	164.410,31
Φόρος εισοδήματος	1.431.410,48	5.294,56	399.183,11	0,00
Σύνολο	-445.146,03	-14.217,81	651.263,66	164.410,31

Οι φόροι βάσει Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων αφορούν κυρίως σε περαιώσεις ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου και σε καταλογισμό φόρων από έλεγχο ειδικού φορολογικού αντικειμένου της μητρικής εταιρείας που βεβαιώθηκαν εντός της περιόδου αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

29. Ζημιές ανά μετοχή και Μερίσματα

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος ή τη ζημία που αναλογεί στους κατόχους κοινών μετοχών της μητρικής οικονομικής οντότητας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-22.165.476,36	-15.372.289,32	-15.657.247,86	-11.703.891,05
Μέσος Σταθμικός Αριθμός Μετοχών Βασικός	45.457.464	45.457.464	45.457.464	45.457.464
<i>Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά σε €</i>	<i>-0,4876</i>	<i>-0,3382</i>	<i>-0,3444</i>	<i>-0,2575</i>
<i>Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - σε €</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

30. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου περιλαμβάνουν τις συγγενείς εταιρείες, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις και τα βασικά μέλη της διοίκησης.



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Οι Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών που εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα αφορούν κυρίως προμήθειες από τη διανομή ταινιών στις κινηματογραφικές αίθουσες καθώς και από την πώληση και διανομή οπτικοακουστικού υλικού (DVD & Blu Ray) στις θυγατρικές εταιρίες.

Οι αγορές αντίστοιχα αφορούν σε αναπαραγωγή και επεξεργασία οπτικοακουστικού υλικού (DVD & Blu Ray) από τις κατωτέρω θυγατρικές.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από τις θυγατρικές προέρχονται από τις συναλλαγές που περιγράφονται κατωτέρω επιπρόσθετα όμως περιλαμβάνουν και δανειακές συμβάσεις με τις θυγατρικές στα Βαλκάνια.

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της εταιρείας για την περίοδο 01/01/2012 – 31/12/2012

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν εταιρίες στις οποίες υπάρχει συμμετοχή και εταιρίες στις οποίες συμμετέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως 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. Τα εκκρεμή υπόλοιπα συνήθως διακανονίζονται με τραπεζικές επιταγές.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Πωλήσεις αγαθών				
Θυγατρικές	0,00	0,00	38.472,85	187.376,95
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	38.472,85	187.376,95
Πωλήσεις Υπηρεσιών				
Θυγατρικές	0,00	0,00	713.657,67	699.055,62
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	106.041,80	176.402,55	97.821,80	111.289,58
	106.041,80	176.402,55	811.479,47	810.345,20
Αγορές αγαθών				
Θυγατρικές	0,00	0,00	1.937.001,96	425.349,09
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.219.546,68	3.055.488,54	2.219.546,68	3.055.488,54
	2.219.546,68	3.055.488,54	4.156.548,64	3.480.837,63



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Αγορές υπηρεσιών				
Θυγατρικές	0,00	0,00	145.329,00	1.981.651,90
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	145.329,00	1.981.651,90

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	0,00	0,00	33.141.389,46	29.480.526,64
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.626.182,39	1.399.352,65	308.873,99	0,00
	1.626.182,39	1.399.352,65	33.450.263,45	29.480.526,64

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:

Θυγατρικές	0,00	0,00	72.912,33	62.269,01
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	1.072.787,57	2.061.202,73	1.072.787,57
	0,00	1.072.787,57	2.134.115,06	1.135.056,58

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω ποσά αναφέρονται συμφηφισμένα τόσο για την τρέχουσα όσο και για την προηγούμενη περίοδο.

