

ΒΟΤΑΝΑ / ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ / ΕΚΧΥΛΙΣΕΙΣ / ΕΡΕΥΝΑ

KORRES



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της οικονομικής χρήσης από
1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2010

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007	3
Β) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	31
Δ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2010	32
Κατάσταση οικονομικής θέσης.....	32
Κατάσταση αποτελεσμάτων	33
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.....	34
Κατάσταση των ταμειακών ροών	35
Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων.....	36
Επεξηγηματικές σημειώσεις	38
Ε) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005	86
ΣΤ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1 - 31/12/2010	87

A) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- 1) Γεώργιος Κορρές, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
- 2) Παναγιώτης Σπυρόπουλος, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής
- 3) Εμμανουήλ Κόντος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ» δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

(α) οι ετήσιες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1/1/2010 -31/12/2010, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της «ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της «ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2011

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Το μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Κορρές
Α.Δ.Τ. Ξ 037060

Παναγιώτης Σπυρόπουλος
Α.Δ.Τ. Ρ 060966

Εμμανουήλ Κόντος
Α.Δ.Τ. Ξ 460800

Β) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(α) Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου

Με την λήξη της 11ης εταιρικής Χρήσης ο Όμιλος «Κορρές Α.Ε. Φυσικά Προϊόντα» (εφεξής ως «Όμιλος») ή όπου αναφέρεται η μητρική εταιρεία ως «Εταιρεία» παρουσιάζει, σύμφωνα με τις Οικονομικές Καταστάσεις του, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ / ΔΠΧΑ), τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία:

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά την χρήση του 2010, ανήλθαν στα 44.115χιλ ευρώ από 50.366χιλ ευρώ την προηγούμενη χρήση, μειωμένες κατά 12,4%. Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον της Ελληνικής αγοράς που συντέλεσε κατά κύριο λόγο στην μείωση των πωλήσεων, οι πιέσεις του 9μήνου στο τέταρτο τρίμηνο του έτους περιορίστηκαν, με τις πωλήσεις να διαμορφώνονται στα ίδια περίπου επίπεδα με το αντίστοιχο διάστημα του 2009.

Το **μεικτό κέρδος** διαμορφώθηκε σε 26.077χιλ ευρώ το 2010 από 30.238χιλ ευρώ το 2009, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 13,7%. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε στα 59,1% το 2010 από 60,0% την αντίστοιχη περίοδο του 2009 σημειώνοντας μικρή μεταβολή προερχόμενη από την αλλαγή του μίγματος πωλήσεων τόσο σε επίπεδο προϊόντικό όσο και καναλιών διάθεσης δηλαδή Ελλάδος και εξωτερικού.

Τα **Λειτουργικά προ αποσβέσεων έξοδα** (Διοικητικής Λειτουργίας και Διάθεσης) του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα 22.707χιλ ευρώ το 2010 από 21.274χιλ ευρώ το 2009, αυξημένα κατά 1.433χιλ ευρώ ή 6,7%. Για συγκρίσιμους λόγους, εάν αφαιρέσουμε από το 2010 τα μεγέθη της MILGAUSS, εταιρεία η οποία ενσωματώθηκε στον Όμιλο το τέταρτο τρίμηνο του 2009, τα αντίστοιχα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 3,2%, στα 19.407 χιλ ευρώ το 2010 από 20.056χιλ ευρώ το 2009, αποτέλεσμα των προσπαθειών της διοίκησης για μείωση του λειτουργικού κόστους.

Τα **κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)**, ακολουθώντας την αναλογική μείωση των πωλήσεων, ανήλθαν στα 8.346χιλ ευρώ την οικονομική χρήση του 2010 έναντι 9.805χιλ ευρώ το 2009, μειωμένα κατά 14,9%, λόγω των αυξημένων εξόδων διαφήμισης για την υποστήριξη της επικοινωνίας της μάρκας, καθώς και της επίδρασης της ενοποίησης της MILGAUSS.

Οι **Αποσβέσεις** διαμορφώθηκαν στα 3.072χιλ ευρώ το 2010 από 2.400 χιλ. ευρώ το 2009, αυξημένες κατά 28,0% αποτέλεσμα της αύξησης του εμπορικού εξοπλισμού όπως προωθητικά στάντς για λόγους ανανέωσης της μάρκας.

Τα **Κέρδη προ Φόρων** διαμορφώθηκαν στα 2.694χιλ ευρώ το 2010 από 5.030χιλ ευρώ το 2009, μειωμένα κατά 46,4%, επηρεασμένα από τα έξοδα διάθεσης, τις αυξημένες αποσβέσεις και την ενοποίηση της MILGAUSS.

Τα **Κέρδη μετά από Φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας** και προ της έκτακτης εισφοράς ύψους 459χιλ ευρώ, προκειμένου να τοποθετηθούν σε συγκρίσιμη βάση με την αντίστοιχη περίοδο, διαμορφώθηκαν στα 2.312χιλ ευρώ από 3.878χιλ ευρώ το 2009, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 40,4%, λόγω των επενδύσεων στις οποίες έχει προβεί η εταιρεία στα προηγούμενα έτη και τα αυξημένα έξοδα υποστήριξης της αγοράς της Αμερικής για την ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου μέχρι την έναρξη υποστήριξης της αγοράς από την J&J.

Τα **Κέρδη ανά μετοχή** ανήλθαν στα €0,16 ανά μετοχή από στα €0,31 ανά μετοχή, μειωμένο κατά 48,3%.

Τέλος, οι **λειτουργικές ροές** ανήλθαν θετικές στα 6.888χιλ ευρώ το 2010 αποτέλεσμα των προσπαθειών αποτελεσματικότερης διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης από την διοίκηση της εταιρείας.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων του Ομίλου

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου διαμορφώθηκαν το 2010 σε σύγκριση με το 2009, ως εξής:

- **Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων** διαμορφώθηκε στο 9,6% από 16,5%, μειωμένος κατά 6,9 μονάδες βάσης, λόγω της μείωσης της καθαρής κερδοφορίας μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας.

- **Το σύνολο των υποχρεώσεων προς τα Ίδια Κεφάλαια** διαμορφώθηκε στις 2,7 φορές το 2010 από 2,3 φορές το 2009, λόγω της μειωμένης συνολικής καθαρής θέσης αποτέλεσμα της επίδρασης από την αλλαγή της ενοποίησης της MILGAUSS.

- **Ο δείκτης Δανειακών Κεφαλαίων προς Ίδια Κεφάλαια**, ανήλθε στις 1,8 φορές το 2010 από 1,4 φορές το 2009, αποτέλεσμα των αυξημένων αναγκών για κεφάλαιο κίνησης, προκειμένου ο Όμιλος να υποστηρίξει την επικοινωνία της μάρκας και της μειωμένης συνολικής καθαρής θέσης αποτέλεσμα της επίδρασης από την αλλαγή της ενοποίησης της MILGAUSS.

- **Ο δείκτης Γενικής ρευστότητας** κατήλθε στις 1,4 φορές το 2010 από 1,8 φορές το 2009, κυρίως λόγω των αυξημένων δανειακών αναγκών για διαφημιστικούς λόγους.

- **Το περιθώριο της προ φόρων κερδοφορίας** διαμορφώθηκε στα 6,1% το 2010 από 10,0% το 2009, μειωμένος κατά 3,9 μονάδες βάσης, λόγω των αυξημένων εξόδων διαφήμισης και αποσβέσεων, για λόγους τους οποίους έχουμε ήδη αναλύσει παραπάνω.

(β) Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως

Τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσης 2010, καθώς και οι επιδράσεις τους στις οικονομικές καταστάσεις είναι οι εξής:

i) Ολοκλήρωση του μεταβατικού σταδίου σε σχέση με την συμφωνία Johnson & Johnson για τις αγορές της Βόρειας και Λατινικής Αμερικής

Τμήμα της συμφωνίας που υπογράφηκε το Δ τρίμηνο του 2009 με την J&J για την Βόρεια Αμερική, αποτελεί η ύπαρξη μιας μεταβατικής περιόδου, διάρκειας μέχρι τις αρχές του 2011. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, ο Όμιλος μέσω της συμμετοχής του στην MILGAUSS θα διανέμει τα προϊόντα του στην εν λόγω περιοχή μέσω της εταιρείας, «Korres North America Ltd».

Η οικονομική συμφωνία περιλάμβανε μια αρχική αμοιβή ύψους \$ 7,25 εκατ. δολ. για την Βόρεια Αμερική και \$ 1,3 εκατ. δολ για την Λατινική Αμερική καθώς και ένα συνεχές πρόγραμμα απόδοσης δικαιωμάτων (royalties) επί των πωλήσεων των προϊόντων σήματος «Korres» στις συγκεκριμένες περιοχές, από το 2011 έως και το 2019. Η συμφωνία για την Βόρεια Αμερική, κατά τη μεταβατική περίοδο, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς η αρχική αμοιβή θα καλύψει το κόστος υποστήριξης της μάρκας στη Βόρεια Αμερική στην εν λόγω περίοδο, καθώς και τη λήξη της συνεργασίας του Ομίλου με τον υφιστάμενο διανομέα. Σε ότι αφορά τα δικαιώματα (royalties) τα οποία θα αποδίδονται στην «Korres A.E. Φυσικά Προϊόντα» από το 2011 έως και το 2019, το συμφωνημένο ελάχιστο ύψος αυτών για την περίοδο 2011 έως και 2014 θα ανέλθει στα \$ 10,25 εκατ. δολ. για την Βόρεια Αμερική και \$4,7εκατ. δολ. για την Λατινική Αμερική. Μετά το 2011, η συμφωνία αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, η οποία δεν μπορεί να εκτιμηθεί επακριβώς καθώς θα εξαρτηθεί από την μελλοντική πορεία των πωλήσεων στη συγκεκριμένη περιοχή.

ii) Τερματισμός της συγχώνευσης της Φάρμακον Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Β.Ε.

Η Εταιρεία, βάσει νέας απόφασης του Δ.Σ. της εταιρείας με ημερομηνία 18/02/2010 ανακοίνωσε στις 18/2/2010 ότι αποφάσισε να αναστείλει τη συγχώνευση της θυγατρικής της εταιρείας «Φάρμακον Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Β.Ε» όπως αυτή είχε πρότερα ανακοινωθεί με την προηγούμενη απόφαση του Δ.Σ. της 30/7/2009, καθώς δεν κρίνεται πλέον απαραίτητη, δεδομένου ότι ήδη η Korres Α.Ε. ενσωματώνοντας κεντρικά το σύνολο των υποστηρικτικών λειτουργιών της Β.Ελλάδος και εξυπηρετώντας το σύνολο του πελατολογίου ολόκληρης της Ελλάδος από το κέντρο διανομής της στα Οινόφυτα, έχει ήδη αποκτήσει τα οικονομικά οφέλη που θα προέκυπταν από την ενσωμάτωση της θυγατρικής της

(γ) Εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων κατά την επόμενη χρήση

Το 2011 προβλέπεται μια πολύ δύσκολη χρονιά για την Ελληνική οικονομία, με το μακροοικονομικό περιβάλλον να αποτελεί τον κύριο αποσταθεροποιητικό παράγοντα για την χώρα. Στα πλαίσια αυτής της ασταθούς και ευμετάβλητης οικονομικής κατάστασης, ο Όμιλος καλείται να ανταποκριθεί στα νέα δεδομένα και να εκμεταλλευτεί τις νέες συνθήκες αγοράς, εντείνοντας τις προωθητικές του ενέργειες στις στρατηγικές νέες σειρές τις οποίες λάνσαρε το 2010, εστιάζοντας παράλληλα στην μείωση του κόστους παραγωγής και στην παραγωγή θετικών ταμειακών ροών. Πιο συγκεκριμένα:

- Στην Ελληνική αγορά, ο Όμιλος κατά την διάρκεια του 2010 έδωσε έμφαση στην ανανέωση της εικόνας του στο βασικό κανάλι διανομής, τα φαρμακεία, ανανεώνοντας τον τρόπο προβολής της μάρκας αποκτώντας έτσι μια εναρμονισμένη εικόνα στο σημείο προβολής. Παράλληλα η Εταιρεία ολοκλήρωσε κατά την διάρκεια του 2010 μια συστηματική προσέγγιση σε πανελλαδικό επίπεδο του εν λόγω δικτύου μέσα από ολοήμερα εκπαιδευτικά σεμινάρια για τα προϊόντα του Ομίλου και τις νέες μεθόδους εκχύλισης, στις παραγωγικές της εγκαταστάσεις στα Οινόφυτα. Έχοντας στήσει λοιπόν τις σωστές βάσεις από πλευράς προβολής και ενημέρωσης θα συνεχίσει να στοχεύει στην οργανική ανάπτυξη από τις υφιστάμενες κατηγορίες προϊόντων και από την μεγάλη έμφαση που θα δοθεί στις νέες σειρές όπως είναι η σειρά προσώπου για την αντιγήρανση «Κερσετίνη και Βελανιδιά». Συγκεκριμένα ο Όμιλος θα υποστηρίξει την συγκεκριμένη σειρά καθώς επίσης και τις νέες βαφές-προϊόντα στα οποία η Εταιρεία κατέχει ηγετική θέση στο φαρμακείο. Στα προϊόντα μακιγιάζ, ο Όμιλος θα συνεχίσει να εισάγει νέες προιοντικές υποκατηγορίες όπως βερνίκια νυχιών, lip butter και να πραγματοποιεί επαναλανσάρισμα κατηγοριών όπως σκιές προσώπου στοχεύοντας στην περαιτέρω αύξηση του μεριδίου του και της αναγνωρισιμότητάς του. Παράλληλα θα συνεχίσει η επένδυση στην διαφημιστική προβολή των στρατηγικών του κατηγοριών προσώπου και βαφών που θα βοηθήσει συνολικά την εικόνα της μάρκας.
- Στις αγορές του εξωτερικού, η στρατηγική εστίαση θα συνεχίσει να αποτελεί προτεραιότητα για τον Όμιλο. Στην αγορά της Αμερικής, φτάνει στην ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου που προβλεπόταν στην συμφωνία παροχής άδειας χρήσεως των προϊόντων στην «Johnson & Johnson» για την διανομή τους στην συγκεκριμένη αγορά, και έτσι από το τέλος του Β τριμήνου του 2011 αναλαμβάνει εξ ολοκλήρου η «Johnson & Johnson» - την διανομή, διαφημιστική υποστήριξη και την ανάπτυξη της παρουσίας της μάρκας στα υφιστάμενα και νέα δίκτυα διανομής. Στις υπόλοιπες αγορές-στόχοι όπως είναι η Γερμανία, και η Ισπανία, ο Όμιλος στοχεύει στην ενδυνάμωση της παρουσίας τόσο στα υφιστάμενα ημιεπιλεκτικά κανάλια διανομής όσο και με την τοποθέτηση της μάρκας Korres στο κανάλι διάθεσης μέσω φαρμακείου που αποτελεί τον πλέον κατάλληλο χώρο προβολής της μάρκας όπως έχει αποδειχθεί και στην Ελλάδα. Ήδη το 2010 στην Γερμανία, η οποία αποτελεί μια δύσκολη και πολύ ανταγωνιστική αγορά, με την κατανάλωση του φυσικού καλλυντικού σε υψηλά επίπεδα, η εταιρεία μέσω της θυγατρικής του Ομίλου της «DISTRICT TWO» παρουσίασε πολύ μεγάλη ανάπτυξη πωλήσεων κατά το 2010 έχοντας αντίστοιχη προοπτική και για 2011 καθώς συνεχίζεται η τηλεοπτική διαφημιστική προβολή της μάρκας που ξεκίνησε κατά το Β εξάμηνο του 2010 με πολύ καλά αποτελέσματα. Παράλληλα οι δραστηριότητες του εξωτερικού ενισχύονται και σε άλλες αγορές, χαρακτηριστικά αναφέρουμε ότι στις αρχές του 2011 θα διατίθεται η μάρκα KOPPEΣ μέσω της αλυσίδας καταστημάτων L'Étoile στην αγορά της Ρωσίας.
- Η Έρευνα και Ανάπτυξη σε συνδυασμό με την δημιουργία νέων προϊόντων, ως ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα, θα συνεχίσουν να αποτελούν προτεραιότητα για την εταιρεία. Με την ολοκλήρωση της μονάδας εκχύλισης στις παραγωγικές της εγκαταστάσεις στα Οινόφυτα και την περαιτέρω ενδυνάμωση των συνεργασιών της με τοπικούς παραγωγούς, η Korres Α.Ε. έχει την δυνατότητα να αντικαταστήσει ένα σημαντικό μέρος των εκχυλισμάτων (πρώτες ύλες για τα προϊόντα) με δικά της από την Ελληνική χλωρίδα,

προσδίδοντας έτσι στα προϊόντα της μεγαλύτερη αξία. Παράλληλα, η εταιρεία, αξιοποιώντας την Ελληνική Χλωρίδα και τα ενδημικά φυτά-βότανα που ευδοκούν μόνο στην Ελλάδα, θα δημιουργήσει μια νέα πηγή ανάπτυξης νέων προϊόντων.

- Ο βέλτιστος χειρισμός της εφοδιαστικής αλυσίδας, θα συνεχίσει να αποτελεί επίκεντρο των προσπαθειών της διοίκησης, προκειμένου να επιτευχθεί σημαντική βελτίωση στον χειρισμό της παραγωγής και των αποθεμάτων για την διατήρηση των αποθεμάτων ασφαλείας που απαιτούνται για την λειτουργία της εταιρείας. Παράλληλα ο Όμιλος θα συνεχίσει να ακολουθεί αυστηρή πιστωτική πολιτική προς τους πελάτες Ελλάδος & Εξωτερικού προκειμένου να διασφαλιστεί η δυνατόν μικρότερη έκθεση σε τυχόν επισφάλεια.

(δ) Επενδύσεις του Ομίλου και της Εταιρείας – Έρευνα και ανάπτυξη – επέκταση δραστηριοτήτων .

Η Έρευνα και Ανάπτυξη, ως ένα από τα βασικά πλεονεκτήματα της Εταιρείας, συνεχίζει να αποτελεί σημαντικό τομέα απορρόφησης κεφαλαίων. Την τρέχουσα οικονομική χρήση, η συγκεκριμένη δραστηριότητα προχώρησε στις παρακάτω καινοτόμες ενέργειες:

- Στην ανάπτυξη νέων προϊόντων καθώς ιστορικά σημαντικό ποσοστό της ανάπτυξης των πωλήσεων προέρχεται από νέα προϊόντα. Σε αυτή την κατεύθυνση κατά την διάρκεια του 2011 θα έχουμε το επαναλανσάρισμα της σειράς των αντιηλιακών με ποιο εμπλουτισμένη γκάμα και προσαρμοσμένη στις νέες ανάγκες. Παράλληλα θα συνεχίσει η ανάπτυξη υποκατηγοριών στην κατηγορία της αντιγήρανσης ενισχύοντας την δυναμική παρουσία στα φαρμακεία στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό της σειράς προϊόντων προσώπου «Κερσετίνη και Βελανιδιά», βασισμένη στη βραβευμένη με Nobel χημείας ανακάλυψη του πρωτεασώματος, και 'μεταφράζοντας' για πρώτη φορά παγκοσμίως την έρευνα στον τομέα Πρωτεάσωμα και Ανθρώπινη Γήρανση σε καλλυντικό προϊόν. Η συγκεκριμένη σειρά είναι αποτέλεσμα της πενταετούς έρευνας του τμήματος Έρευνας και Ανάπτυξης της εταιρείας σε συνεργασία με το Εθνικό Ίδρυμα Ερευνών και το Πανεπιστήμιο των Αθηνών. Φυσικά και στις υπόλοιπες κατηγορίες όπως των μαλλιών και του σώματος ο Όμιλος βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης νέων προϊόντων τα αποτελέσματα των οποίων θα τα δούμε κατά την διάρκεια του 2011 και τις επόμενες χρονιές.
- Νέες καινοτόμες μεθόδους εκχύλισης σε συνεργασία με το Πανεπιστήμιο των Αθηνών, αξιοποιώντας τις μοναδικές ιδιότητες των βοτάνων της Ελληνικής Χλωρίδας και αποκτώντας νέα σημαντική πηγή ιδεών για καινοτόμα προϊόντα. Συγκεκριμένα το τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης της εταιρείας σε συνεργασία με το Εργαστήριο Βιολογικής Γεωργίας της Γεωπονικής Σχολής Αθηνών, προχώρησε στην χαρτογράφηση της Ελληνικής Χλωρίδας, εντοπίζοντας ποιες είναι οι καταλληλότερες περιοχές για το κάθε βότανο λαμβάνοντας υπόψη τις κλιματολογικές και εδαφικές συνθήκες καθώς και άλλους παράγοντες. Εν συνέχεια η εταιρεία υποστηρίζοντας τεχνολογικά τοπικούς καλλιεργητές συμφώνησε για συγκεκριμένες ποσότητες βοτάνων, τις οποίες θα χρησιμοποιεί για εκχύλιση στην νέα πρότυπη περιβαλλοντικά μονάδα οργανικών εκχυλίσεων που δημιούργησε στις παραγωγικές τις εγκαταστάσεις στα Οινόφυτα. Με αυτό τρόπο η εταιρεία σταδιακά θα αρχίσει να αντικαθιστά ένα μέρος των πρώτων υλών της με τις ιδιοπαραγόμενες υψηλών προδιαγραφών, αυξάνοντας περαιτέρω την αξία των προϊόντων της.