31. Συναλλαγές με Βασικά Διοικητικά Στελέχη

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα κ συγκριτική περίοδο αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	872.511,99	945.316,66	872.511,99	945.316,66



Οι αμοιβές των βασικών Διοικητικών Στελεχών περιλαμβάνουν τις ετήσιες αμοιβές τους οι οποίες προτείνονται και εγκρίνονται στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου ή της εταιρείας. Δεν υπάρχουν αποζημιώσεις, προς διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και της Εταιρείας, λόγω εξόδου από την υπηρεσία για την τρέχουσα και για την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές, απαιτήσεις ή/και υποχρεώσεις μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου και των διευθυντικών στελεχών.

Η Εταιρεία επιτρέπει στους εργαζόμενους της να λάβουν περιορισμένα βραχυπρόθεσμα δάνεια. Αυτή η δυνατότητα παρέχεται επίσης και σε βασικά διοικητικά στελέχη.

32. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας και του ομίλου, περιορίζονται στις μηνιαίες αποδοχές, ενώ για τα ανώτερα Διοικητικά στελέχη και τους πωλητές προβλέπονται παροχές ,που δεν κρίνονται όμως σημαντικές.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της κλειόμενης χρήσης ήταν για την εταιρεία 99 άτομα και για τον όμιλο 527 άτομα, ενώ στην προηγούμενη χρήση ο αριθμός ανήλθε σε 108 και 570 άτομα αντίστοιχα.

33. Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου. Για λοιπές επίδικες ή υπο διαιτησία απαιτήσεις η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις του Νομικού Συμβούλου σχημάτισε τις ανάλογες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Για τις δε, ενδεχόμενες υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τυχόν διαφορές φορολογικού ελέγχου η Εταιρεία και ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις βάσει ιστορικών στοιχείων.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχει προβεί σε χρηματοοικονομικές μισθώσεις και συμβόλαια ενοικίασης με δικαίωμα αγοράς για κάποιες ιδιοχρησιμοποιούμενες κτιριακές εγκαταστάσεις και δικαιώματα ταινιών.

34. Εγγυήσεις

Ακολούθως παρατίθενται οι εγγυητικές επιστολές που έχει παράσχει η Audio Visual:

-Η με αριθμό 100/636246-0/Γ εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της θυγατρικής εταιρίας «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «HERALD ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 1» και το διακριτικό τίτλο «HERALD GREECE 1 Α.Ε.», ως διαδόχου στη μισθωτική σχέση της εταιρείας «REDS Α.Ε.», ποσού 1.665.021,52 €, λήξεως 12.01.2013, σε εκπλήρωση των όρων του από 27.6.2003 ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης, μεταξύ της εταιρείας «REDS Α.Ε.» και της εταιρείας «ΣΤΕΡ ΣΕΝΤΣΟΥΡΙ ΣΙΝΕΜΑΣ ΓΚΡΙΣ Α.Ε.», της οποίας διάδοχος



είναι σήμερα η εταιρεία με την επωνυμία «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», όπως η ως άνω σύμβαση τροποποιήθηκε με την από 28.12.2007 τροποποίηση συμφωνητικού μίσθωσης.

-Η με αριθμό 100/181186-0/Γ εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «HERALD ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 1», ως διαδόχου στη μισθωτική σχέση της εταιρείας «REDS Α.Ε.», ποσού 404.714,46 €, λήξεως 30.7.2013, σε εκπλήρωση των όρων των από 10.8.2001 ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης μεταξύ της «REDS Α.Ε και της «ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ», της οποίας διάδοχος είναι σήμερα η «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.».

-Η με αριθμό 974/709616-0/Γ εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «KLEPIERRE ΛΑΡΙΣΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Ε.Π.Ε.» , ποσού 369.107,20 €, λήξεως 15/07/2013, σύμφωνα με τους όρους του από 8.4.2002 ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης.

-Η με αριθμό 100/651010-8/Γ εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.» και προς την «ΕΛΒΑΤ Α.Ε.Β.Ε.», ποσού 52.789,50 €, λήξεως 28.2.2013, σύμφωνα με τους όρους της από 11.7.2002 συμβάσεως μισθώσεως.