Σε ότι αφορά τα καταστήματα Κορρές, συνέχισαν να αποτελούν σημαντικό μέσο επικοινωνίας της μάρκας Κορρές. Συγκεκριμένα η εταιρεία μέσω των διανομένων της άνοιξε νέα καταστήματα σε διάφορες πόλεις όπως στη Σόφια, στην Αγ. Πετρούπολη, στη Μπρατισλάβα, στο Ντουμπάι, στη Σιγκαπούρη (2), και στην Ελλάδα, στη Θεσσαλονίκη το πρώτο κατάστημα, φθάνοντας συνολικά στο τέλος του 2010 τα 27 καταστήματα στο κόσμο (5 στην Ελλάδα και 22 στο εξωτερικό).

(ε) Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες της χρήσης 2010

Ο Όμιλος εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (κυρίως συναλλαγματικό και επιτοκιακό), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κεφαλαίου καθώς και σε κινδύνους που πηγάζουν από τη γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά.

Αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που συνδέονται με την μεταβλητότητα της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, ο Όμιλος εκτίθεται κυρίως:

- στον κίνδυνο επιτοκίων, λόγω της ύπαρξης των υποχρεώσεων δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο (κυρίως επί του Euribor)
- στον συναλλαγματικό κίνδυνο, λόγω των επενδύσεων του Ομίλου στις Η.Π.Α. και παράλληλα της έντονης μεταβλητότητας που παρατηρείται στην ισοτιμία Ευρώ/USD.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των παραπάνω κινδύνων η Διοίκηση και τα εντεταλμένα στελέχη αυτής, διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκειμένου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε να υφίσταται επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Ομίλου.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και ειδικών αναλύσεων ευαισθησίας, βάσει των οποίων εκτιμάται και ποσοτικά η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς
- μελετά δυνατότητες χρήσης ή απόκτησης χρηματοοικονομικών μέσων ή εργαλείων αντιστάθμισης των κινδύνων.

Η έκθεση του Ομίλου στο κίνδυνο ρευστότητας και πιστωτικό κίνδυνο, ήταν λιγότερο σημαντικοί κατά την περίοδο εκπόνησης των οικονομικών καταστάσεων, αλλά είναι βέβαιοι κίνδυνοι εξαρτώμενοι στο μέλλον από τους κινδύνους που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον του Ομίλου και της προοπτικές της ελληνικής και παγκόσμιας αγοράς.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου ρευστότητας το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει ειδικές δικλείδες ασφαλείας, διαδικασίες και πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση των εν λόγω κινδύνων.

Αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο σημειώνεται ότι, οι πωλήσεις χονδρικής του Ομίλου γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και με πολύ μεγάλη διασπορά στα υπόλοιπά τους. Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά σε πωλήσεις προς φαρμακεία. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση). Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών.

Ευρύτερα, ο Όμιλος εκτίθεται στους κινδύνους που απορρέουν από με τη γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά. Στα πλαίσια αυτής της ασταθούς και ευμετάβλητης οικονομικής κατάστασης, ο Όμιλος έχει κάνει τις ενδεδειγμένες ενέργειες προκειμένου να ανταποκριθεί στα νέα δεδομένα και να εκμεταλλευτεί τις νέες συνθήκες αγοράς. Οι εν λόγω ενέργειες αναπτύσσονται παραπάνω στην παρ.(δ) της παρούσας έκθεσής μας.

(στ) Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συνδεδεμένες με τον Όμιλο εταιρείες κατά την έννοια του ΔΛΠ. 24, εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία	Έδρα	Κύρια δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
Κορρές Α.Ε. - Φυσικά Προϊόντα	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	Μητρική	-	-
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών	100,00%	Ολική	Άμεση
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,00%	Ολική	Άμεση
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία και διανομή φυτικών εκχυλισμάτων	60,00%	Ολική	Άμεση
District Two GmbH	Γερμανία	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	50,00%	Ολική	Άμεση
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,00%	Ολική	Άμεση
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία προϊόντων με χρήση κρόκου	45,00%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Milgauss Limited	Κύπρος	Επενδυτική δραστηριότητα	16,70%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Korres North America Ltd	ΗΠΑ	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	16,70%	Καθαρή Θέση	Έμμεση
Korres Retail UK Limited	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	50,00%	Καθαρή Θέση	Άμεση

Συνοπτικά οι συναλλαγές τις εταιρείας με τις παραπάνω αναφερθείσες εταιρείες παρουσιάζονται παρακάτω:

Εταιρεία	Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών	Αγορές Αγαθών και Υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Θυγατρικές				
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	527.892	179.265	2.524.288	106.076
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	38.965	0	6.608	165
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	9.470	100.000	26.486	0
District Two Gmbh	655.996	71.449	2.231.911	71.449
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.Β.Ε.	0	382.420	311	471.062
Σύνολο	1.232.323	733.135	4.789.604	648.752
Συγγενής				
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	35.378	31.834	237.248	35.291
Milgauss Ltd	5.412.320	48.817	1.647.435	
Korres Retail UK Ltd	0		22.078	
Σύνολο	5.447.698	80.651	1.906.760	35.291

Σε σχέση με τις συναλλαγές που εκτελούνται μεταξύ των ανωτέρω εταιρειών και της Μητρικής η κατάσταση είναι η ακόλουθη:

Α. Η Κίνγκς εντ Κουήνς αγοράζει σχεδόν αποκλειστικά από την ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. τα καλλυντικά προϊόντα τα οποία εμπορεύεται.

Β. Η Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε. δραστηριοποιείται στον χώρο του φαρμακείων πωλώντας ομοιοπαθητικά σκευάσματα που αγοράζει τόσο από την ΚΟΡΡΕΣ όσο και από τρίτους προμηθευτές

Γ. Η Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε. παραμένει ακόμη ανενεργή καθώς δεν έχει ολοκληρωθεί το στάδιο της μελέτης που αφορά την διάθεση σε τρίτους των παραγόμενων εκχυλισμάτων βοτάνων.

Δ. Σε σχέση με την District Two η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο των καλλυντικών στην αγορά της Γερμανίας και περίπου το 70% του τζίρου της πραγματοποιείται από τα προϊόντα που αγοράζει από την ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε.

Ε. Η Φάρμακον Βορείου Ελλάδος που αποκτήθηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2008 αποτελούσε τον διανομέα της εταιρείας στην Β.Ε. και κατά συνέπεια η δραστηριότητα της είναι η εξυπηρέτηση του δικτύου της Βόρειας Ελλάδος. Η συγκεκριμένη εταιρεία παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης και προώθησης πωλήσεων στην Βόρεια Ελλάδα.

Ζ. Η Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ενοποιείται στην Καθαρή Θέση της Μητρικής καθώς το ποσοστό συμμετοχής της είναι 45%. Είναι η μόνη εταιρεία που δεν αγοράζει από την ΚΟΡΡΕΣ οποιασδήποτε μορφής προϊόντα καθώς το αντικείμενο της είναι παραγωγή προϊόντων με βάση τον Κρόκο Κοζάνης.

Η. Η Milgauss μέσω της θυγατρικής της Korres North America Ltd. αποτελεί τον διανομέα του Ομίλου (προϊόντα σήματος Korres και Kings & Queens) στην Βόρεια Αμερική μέχρι να ενεργοποιηθεί η συμφωνία με την Johnson & Johnson).

(ζ) Πληροφορίες βάσει του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007.

(α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ΕΥΡΩ € 4.504.500 διαιρούμενο σε 11.550.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,39 έκαστη

Με βάση το μετοχολόγιο της 31 Δεκεμβρίου 2010, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου		%
			(άμεσα)	Δικαιωμάτων ψήφου (Έμμεσα)*	
Κορρές Γεώργιος του Νικολάου	4.651.025	40,2	4.651.025	1.260.750	51,18
Φιλίππου Ελένη του Ιωάννη	647.250	5,6	647.250	0	0
Μέτοχοι < του 5%	6.251.725	54,1	6.251.725	-	48,82
Σύνολο	11.550.000	100	11.550.000		100

*Οι αριθμοί που τίθενται στη συγκεκριμένη στήλη, απεικονίζουν τα δικαιώματα ψήφου που έχουν γνωστοποιηθεί στην εταιρεία ότι ασκούνται μέσω πληρεξουσίων.

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.

Περαιτέρω στοιχεία και διευκρινίσεις περιέχονται στην Επεξηγηματική Έκθεση, που περιλαμβάνεται στην παρούσα Έκθεση στην ενότητα Η.

(β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

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

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3556/2007.

Την 17 Μαρτίου 2011, ο κος Γεώργιος Κορρές κατείχε ποσοστό 40,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Επίσης η Ελένη Φιλίππου κατά την 17 Μαρτίου 2011 κατείχε ποσοστό 5,6% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. και τους οποίους να γνωρίζει η Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, α) η ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ΜΕΔΙΤΕΡΡΑ Α.Ε. με ποσοστό 5,13% στα πλαίσια εισόδου της δεύτερης στην εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και

(δ) Κάτοχοι μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου - Προθεσμίες άσκησης σχετικών δικαιωμάτων

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου των μετοχών της εταιρείας οι οποίοι είναι γνωστοί στην Εταιρεία.

(στ) Κανόνες διορισμού / αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

Δεν υφίστανται διαφοροποιήσεις από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

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

Οι μόνες συμφωνίες στις οποίες υπάρχει αναφορά πρόωρης λύσης τους είναι:

1) Στην «Συμφωνία χρήσης σήματος» που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΚΟΡΡΕΣ και της Johnson & Johnson. Συγκεκριμένα προβλέπεται στην σύμβαση η δυνατότητα πρόωρης άσκησης του δικαιώματος αγοράς των σημάτων για τις αγορές της Βόρειας και Λατινικής Αμερικής σε περίπτωση που ο βασικός μέτοχος παύσει να ορίζει την διοίκηση της εταιρείας.

2) Στο κοινοπρακτικό ομολογιακό Δάνειο ύψους € 27.500 χιλ. που έχει συνάψει η εταιρεία στις 09/10/09 όπου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται ως γεγονότα καταγγελίας οι παρακάτω περιπτώσεις:

α) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει αμέσως ή έμμεσα να ασκεί την πραγματική διοίκηση του Εκδότη καθ' όλη την Διάρκεια του Δανείου

β) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει για οιοδήποτε λόγο να έχει και να ασκεί καθ' όλη την διάρκεια του δανείου, δικαιώματα ψήφου επί μετοχών του Εκδότη που να αντιστοιχούν σε ποσοστό τουλάχιστον τριάντα τέσσερα τοις εκατό (34%) επί του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη

(ι) Συμφωνίες αποζημίωσης μελών Δ.Σ. ή προσωπικού σε περίπτωση παραίτησης / απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας / απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται.

(κ) Μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων του ισολογισμού, καθώς και οι μέθοδοι υπολογισμού των προβλέψεων.

Για το παραπάνω γίνεται αναφορά στις ενότητες 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.8,3.12 και 3.20 στις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010.

(η) Επεξηγηματική έκθεση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων σχετικά με τις παρεχόμενες πληροφορίες βάσει του άρθρου 4 παρ. 8 του Ν. 3556/2007.

Κατά την περίοδο 1/1/2010 μέχρι και σήμερα δεν έχουν σημειωθεί μεταβολές, κατά συνέπεια δεν υφίστανται πληροφορίες που σύμφωνα με το άρθρο 4§8 του Ν. 3556/2007, πρέπει να τεθούν υπόψη της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

(θ) Στοιχεία μετοχής – Μερισματική Πολιτική

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής της Κορρές στις 31.12.2010 ήταν Ευρώ 4,15 ήτοι 40,7% χαμηλότερη έναντι της τιμής κλεισίματος στις 31.12.2009. Στο υψηλό έτους η τιμή της μετοχής έφτασε τα Ευρώ 7,5 (02/02/2010) και στο χαμηλό έτους τα Ευρώ 4,0 (02/12/2010). Η μέση τιμή της μετοχής σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο συναλλαγών (Volume Weighted Average Price) διαμορφώθηκε σε Ευρώ 4,93 που αντιστοιχεί σε κεφαλαιοποίηση Εταιρίας Ευρώ 56,9 εκατ. Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 31.12.2010 ανήλθε σε Ευρώ 47,9 εκατ.

Κατά μέσο όρο διακινήθηκαν 3.267,1 μετοχές ημερησίως που αντιστοιχεί σε 0,03% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε σε Ευρώ 16.092. Συνολικά το 2010 διακινήθηκαν 813.513 μετοχές που αντιστοιχεί σε 7,0% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δε θα προτείνει στην ερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος.

(1) Στοιχεία και πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

Η εταιρεία ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε έχει αναπτύξει και τηρεί ένα ενοποιημένο σύστημα Διασφάλισης Ποιότητας και Διαχείρισης Περιβάλλοντος και είναι πιστοποιημένη σύμφωνα με τα ακόλουθα πρότυπα:

- 1.ISO 9001:2008, για τον σχεδιασμό ,την ανάπτυξη και παραγωγή καλλυντικών προϊόντων. Αποθήκευση, προώθηση και εμπορία καλλυντικών προϊόντων και τροφίμων. Φορέας πιστοποίησης BUREAU VERITAS INTERNATIONAL.
- 2.ISO 14001:2001, για τον σχεδιασμό ,την ανάπτυξη και την παραγωγή καλλυντικών προϊόντων. Φορέας πιστοποίησης BUREAU VERITAS INTERNATIONAL.
3. Διεθνές πρότυπο για την παραγωγή και διακίνηση φυσικών και βιολογικών καλλυντικών. Φορέας πιστοποίησης ECOCERT.
4. Διεθνές πρότυπο για την παράγωγη και διακίνηση βιολογικών τροφίμων. Φορέας πιστοποίησης ΔΗΩ .
5. EFQM (European Foundation for Quality Management) standard. 1^ο Επίπεδο «Δέσμευση στην Επιχειρηματική Αριστεία». Φορέας πιστοποίησης ΕΕΔΕ.

Σε σχέση με το απασχολούμενο προσωπικό αυτό διαμορφώθηκε στις 31/12/2010 στα 257 άτομα σε επίπεδο Ομίλου με 226 άτομα στην εταιρεία. Τα αντίστοιχα μεγέθη το 2009 ήταν 302 άτομα στον Όμιλο και 245 στην εταιρεία.

Κατόπιν των ανωτέρω σας παρακαλούμε όπως:

1. Εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 11^{ης} Χρήσης (1^η Ιανουαρίου 2010 – 31^η Δεκεμβρίου 2010) μετά των επί αυτών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών.
2. Εγκρίνετε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με την διανομή εταιρικών κερδών.
3. Απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της 10^{ης} Χρήσης (1^η Ιανουαρίου 2009 – 31^η Δεκεμβρίου 2009), σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό.
4. Επικυρώσετε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την 11^η Εταιρική Χρήση (1^η Ιανουαρίου 2010 – 31^η Δεκεμβρίου 2010) και προεγκρίνετε τις αντίστοιχες του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα 12^η εταιρική χρήση (1^η Ιανουαρίου 2011 – 31^η Δεκεμβρίου 2011).
5. Εκλέξετε έναν Τακτικό και έναν Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών για την 11^η εταιρική χρήση (1^η Ιανουαρίου 2010 – 31^η Δεκεμβρίου 2010)

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

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 εταιρειών, 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.

1. 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 ενδεδειγμένης 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 σε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα αναφέρεται 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

2. 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 και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη. *A.II (1.2)*

- Αναφορικά με το μέγεθος και τη σύνθεση του ΔΣ:

α) το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από τέσσερα (4) μέλη εκτελεστικά, δύο (2) μέλη μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, ένα (1) μέλος είναι μη εκτελεστικό και εξαρτημένο και η θητεία τους είναι τετραετής (4ετής), λήγουσα στις 05/05/2014. Με την συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του. *A.II (2.2)*

- Αναφορικά με το ρόλο και τις απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ:

α) δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής. *A.III (3.1)*

β) το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, προκειμένου να διευκολυνθεί η εύρυθμη λειτουργία του ΔΣ και η επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Σχετική αναφορά ως προς την μη εφαρμογή από εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE-20 και FTSE-40 περιλαμβάνεται και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ. *A.III (3.3)*

- Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του ΔΣ:

α) η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ είναι τετραετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ) *A.V (5.1)*

β) η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών 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)*

ε) 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)*

στ) 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, από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, το ΔΣ παρακολουθεί και επανεξετάζει την υλοποίηση των αποφάσεων του σε ετήσια βάση. Επιπλέον των ανωτέρω, ήδη εξετάζεται η εισαγωγή συστήματος αξιολόγησης του ΔΣ και των επιτροπών του. *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 και για το λόγο αυτό στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου του ΔΣ προβλέπονται δύο (2) ανεξάρτητα μέλη. *BI (1.4)*

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ, η οποία συστάθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18/02/2010. 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:

Οι αμοιβές του Προέδρου του ΔΣ και Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του ΔΣ και στις επιτροπές αυτού, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, σε συμφωνία πάντα με τις διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας. *Γ.I (1.4)*.

Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει δοθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων *Γ.I (1.3)*.

- 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 αντιστοίχων 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)*.

3. 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,

- 1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΚΑΙ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ**
 - 1.1. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
 - 1.2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ – ΠΡΟΣΩΠΑ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΑ Σ’
 - 1.3. ΑΥΤΟΝ
- 2. ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ – ΘΕΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ**
 - 2.1. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
 - 2.2. ΘΕΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ – ΥΠΑΓΩΓΗ ΣΕ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ
- 3. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**
 - 3.1. (Δ: ΕΔ) ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ
 - 3.1.1. (Δ: ΕΔ-1) Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης
 - 3.1.2. (Δ: ΕΔ-2) Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου
 - 3.1.3. (Δ: ΕΔ-3) Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου
 - 3.1.4. (Δ: ΕΔ-4) Εταιρικές Ανακοινώσεις και Εξυπηρέτηση Μετόχων
 - 3.2. (Δ: ΑΔ) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ
 - 3.2.1. (Δ: ΑΔ-1) Πολιτική Προσλήψεων – Αποχωρήσεων
 - 3.2.2. (Δ: ΑΔ-2) Μισθοδοσία (Υπολογισμός – Καταβολή)
 - 3.2.3. (Δ: ΑΔ-3) Εκπαίδευση Προσωπικού
 - 3.2.4. (Δ: ΑΔ-4) Αξιολόγηση προσωπικού
 - 3.2.5. (Δ: ΑΔ-5) Ωράριο Εργασίας
 - 3.2.6. (Δ: ΑΔ-6) Άδειες – Απουσίες
 - 3.2.7. (Δ: ΑΔ-7) Πολιτική παροχών
 - 3.3. (Δ: ΟΙ) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
 - 3.3.1. (Δ: ΟΙ-1) Κατάρτιση Οικονομικών Καταστάσεων
 - 3.3.2. (Δ: ΟΙ-2) Λογιστική ενημέρωση
 - 3.3.3. (Δ: ΟΙ-3) Θεώρηση, εκτύπωση & αρχειοθέτηση βιβλίων
 - 3.3.4. (Δ: ΟΙ-4) Συμπλήρωση, έκδοση και υποβολή δηλώσεων
 - 3.3.5. (Δ: ΟΙ-5) Συμφωνίες Υπολοίπων
 - 3.3.6. (Δ: ΟΙ-6) Χρηματοδότηση
 - 3.3.7. (Δ: ΟΙ-7) Πιστωτική πολιτική της εταιρείας

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, η εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες κατά ISO, λαμβάνοντας και τις σχετικές πιστοποιήσεις.