-Η με αριθμό 100/3495213/Γ εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «ΕΛΒΑΤ Α.Ε.Β.Ε.», ποσού 751.973,40 €, λήξεως 28/02/2013, σύμφωνα με τους όρους της από 31.1.2001 συμβάσεως μισθώσεως, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί.

- Η με αριθμό 100/710686-6 εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.» και προς την «ΕΛΒΑΤ Α.Ε.Β.Ε.», ποσού 3.600.000 €, λήξεως 28.2.2013, σύμφωνα με τους όρους της από 31.1.2001 συμβάσεως μισθώσεως, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί.

-Η με αριθμό 100/813927/Γ εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, υπέρ της «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «HERALD ΕΛΛΑΣ Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 1», ως διαδόχου στη μισθωτική σχέση της εταιρίας «REDS Α.Ε.», ποσού 263.743,48 €, λήξεως 15.3.2012, σε εκπλήρωση των όρων του από 10.8.2001 ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης μεταξύ της εταιρείας «REDS Α.Ε και της εταιρείας «ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ», της οποίας διάδοχος είναι σήμερα η «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.».

-Η με αριθμό LD0608900013 εγγυητική επιστολή της Εταιρίας, εκδόσεως Τραπέζης Αττικής Α.Ε., υπέρ της εταιρείας «ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.», και προς την «KLEPIERRE FONCIERE ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», ως διαδόχου της εταιρείας «CARREFOUR ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ S.A.» και αυτής ως διαδόχου της εταιρείας «ΕΚΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.», ποσού 850.000,00 €, λήξεως 31.1.2013, σύμφωνα με τους όρους του από 2.12.1999 ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης, όπως αυτό έχει τροποποιηθεί.

Οι παραπάνω εγγυητικές επιστολές έχουν χορηγηθεί από τις τράπεζες προκειμένου να εξασφαλίσουν



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

μισθώματα για τα ακίνητα που έχουν μισθώσει οι εταιρείες του ομίλου και λόγω του ότι οι εταιρείες είναι εν λειτουργία δεν υπάρχει κίνδυνος κατάπτωσης τους. Να σημειώσουμε ότι οι παραπάνω εγγυητικές επιστολές ανανεώνονται αυτόματα στη λήξη τους.

Οι πιο πάνω εγγυητικές αφορούν στο σύνολο τους εγγυήσεις ενοικίων κινηματογραφικών αιθουσών. Στην πλειονότητά τους οι παραπάνω εγγυητικές επιστολές αφορούν αίθουσες που λειτουργούν ενώ η μία περίπτωση αφορά τις κινηματογραφικές αίθουσες στην οδό Αχαρνών όπου έχει διακοπεί η λειτουργία τους. Για τις περιπτώσεις των κινηματογράφων σε λειτουργία δεν υφίσταται ουσιώδης κίνδυνος για τη μητρική εταιρεία με την προϋπόθεση ότι η θυγατρική της εταιρεία ΣΤΕΡ συνεχίζει κανονικά τη λειτουργία της. Για τις εγγυητικές που αφορούν τις αίθουσες της οδού Αχαρνών υπάρχει δικαστική απόφαση απαγόρευσης της κατάπτωσής τους και αναμένεται η πλήρης ακύρωση αυτών των εγγυήσεων.

35. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	2007 – 2010 & 2012
ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ Α.Ε.	2010 - 2012
ON PRODUCTION Α.Ε.	2010 - 2012
ΒΜΛ ΑΒΕΕ	2010 & 2012
POWER MUSIC Α.Ε.	2010 & 2012
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	2010 & 2012
AUDIO VISUAL ROMANIA SRL	2002-2012
AUDIO VISUAL BULGARIA LTD	2004-2012
AV THEATRICAL LIMITED	2005-2012
ON NOIR Α.Ε.	2011
INTERNATIONAL ΓΚΕΪΜΙΝΓΚ Α.Ε	2012

Εντός του Μαΐου 2012 η εταιρεία ON PRODUCTIONS AE προχώρησε στην περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2008-2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3888/2010 και εντός του Ιανουαρίου 2012, η εταιρεία ΣΤΕΡ ΣΙΝΕΜΑΣ AE στην περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2005-2009. Από την περαίωση προέκυψαν για τον όμιλο καταβλητέοι φόροι συνολικού ποσού € 1.024 χιλ, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα.