4. 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 συζητήσεων 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 η συγγενής εταιρεία Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ 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 εταιρεία συνεργάζεται με εξωτερικό ανάδοχο (outsourcing service) για την διαχείριση των μηχανογραφικών της συστημάτων. Στα πλαίσια αυτά προβλέπονται συγκεκριμένες διαδικασίες και πολιτικές αφενός για την διασφάλιση της διαχείρισης των πληροφοριών από τον εξωτερικό συνεργάτη αφετέρου για την κάλυψη των όποιων αναγκών μπορεί να υπάρξουν. Η Διοίκηση, σε κάθε περίπτωση, διατηρεί την ευθύνη του καθορισμού της στρατηγικής σε θέματα τεχνολογίας και πληροφορικής.

Η Εταιρεία, όπως ήδη αναφέρθηκε, 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 τόσο από τον εγκεκριμένο Κανονισμό Λειτουργίας όσο και στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου. Επίσης, σε συνεργασία με τον εξωτερικό ανάδοχο, προβλέπεται συγκεκριμένη διαδικασία για την διασφάλιση από τυχόν προβλήματα στα συστήματα του Ομίλου μέσω του εγκεκριμένου προγράμματος Business Continuity (περιλαμβάνεται off-site storage των κρίσιμων στοιχείων της Εταιρείας για την ανάκτηση της λειτουργικότητάς της σε άμεσο χρόνο). 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 δικλείδων 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 φυσικών απογραφών για την επιβεβαίωση των υπολοίπων των φυσικών και των λογιστικών αποθηκών

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).

5. 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. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου
- β) την εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών
- γ) την έγκριση ή μη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας
- δ) την διάθεση των ετήσιων κερδών
- ε) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας
- στ) την μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές
- ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρείας
- η) την λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών
- θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- ι) την έγκριση της εκλογής των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους

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 ενδοχόμενως 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 συνεδρίασεως 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 epαύξηση 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 Συνελεύσεως, 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 Συνελεύσεως.

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 Συνελεύσεως.

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

Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. 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 Συνελεύσεως, 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 αντιπροσωπευμένου 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 Συνελεύσεως.

β. Λοιπά δικαιώματα μετόχων

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφο 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 τη 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 μετράσουν 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 οποιουδήποτε 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 ουσιαστικό 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.

6. Σύνθεση & Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρείας

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

Γενικά

Το εκλεγέν Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από 7 μέλη εκ των οποίων τα τέσσερα (4) μέλη είναι εκτελεστικά, τα 2 μέλη είναι μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, ενώ ένα μέλος είναι μη εκτελεστικό και εξαρτημένο και η θητεία τους είναι τετραετής (4ετής), λήγουσα στις 05/05/2014. Αναλυτικά:

A/A	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων	Λήξη θητείας
1	Γεώργιος Κορρές	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014
2	Παναγιώτης Σπυρόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ - Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014
3	Εμμανουήλ Κόντος	Μέλος Δ.Σ. - Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014
4	Γεώργιος Τενεδιώτης	Γραμματέας ΔΣ - Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014
5	Πέτρος Κατσούλας	Μέλος Δ.Σ. - Εξαρτημένο - Μη Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014
6	Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014
7	Περικλής Μαζαράκης	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος	06/05/2010	05/05/2014

Το ΔΣ συνεδρίασε επτά (7) φορές μέσα στο έτος 2010 και στις συνεδριάσεις, αφού διαπιστώθηκε η νόμιμη απαρτία, παρέστησαν μέλη αυτοπροσώπως.

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 εταιρίας, 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.

Σε περίπτωση ανάκλησης Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν συνεπάγεται δικαίωμα αποζημίωσης από την πλευρά του εν λόγω Μέλους.

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 εταιρίας.

Παραίτηση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας 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 εταιρίας, 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 εταιρίας είναι αρμόδιο για την εκπροσώπηση της, δικαστικώς και εξωδικώς. 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 κυριαρχική 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 εταιρίας, 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 απόρρητων και εμπιστευτικών πληροφοριών που αφορούν την εταιρεία.
- Έγκριση του οργανογράμματος της εταιρίας.
- 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 αποφάσεών 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.

Η σύγκληση και η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται είτε στην έδρα είτε σε υποκατάστημα 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

Οι αμοιβές που καταβάλλονται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες είναι δυνατόν να παρέχονται αμιγείς ή συνδυασμένες, διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Αμοιβή επί των κερδών
- Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου
- Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων
- Αμοιβή βάσει ειδικής σχέσης μισθώσεως εργασίας.

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

Τα Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ανάλογα με το χρόνο συμμετοχής στη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας καθώς και το οικονομικό αποτέλεσμα των εργασιών της εταιρίας, δικαιούνται να λάβουν ως αμοιβή ποσοστό επί των ετήσιων καθαρών κερδών της εταιρίας.

Ο υπολογισμός αμοιβής επί των κερδών της χρήσης προϋποθέτει σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Η μη έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των ανωτέρω αμοιβών, συνιστά μη έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κάθε αμοιβή που χορηγείται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη, θα λαμβάνονται από το υπόλοιπο των καθαρών κερδών που απομένει μετά την αφαίρεση των κρατήσεων για τακτικό αποθεματικό και του πρώτου μερίσματος ίσου τουλάχιστον προς το 6% επί του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου (άρθ.24, Ν.2190/20).

Οι ανωτέρω αμοιβές δεν υπόκεινται σε δικαστικό περιορισμό.

Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα **Εκτελεστικά** και **Μη Εκτελεστικά Μέλη** του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου δικαιούνται να λάβουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου με την προϋπόθεση ότι θα εγκριθούν (κατά ποσό και δικαιούχο) από την Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας.

Η καταβολή των αμοιβών αυτών προϋποθέτει να έχει προηγηθεί σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην εταιρία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύννοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Οι ανωτέρω αμοιβές μπορούν παρέχονται και στις χρήσεις στις οποίες η εταιρία δεν έχει κέρδη.

Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων

Εκτελεστικά Μέλη

Τα Εκτελεστικά Μέλη της εταιρείας υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δικαιούνται αμοιβή για τις υπηρεσίες της διαχείρισης και εκπροσώπησης της εταιρίας.

Η καταβολή των αμοιβών αυτών προϋποθέτει να έχει προηγηθεί σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην εταιρία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύννοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

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, δικαιούνται αμοιβή για την εκπλήρωση των εν λόγω καθηκόντων.

Η αμοιβές αυτές θα είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και το ύψος αυτής θα προκαθορίζεται με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το δικαίωμα των Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση των αμοιβών αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην εταιρία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύννοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Το σύνολο των αμοιβών και τυχόν αποζημιώσεων των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αναφέρονται ιδιαίτερα στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

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 ουσιαστικοί 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 εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον των Δικαστηρίων και κάθε Αρχής, προϊστάται και διευθύνει τις συνεδριάσεις του ΔΣ και ενεργεί κάθε πράξη αρμοδιότητάς του που προβλέπεται από το Νόμο, το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι το ανώτερο εκτελεστικό όργανο της Εταιρείας. Ο Διευθύνων Σύμβουλος προϊστάται όλων των υπηρεσιών της Εταιρείας και διευθύνει το έργο τους. 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.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι για διαχειριστικούς λόγους έχει επιλεγεί από την Διοίκηση της εταιρείας το πρόσωπο του Προέδρου ΔΣ να ταυτίζεται με αυτό του Διευθύνοντα Συμβούλου.

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

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη

A/A	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων
1	Πέτρος Κατσούλας	Μέλος Δ.Σ. - Εξαρτημένο - Μη Εκτελεστικό μέλος	18/02/2010
2	Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος	18/02/2010
3	Περικλής Μαζαράκης	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος	18/02/2010

Πραγματοποίησε τέσσερις (4) συνεδριάσεις εντός του 2010 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Να επιβλέπει τη διαδικασία χρηματοοικονομικής παρακολούθησης και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και να εξετάζει τα βασικά σημεία των οικονομικών καταστάσεων που εμπεριέχουν σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις από πλευράς Διοίκησης.
- Να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.
- Να διασφαλίζει την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Να επιβλέπει την πορεία του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- Να παρακολουθεί τα θέματα που έχουν να κάνουν με την ύπαρξη και τη διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του τακτικού ελεγκτή και ιδιαίτερα σε ότι αφορά τις πιθανές επιπρόσθετες μη ελεγκτικές παρεχόμενες υπηρεσίες από αυτόν.

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

7. 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 2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε ΕΥΡΩ € 4.504.500 διαιρούμενο σε 11.550.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,39 έκαστη

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (άμεσα)	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (Έμμεσα)*	%
Κορρές Γεώργιος του Νικολάου	4.651.025	40,2	4.651.025	1.260.750	51,18
Φιλίππου Ελένη του Ιωάννη	647.250	5,6	647.250	0	0
Μέτοχοι < του 5%	6.251.725	54,1	6.251.725	-	48,82
Σύνολο	11.550.000	100	11.550.000		100

*Οι αριθμοί που τίθενται στη συγκεκριμένη στήλη, απεικονίζουν τα δικαιώματα ψήφου που έχουν γνωστοποιηθεί στην εταιρεία ότι ασκούνται μέσω πληρεξουσιών.

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.

Οι μόνες συμφωνίες στις οποίες υπάρχει αναφορά πρόωρης λύσης τους είναι:

1) Στην «Συμφωνία χρήσης σήματος» που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΚΟΡΡΕΣ και της Johnson & Johnson. Συγκεκριμένα προβλέπεται στην σύμβαση η δυνατότητα πρόωρης άσκησης του δικαιώματος αγοράς των σημάτων για τις αγορές της Βόρειας και Λατινικής Αμερικής σε περίπτωση που ο βασικός μέτοχος παύσει να ορίζει την διοίκηση της εταιρείας.

2) Στο κοινοπρακτικό ομολογιακό Δάνειο ύψους € 27.500 χιλ. που έχει συνάψει η εταιρεία στις 09/10/09 όπου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται ως γεγονότα καταγγελίας οι παρακάτω περιπτώσεις:

α) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει αμέσως ή εμμέσως να ασκεί την πραγματική διοίκηση του Εκδότη καθ' όλη την Διάρκεια του Δανείου

β) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει για οιονδήποτε λόγο να έχει και να ασκεί καθ' όλη την διάρκεια του δανείου, δικαιώματα ψήφου επί μετοχών του Εκδότη που να αντιστοιχούν σε ποσοστό τουλάχιστον τριάντα τέσσερα τοις εκατό (34%) επί του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη

- 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:

Την 16 Μαρτίου 2011, ο κος Γεώργιος Κορρές κατείχε ποσοστό 40,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Επίσης η Ελένη Φιλίππου κατά την 16 Μαρτίου 2011 κατέχει ποσοστό 5,6% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. και τους οποίους να γνωρίζει η Εταιρεία.

- 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 «**(Ζ) Πληροφορίες βάσει του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007.**» 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

1) Σύνομα βιογραφικά σημειώματα μελών ΔΣ και Επιτροπής Ελέγχου

Γεώργιος Κορρές του Νικολάου, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1965 και σπούδασε Φαρμακευτική στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Το 1989 ξεκίνησε τη συνεργασία του με το πρώτο Ομοιοπαθητικό φαρμακείο της Ελλάδας (Φαρμακείο Τζιβανίδη), το οποίο ανέλαβε πλήρως το 1992. Τέσσερα χρόνια αργότερα ίδρυσε την Κορρές Φυσικά Προϊόντα. Ο Γεώργιος Κορρές έχει διατελέσει γραμματέας της Ελληνικής Εταιρείας Ομοιοπαθητικών Φαρμακοποιών, ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Εθνοφαρμακολογίας και ενεργό μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Αρωματοθεραπείας - Φυτοθεραπείας.

Παναγιώτης Σπυρόπουλος του Ιωάννη, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1966 και είναι πτυχιούχος του τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Στην ομάδα διοίκησης της εταιρείας εντάχθηκε τον Σεπτέμβριο του 2005. Διαθέτει εικοσαετή εμπειρία στους τομείς των Οικονομικών και της Διοίκησης. Πριν την συνεργασία του με την ΚΟΡΡΕΣ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ είχε εργαστεί σε γνωστές εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες, όπως η Inform Π. Λύκος ΑΕ όπου κατείχε την θέση του Οικονομικού Διευθυντή Ομίλου & Μέλους Δ.Σ., και η Πλαίσιο Computers ΑΕΒΕ στην οποία κατείχε την θέση του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή & Μέλους Δ.Σ.

Εμμανουήλ Κόντος του Παναγιώτη, Οικονομικός Διευθυντής, Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1971 και είναι πτυχιούχος του τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Εργάζεται από το 1995 σε θέσεις της οικονομικής Διεύθυνσης σε πολυεθνικές εταιρείες όπως Colgate Palmolive, General Mills και Coca-Cola 3E που δραστηριοποιούνται στον τομέα ταχέως κινούμενων καταναλωτικών αγαθών. Τα τελευταία 7 χρόνια έχει εργαστεί στην θέση του οικονομικού Διευθυντή τον οποίο ρόλο έχει και στην εταιρεία από τον Σεπτέμβριο του 2007.

Γεώργιος Τενεδιώτης του Βασιλείου, Γραμματέας ΔΣ & Νομικός Σύμβουλος, Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1965 και είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού Διπλώματος στο Διεθνές Ευρωπαϊκό και Εμπορικό Δίκαιο (LL.M. in International European and Commercial Law, University of Kent at Canterbury, UK) καθώς και του μεταπτυχιακού διπλώματος Msc in Business for Lawyers του Athens Laboratory of Business Administration (ALBA). Ασχολείται κατά κύριο λόγο με θέματα Δικαίου των επιχειρήσεων. Εργάζεται στην εταιρεία ως Νομικός Σύμβουλος από την ίδρυσή της (1996).

Πέτρος Κατσούλας του Σπυριδώνα, Μέλος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1966 και είναι πτυχιούχος του τμήματος Επιστήμης Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Κρήτης (1988) και κάτοχος M.Sc. in Software Engineering και MBA (Masters in Business Administration) του Aston University, Birmingham, UK (1990 και 1993 αντίστοιχα). Από τον Ιούλιο του 1993 ως τον Οκτώβριο του 1996 εργάστηκε στο τμήμα επενδυτικής τραπεζικής της τράπεζας Barclays (BZW) στην Αθήνα. Από τον Οκτώβριο του 1996 ως τον Δεκέμβριο του 1997 εργάστηκε στην BZW στο Λονδίνο στο τμήμα μετόχων. Από το 1998 εργάζεται στο τμήμα μετοχών του τομέα επενδυτικής τραπεζικής της τράπεζας Credit Suisse στο Λονδίνο όπου από το 2001 είναι υπεύθυνος ανάλυσης ελληνικών εταιρειών.

Νικόλαος Σοφοκλέους του Σοφοκλή, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο /, Μη Εκτελεστικό

Γεννήθηκε στη Λευκωσία της Κύπρου το 1956. Έλαβε BBA & MBA από το πανεπιστήμιο A&M του Texas. Είχε 15ετή συνεργασία με την Procter & Gamble, όπου διετέλεσε Associate Marketing Director στις αγορές της Αραβικής Χερσονήσου και της Μεγάλης Βρετανίας και στην συνέχεια Marketing Director στην Ελλάδα. Από το 1996 και για 10 χρόνια εργάστηκε στην Barilla. Ανέλαβε υπευθυνότητες Διευθύνοντος Συμβούλου (CEO) για την Misko στην Ελλάδα, τη Barilla στη Βόρειο Αμερική καθώς και την Kamrs στη Γερμανία. Από 1/3/2008 έχει αναλάβει καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Vodafone Ελλάδος.

Περικλής Μαζαράκης, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο /, Μη Εκτελεστικό

Ο κ. Μαζαράκης εργάζεται από το 2007 στην Cerberus Capital, εταιρεία ιδιωτικού επενδυτικού κεφαλαίου (Private Equity) στην Νέα Υόρκη ενώ παλαιότερα κατείχε τις θέσεις του Διευθυντή Μάρκετινγκ στη Yum brands διεθνώς (Pizza Hut, KFC, Taco Bell) και του Διευθυντή λειτουργίας 1,100 καταστημάτων στην Λατινική Αμερική και Καραϊβική. Επιπλέον εργάστηκε και ως Διευθυντής Μάρκετινγκ και business development στον κλάδο φαρμάκων στην Bristol Myers και στη θέση συμβούλου διοίκησης στην McKinsey & Company. Είναι πτυχιούχος του University of Pennsylvania (Wharton School) και κάτοχος MBA του Stanford University.

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2011

Το Διοικητικό Συμβούλιο».

Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλείδες, 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 δικλείδες 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 δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 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.

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.

ΠραΐςγουώτερχουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2011
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Δ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2010

Κατάσταση οικονομικής θέσης

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς 1/1 - 31/12/2010 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2009 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	21.999.391	21.103.990	21.597.227	20.044.842
Αύλα στοιχεία ενεργητικού	7	8.965.872	7.347.896	9.057.141	7.328.420
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	8	0	0	12.408.555	13.410.555
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	2.900.050	2.315.731	3.349.347	2.420.640
Χρηματοοικ.στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10	748.320	819.410	748.320	819.410
Υπεραξία επιχείρησης	11	9.102.789	9.102.789	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19	1.113.293	1.084.442	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	109.068	147.918	91.086	177.774
		44.938.782	41.922.176	47.251.677	44.201.641
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	13	15.881.777	20.512.616	13.230.963	13.554.656
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14	24.537.600	28.692.493	24.378.217	28.223.423
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	4.649.925	3.402.018	3.945.390	1.392.434
		45.069.302	52.607.127	41.554.570	43.170.513
Σύνολο ενεργητικού		90.008.084	94.529.303	88.806.247	87.372.154
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	4.504.500	4.504.500	4.504.500	4.504.500
Υπέρ το άρτιο	16	7.882.538	7.882.538	7.882.538	7.882.538
Αποθεματικά κεφάλαια	18	1.544.928	1.459.988	1.525.108	1.459.988
Αποτελέσματα σε νέο		10.248.720	9.680.924	11.364.070	10.201.225
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		24.180.686	23.527.950	25.276.216	24.048.251
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	8	58.103	5.017.927	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		24.238.789	28.545.877	25.276.216	24.048.251
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	1.559.701	1.228.844	1.686.639	1.242.800
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	557.122	482.577	530.490	454.512
Δανειακές υποχρεώσεις	21	32.041.009	34.518.351	32.041.009	34.518.351
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		34.157.833	36.229.772	34.258.138	36.215.663
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	20.202.014	22.202.301	17.943.579	19.615.009
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	23	81.135	2.104.666	0	2.046.582
Δανειακές υποχρεώσεις	21	11.328.314	5.446.688	11.328.314	5.446.650
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		31.611.463	29.753.655	29.271.893	27.108.241
Σύνολο υποχρεώσεων		65.769.296	65.983.427	63.530.031	63.323.904
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		90.008.084	94.529.303	88.806.247	87.372.154

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 - 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση αποτελεσμάτων