Για τη χρήση 2012 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2012.

Τέλος για τις χρήσεις 2007-2010 βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος από την αρμόδια φορολογική αρχή.

**36. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων**

Οι παραδοχές και οι προσεγγίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του ομίλου βασίζονται και στις προβλέψεις εξέλιξης της Ελληνικής Οικονομίας και στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Με δεδομένη την παρούσα οικονομική συγκυρία και τη γενικότερη αβεβαιότητα τυχόν σημαντική αρνητική εξέλιξη στα οικονομικά δρώμενα της χώρας θα επηρέαζε σημαντικά και την δραστηριότητα του ομίλου.

a. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η μεγάλη πλειοψηφία των συναλλαγών και των υπολοίπων του Ομίλου είναι σε Ευρώ, δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων.

b. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 30/06/2012, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έχουν σταθερά ποσοστά.

c. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

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

ΟΜΙΛΟΣ

Κονδύλια Ισολογισμού	31.12.2012	31.12.2011
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	13.836.015,77	19.116.100,07
Λοιπές Απαιτήσεις	24.764.536,95	33.427.731,09
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.984.536,73	2.042.499,58
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	3.421.315,06	3.742.012,62
	44.006.404,52	58.328.343,37

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κονδύλια Ισολογισμού	31.12.2012	31.12.2011
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	13.066.812,86	18.201.430,74
Λοιπές Απαιτήσεις	30.902.038,13	35.493.352,98
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.481.001,46	1.475.504,56
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	18.721,05	39.077,55
	45.468.573,50	55.209.365,83



Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα control του πιστωτικού ελέγχου. Όπου είναι διαθέσιμες με λογικό κόστος, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους πελάτες. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ή στην τρέχουσα, είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλομένων.

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

d. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία. Ο όμιλος διατηρεί μετρητά για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών.

e. Συνέχιση δραστηριότητας της εταιρείας

Η διοίκηση στα πλαίσια της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εξέτασε αν έχει εφαρμογή η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), η οποία προϋποθέτει ότι δεν υφίσταται ουσιώδης κίνδυνος για παύση των δραστηριοτήτων της εταιρείας το επόμενο δωδεκάμηνο. Παρά τα προβλήματα μείωσης των δραστηριοτήτων (κύκλο εργασιών) αρνητικών αποτελεσμάτων και προβλημάτων ρευστότητας η διοίκηση εκτίμησε ότι δεν υφίσταται κίνδυνος μη εφαρμογής της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας. Η εκτίμηση αυτή πέραν των ενεργειών που βρίσκονται σε εξέλιξη για συνολική ανάκαμψη και αναδιάρθρωση του ομίλου πηγάζει κυρίως από το γεγονός ότι οι βασικοί πιστωτές του ομίλου είναι οι τράπεζες με τις οποίες έχουν επιτευχθεί οι απαραίτητες ρυθμίσεις των δανείων για τα οποία σε πολύ μεγάλο βαθμό έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις από τους βασικούς μετόχους. Τα λοιπά προβλήματα ρευστότητας εκτιμήθηκε ότι είναι αντιμετωπίσιμα και δεν θέτουν σε κίνδυνο την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας με βάση την οποία συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις.

37. 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



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 2012

- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων πλέον τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμιακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2011 και 2010 αναλύεται ως εξής:

Όμιλος	31.12.2012	31.12.2011
Δάνεια	116.300.964	113.001.403
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.984.537	2.042.500
Καθαρός Δανεισμός	114.316.427	110.958.903
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	15.066.510	40.829.601
Σχέση Καθαρής Θέσης με Καθαρό Δανεισμό	13%	37%

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπαρχόντων 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.

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ AUDIO VISUAL-STAR CHANNEL

Μεγάλο συμβόλαιο συνεργασίας 3ετούς διάρκειας υπεγράφη σήμερα μεταξύ της εταιρείας διανομής και ολοκληρωμένης ψυχαγωγίας Audio Visual και του τηλεοπτικού σταθμού Star Channel με σκοπό την απρόσκοπτη παροχή κινηματογραφικών ταινιών υψηλού επιπέδου.

Οι δυο εταιρείες ένωσαν τις δυνάμεις τους προκειμένου να πρωταγωνιστήσουν με ακόμα μεγαλύτερες αξιώσεις στο σκληρό ανταγωνιστικό περιβάλλον των ΜΜΕ. Παράλληλα η συνεργασία αυτή αποτελεί ώθηση για την Audio Visual να συνεχίσει να πρωταγωνιστεί στην αγορά ταινιών και στο άμεσο μέλλον.



Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την για την χρήση 2012

Στους δύσκολους καιρούς που διανύουμε εν μέσω μιας τεράστιας οικονομικής κρίσης, αυτές οι συνεργασίες είναι καίριας σημασίας.

Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται σε επαναδιαπραγμάτευση των όρων των μακροπρόθεσμων δανείων με τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία συνεργάζεται και εκκρεμούν τελικές ρυθμίσεις για μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ ήδη το μεγαλύτερο μέρος των μακροπρόθεσμων συμβάσεων έχει ήδη ρυθμιστεί.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Μαρούσι, 20 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ
ΑΗ-0427715

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΒ-249997

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ
Χ-031531

ΠΕΤΡΟΣ ΡΟΥΜΠΗΣ
Π 264132 / ΑΜ Α' ΤΑΞΗΣ 0069800



40. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005 που δημοσιεύτηκαν από την Εταιρεία κατά την χρήση του 2012

Το σύνολο των παρακάτω γνωστοποιήσεων δημοσιεύτηκαν στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (www.ave.gr) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr)

Α/Α ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
1	10/1/2012	Ανακοίνωση για την σύσταση της εταιρείας ROGUE RECORDS ΕΠΕ
2	27/3/2012	Ανακοίνωση Οικονομικού ημερολογίου 2012
3	29/3/2012	Δημοσίευση Οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσης 31/12/2011
4	30/3/2012	Επαναδημοσίευση Οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσης 31/12/2011
5	2/4/2012	Ανακοίνωση για επαναδημοσίευση οικονομικών καταστάσεων
6	30/5/2012	Δημοσίευση Οικονομικών αποτελεσμάτων 1ου τριμήνου 2012
7	7/6/2012	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
8	29/6/2012	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
9	29/6/2012	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Δ.Σ.
10	31/8/2012	Ανακοίνωση σχετικά με τη μη δημοσίευση οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01/01/2012 - 30/06/2012
11	7/9/2012	Δημοσίευση Οικονομικών αποτελεσμάτων 1ου εξαμήνου 2012
12	9/10/2012	Ανακοίνωση σχετικά με την εξαγορά από την NTIONIK μετοχών της INTERNATIONAL GAMING AND ENTERTAINMENT
13	29/11/2012	Δημοσίευση Οικονομικών αποτελεσμάτων εννεαμήνου 2012



41. Διαθεσιμότητα Οικονομικών καταστάσεων στο διαδίκτυο

Η ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας και του ομίλου, έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση της εταιρείας www.ave.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που ενοποιούνται, οι εκθέσεις του Ορκωτού Ελεγκτή και οι εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 αναρτώνται στο διαδίκτυο στη διεύθυνση της μητρικής www.ave.gr