Η Κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2010 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2009 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/09	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/09
Πωλήσεις	24	44.114.726	50.365.734	38.261.131	43.880.421
Κόστος Πωληθέντων	25	-18.038.186	-20.127.331	-16.561.382	-17.388.679
Μεικτό Κέρδος		26.076.539	30.238.404	21.699.750	26.491.742
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	26	-637.209	-793.323	-637.209	-799.323
Έξοδα διάθεσης	27	-20.582.215	-18.767.516	-15.375.154	-15.847.279
Έξοδα διοίκησης	28	-4.486.892	-4.284.478	-4.264.605	-3.857.639
Λοιπά έσοδα / έξοδα	29	4.903.855	1.011.688	4.470.170	1.242.653
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		5.274.079	7.404.775	5.892.952	7.230.155
Χρηματοοικονομικά έσοδα	30	45.639	89.551	40.968	86.325
Χρηματοοικονομικά έξοδα	30	-2.171.915	-2.438.904	-2.154.113	-2.359.735
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	9	-453.313	-24.728	-73.349	0
Κέρδη προ φόρων		2.694.490	5.030.693	3.706.458	4.956.744
Φόρος εισοδήματος	31	-1.126.577	-1.634.437	-1.266.621	-1.636.193
Καθαρά κέρδη περιόδου		1.567.913	3.396.257	2.439.838	3.320.551
Καθαρά κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		1.853.274	3.590.772	2.439.838	3.320.551
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-285.361	-194.515	-	-
		1.567.913	3.396.257	2.439.838	3.320.551
Κέρδη ανά μετοχή					
Βασικά και μειωμένα	32	0,1605	0,3109	0,2112	0,2875

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 - 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Η Κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2010 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2009 έχει ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/09	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/09
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.567.913	3.396.257	2.439.838	3.320.551
Αποτέλεσμα από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	10	-71.090	-71.090	-123.571
Έξοδα αυξήσεων μετοχικών κεφαλαίων θυγατρικών	0	-5.740	0	0
Συν/κές διαφορές μετατροπής οικ. καταστάσεων από το νόμισμα λειτουργίας στο νόμισμα παρουσίασης	-38.745	7.190	0	0
Πρόγραμμα παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών (stock options)	0	8.719	0	8.719
Φόρος εισοδήματος επί των λοιπών συνολικών εσόδων	21.967	24.366	14.218	24.714
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	-87.869	-89.036	-56.872	-90.138
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	1.480.045	3.307.221	2.382.965	3.230.413
Συγκεντρωτικά συνολικό εισόδημα περιόδου αποδιδόμενα σε :				
Ιδιοκτήτες της μητρικής	1.807.736	3.497.184	2.382.966	3.230.413
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-327.691	-189.963	0	0
	1.480.045	3.307.221	2.382.966	3.230.413

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 - 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση των ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2010 και οι αντίστοιχες της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2009 έχουν ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	2.694.490	5.030.693	3.706.458	4.956.744
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.072.439	2.400.177	2.873.754	2.231.242
Προβλέψεις	-382.365	640.194	-513.542	659.175
Συναλλαγματικές διαφορές	-50.816	20.498	0	15034
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	0	-3.300	0	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	521.406	-86.325	31.425	-86.325
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.154.113	1.940.868	2.154.113	1.897.100
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	2.021.107	-2.983.469	1.313.213	1.250.483
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.010.366	6.045.048	3.535.807	8.851.457
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.659.263	657.939	-2.155.686	274.577
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-2.045.113	-1.810.158	-2.045.113	-1.766.391
Καταβληθέντοι φόροι	-2.448.838	-677.580	-2.372.642	-464.229
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	6.887.526	11.174.586	6.527.785	17.818.865
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικής ή συγγενούς επιχείρησης	0	-2.001.062	0	-6.634.000
Διαθέσιμα απωλεσθείσας/ίδρυθείσας θυγατρικής εταιρείας	-1.496.411	4.998.000	0	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-6.052.458	-5.965.272	-5.874.733	-5.130.240
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	22.578	159.088	13.193	18.910
Τόκοι εισπραχθέντες	41.924	86.325	41.924	86.325
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-7.484.367	-2.722.922	-5.819.616	-11.659.004
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	6.129.672	27.172.044	6.129.672	27.172.044
Εξοφλήσεις δανείων	-2.138.127	-33.382.689	-2.138.089	-31.841.101
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-991.797	-895.644	-991.797	-895.644
Εισπράξεις/εξοφλήσεις ιδίων μετοχών	0	84.793	0	84.793
Μερίσματα πληρωθέντα	-1.155.000	-1.386.000	-1.155.000	-1.386.000
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.844.748	-8.407.496	1.844.786	-6.865.908
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.247.907	44.168	2.552.956	-706.046
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.402.018	3.357.850	1.392.434	2.098.481
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.649.925	3.402.018	3.945.390	1.392.434

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 - 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων

Η Κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2010 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2009 έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής						Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο		
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2010								
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	4.504.500	7.882.538	0	1.459.989	9.680.924	23.527.950	5.017.927	28.545.877
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2010	0	0	0	-37.052	1.844.788	1.807.736	-327.691	1.480.045
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0	-1.155.000	-1.155.000	0	-1.155.000
Απώλεια ελέγχου θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	0	0	0	-4.632.133	-4.632.133
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	0	121.992	-121.992	0	0	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος (ζημιά) χρήσης	0	0	0	84.940	567.796	652.736	-4.959.824	-4.307.088
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.504.500	7.882.538	0	1.544.928	10.248.720	24.180.686	58.104	24.238.789
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2009								
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2009	4.504.500	7.873.819	-87.536	1.392.955	7.648.235	21.331.973	-307.927	21.024.046
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2009	0	8.719	0	-98.857	3.587.322	3.497.184	-189.963	3.307.221
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0	-1.386.000	-1.386.000	0	-1.386.000
Απόκτηση ιδίων μετοχών	0	0	-494.463	0	0	-494.463	0	-494.463
Πώληση ιδίων μετοχών	0	0	581.999	0	-2.743	579.256	0	579.256
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	0	165.890	-165.890	0	0	0
Απόκτηση συμμετοχών σε θυγατρικές	0	0	0	0	0	0	5.515.818	5.515.818
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος (ζημιά) χρήσης	0	8.719	87.536	67.033	2.032.689	2.195.977	5.325.854	7.521.831
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	4.504.500	7.882.538	0	1.459.988	9.680.924	23.527.950	5.017.927	28.545.878

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 - 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Η Κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2010 και της αντίστοιχης συγκρίσιμης περιόδου 1/1 – 31/12/2009 έχει ως εξής:

Η Εταιρεία

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2010						
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	4.504.500	7.882.538	0	1.459.988	10.201.225	24.048.251
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2010	0	0	0	-56.872	2.439.838	2.382.965
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0	-1.155.000	-1.155.000
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	0	121.992	-121.992	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος περιόδου	0	0	0	65.120	1.162.846	1.227.965
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.504.500	7.882.538	0	1.525.108	11.364.070	25.276.216
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2009						
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	4.504.500	7.873.819	-87.536	1.392.955	8.435.307	22.119.044
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2009	0	8.719	0	-98.857	3.320.551	3.230.413
Διανομή μερίσματος	0	0	0	0	-1.386.000	-1.386.000
Απόκτηση ιδίων μετοχών	0	0	-494.463	0	0	-494.463
Πώληση ιδίων μετοχών	0	0	581.999	0	-2.743	579.256
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	0	165.890	-165.890	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος (ζημιά) περιόδου	0	8.719	87.536	67.033	1.765.918	1.929.206
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	4.504.500	7.882.538	0	1.459.988	10.201.225	24.048.251

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 - 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Επεξηγηματικές σημειώσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος της «Κορρές Α.Ε. – Φυσικά Προϊόντα» («ο Όμιλος») παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις με περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2010 μαζί με τις σχετικές επεξηγηματικές σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η έδρα της μητρικής εταιρείας («η Εταιρεία») είναι στην Αθήνα, Κ. Μάνου 20-26, Τ.Κ. 11633.

Κύριο αντικείμενο του Ομίλου είναι η παραγωγή, σε εργοστάσια δικά της ή τρίτων, διανομή και εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών ειδών και ομοιοπαθητικών προϊόντων.

Οι μετοχές της Εταιρείας από την 12η Απριλίου 2007 διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

Αναλυτικά η δομή του ομίλου καθώς και η μέθοδος ενοποίησης των εταιρειών έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Έδρα	Κύρια δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
Κορρές Α.Ε. - Φυσικά Προϊόντα	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	Μητρική	-	-
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών	100,0%	Ολική	Άμεση
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,0%	Ολική	Άμεση
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία και διανομή φυτικών εκχυλισμάτων	60,0%	Ολική	Άμεση
District Two GmbH	Γερμανία	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	50,0%	Ολική	Άμεση
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,0%	Ολική	Άμεση
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία προϊόντων με χρήση κρόκου	45,0%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Milgauss Limited	Κύπρος	Επενδυτική δραστηριότητα	16,7%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Korres North America Ltd	ΗΠΑ	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	16,7%	Καθαρή Θέση	Έμμεση
Korres Retail UK Ltd	Αγγλία	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	50,0%	Καθαρή Θέση	Άμεση

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2010 για την Εταιρεία ήταν διακόσια είκοσι έξι (226) άτομα ενώ για τον Όμιλο διακόσια πενήντα επτά (257) άτομα και αντίστοιχα για την 31.12.2009 για την Εταιρεία ήταν διακόσια σαράντα πέντε (245) άτομα ενώ για τον Όμιλο διακόσια εβδομήντα οκτώ (278) άτομα.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας των εταιρειών του Ομίλου. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και του Ομίλου κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

3.1. Βάση Ενοποίησης

Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις: Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ασκείται έλεγχος από τον Όμιλο. Η ύπαρξη τυχόν δυναμικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται με την εφαρμογή της μεθόδου απόκτησης. Την ημερομηνία της απόκτησης ο Όμιλος αναγνωρίζει ξεχωριστά από την τυχόν υπεραξία, τα αναγνωρίσιμα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία, τις αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις καθώς και τυχόν μη ελέγχουσες συμμετοχές στην αποκτώμενη θυγατρική. Για να πληρούν τα κριτήρια της αναγνώρισης ως μέρος της εφαρμογής της μεθόδου απόκτησης, τα αναγνωρίσιμα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία και οι αναληφθείσες υποχρεώσεις, πρέπει να ανταποκρίνονται κατά την ημερομηνία της απόκτησης στους ορισμούς των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, του *Πλαισίου για την Κατάρτιση και Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Ο Όμιλος επιμετρά τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις στις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία απόκτησής τους. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα σε μια απόκτηση επιμετράται σε εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των μεταφερθέντων περιουσιακών στοιχείων από τον Όμιλο, των τυχόν υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από την αποκτώμενη θυγατρική προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες και τα τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που έχει εκδώσει ο Όμιλος.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης 2010 δεν αποκτήθηκε συμμετοχή σε θυγατρική εταιρεία.

Τα έσοδα και τα έξοδα της θυγατρικής συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις: (α) από την ημερομηνία της απόκτησης (β) μέχρι την ημερομηνία που η μητρική παύει να ελέγχει την θυγατρική. Το κέρδος ή η ζημία αποδίδεται στη μητρική εταιρεία και τα δικαιώματα μειοψηφίας. Επειδή αμφότερα είναι ίδια κεφάλαια, το ποσό που αποδίδεται στα δικαιώματα μειοψηφίας δεν αποτελεί έσοδο ή έξοδο.

Ενδοεταιρικά υπόλοιπα και ενδοεταιρικές συναλλαγές, που συμπεριλαμβάνουν έσοδα, έξοδα και μερίσματα, απαλείφονται πλήρως. Κέρδη και ζημίες από ενδοεταιρικές συναλλαγές, που αναγνωρίζονται σε περιουσιακά στοιχεία, όπως αποθέματα και πάγια περιουσιακά στοιχεία, απαλείφονται πλήρως. Τυχόν ενδοεταιρικές ζημίες εξετάζονται κατά πόσο υποδηλώνουν απομείωση αξίας η οποία, σε αυτήν την περίπτωση αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, καταρτίζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται χρησιμοποιώντας ομοιόμορφες λογιστικές πολιτικές για όμοιες συναλλαγές και άλλα γεγονότα, σε όμοιες συνθήκες. Όποτε απαιτείται, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών τροποποιούνται ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η Εταιρεία στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις, λογιστικοποιεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

Ο Όμιλος μπορεί να χάσει τον έλεγχο μιας θυγατρικής με ή χωρίς αλλαγή του απόλυτου ή του σχετικού επιπέδου κυριότητας. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί λόγω συμβατικού διακανονισμού. Όταν ο Όμιλος απολέσει τον έλεγχο θυγατρικής, τότε αυτή: α) παύει την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και των υποχρεώσεων της θυγατρικής στη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, β) παύει την αναγνώριση της λογιστικής αξίας τυχόν μειοψηφικής συμμετοχής στην πρώην θυγατρική κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, γ) αναγνωρίζει: i) την εύλογη αξία του τυχόν ανταλλάγματος που ελήφθη από τη συναλλαγή, το συμβάν, ή τις συνθήκες που είχαν ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου και ii) εάν η συναλλαγή που είχε ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου περιλαμβάνει διανομή μετοχών της θυγατρικής σε ιδιοκτήτες υπό την ιδιότητά τους αυτή, εκείνη τη διανομή, δ) αναγνωρίζεται τυχόν επένδυση που έχει διακρατηθεί στην πρώην θυγατρική στην εύλογη της αξία κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, ε) ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα, ή μεταφέρονται απευθείας στα κέρδη εις νέον, εάν αυτό απαιτείται από τα Δ.Π.Χ.Α και στ) αναγνωρίζονται τυχόν διαφορές που προκύπτουν ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα που λογίζονται στη μητρική εταιρεία.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης 2010 απαλέθηκε ο έλεγχος μίας θυγατρικής εταιρείας (βλέπε σχετικά παρακάτω την υπ' αριθμ. 8 σημείωση).

Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις: Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν το ποσοστό συμμετοχής κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης).

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημίες των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των απ' ευθείας μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Ο συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας

συνδεδεμένης υπερβεί την αξία της επένδυσης στη συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συνδεδεμένης.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η Εταιρία καταχωρεί τις επενδύσεις της σε συγγενείς εταιρίες στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

3.2. Λειτουργικοί τομείς

Ως λειτουργικός τομέας για τον Όμιλο θεωρείται κάθε συστατικό μέρος του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τη Διοίκηση του Ομίλου για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του.

Η αξιολόγηση του κάθε τομέα γίνεται με διάφορους δείκτες αλλά κυρίως βάσει των επιτευχθέντων κατά τομέα αποτέλεσμα εκμετάλλευσης (κέρδος προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων).

Ο Όμιλος δεν λαμβάνει έσοδα από κάποιο πελάτη τα οποία να υπερβαίνουν το 10% των συνολικών εσόδων.

Ο Όμιλος παρουσιάζει σε ειδική παράγραφο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις ξεχωριστές πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα, όπως επίσης πληροφορίες για την γεωγραφική κατανομή των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και των εσόδων του Ομίλου.

3.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου, επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίασης των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου είναι το Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα όλων των εταιριών του Ομίλου, εκτός της «Korres North America Ltd» της οποίας και το νόμισμα λειτουργίας είναι το Δολλάριο Αμερικής.

(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος,
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής, και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

(γ) Χρήση νομίσματος παρουσίασης διαφορετικού του νομίσματος λειτουργίας

Στον Όμιλο περιλαμβάνεται και μία εταιρεία (Korres North America Ltd) με διαφορετικό νόμισμα λειτουργίας (Δολλάριο Αμερικής). Το αποτέλεσμα και η οικονομική θέση της εν λόγω εταιρείας εκφράζονται στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (Ευρώ) ώστε να είναι δυνατή η παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε Κατάσταση Οικονομικής Θέσης που παρουσιάζεται (συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσιμων κονδυλίων), μετατρέπονται με τις ισοτιμίες κλεισίματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της σχετικής Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
- έσοδα και έξοδα για κάθε κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσιμων κονδυλίων), μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών ή σε μια τιμή που πλησιάζει τις συναλλαγματικές ισοτιμίες των ημερομηνιών των συναλλαγών (για παράδειγμα μια μέση ισοτιμία της περιόδου) και
- κάθε προκύπτουσα συναλλαγματική διαφορά αναγνωρίζεται ως ιδιαίτερο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

Κατά την ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων και της οικονομικής θέσης των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό με αυτά του Ομίλου και συγκεκριμένα κατά τις σχετικές απαλείψεις, η διαφορά που προκύπτει κατά τον συμψηφισμό ενδοεταιρικού χρηματικού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης), λόγω νομισματικών διακυμάνσεων, θεωρείται συναλλαγματική διαφορά που συνεχίζει να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα (στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην επόμενη παράγραφο) και σωρεύεται ως διακεκριμένο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τη διάθεση της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν σε χρηματικό στοιχείο που αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης του Ομίλου σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό θα αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αρχικά στα λοιπά συνολικά έσοδα και θα ανακατατάσσονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα κατά τη διάθεση της εν λόγω επένδυσης.

3.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τα κτίρια (εκτός εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων) και τις εδαφικές εκτάσεις που κατέχει, σύμφωνα με την μέθοδο αναπροσαρμογής, ενώ τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία σύμφωνα με την μέθοδο του κόστους.

Ειδικότερα, τα κτίρια που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή, τη διάθεση αγαθών ή υπηρεσιών, ή για κάλυψη αναγκών των διοικητικών υπηρεσιών και οι εδαφικές εκτάσεις, αναγνωρίζονται στις εύλογες αξίες τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν αναγνωριζόμενη απομείωση. Ο Όμιλος διενεργεί αναπροσαρμογές της αξίας αυτών των στοιχείων σε ικανοποιητικά τακτικά διαστήματα, βάσει περιοδικών εκτιμήσεων από ανεξάρτητους εξωτερικούς επαγγελματίες εκτιμητές, ώστε η λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από εκείνη που θα προσδιοριζόταν χρησιμοποιώντας την εύλογη αξία κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι αποσβέσεις των κτιρίων λογίζονται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες των παγίων και αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Όταν η λογιστική αξία των κτιρίων ή εδαφικών εκτάσεων αυξάνεται ως αποτέλεσμα μιας αναπροσαρμογής, η αύξηση αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και σωρεύεται στα ίδια κεφάλαια ως πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Αν η λογιστική αξία των κτιρίων ή εδαφικών εκτάσεων στο μέλλον μειωθεί ως αποτέλεσμα μιας αναπροσαρμογής, η μείωση θα αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα μέχρι το όριο του εκάστοτε πιστωτικού υπολοίπου που υφίσταται ως πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Το τυχόν εναπομείνον υπόλοιπο απομείωσης, μετά την αναγνώριση στα λοιπά συνολικά έσοδα, θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Οι εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων και ο εξοπλισμός αναγνωρίζονται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και μείον τις τυχόν σωρευμένες απομειώσεις τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους ή της αναπροσαρμοσμένης αξίας μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων, εκτός των εδαφικών εκτάσεων και των ακινητοποιήσεων σε εκτέλεση, σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.

Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών παγίων είναι οι εξής:

Κτίρια	30 έτη
Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	5 – 9 έτη
Μηχανήματα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	15 έτη
Μεταφορικά Μέσα	8 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 – 10 έτη

Ενσώματα πάγια που αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια.

Το κέρδος ή η ζημία από πώληση ενός παγίου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το εν λόγω αποτέλεσμα προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του παγίου στοιχείου.

3.5. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Υπεραξία

Σε κάθε περίπτωση συνένωσης του Ομίλου με άλλη επιχείρηση (απόκτηση συμμετοχής), την ημερομηνία της απόκτησης, ο Όμιλος αναγνωρίζει την υπεραξία που αποκτήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων ως περιουσιακό στοιχείο. Η υπεραξία επιμετράται ως το κόστος της συνένωσης το οποίο υπερβάλλει την αξία της συμμετοχής του Ομίλου στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτώμενης επιχείρησης.

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει μία καταβολή του αποκτώντος εν όψει μελλοντικών οικονομικών ωφελειών από περιουσιακά στοιχεία που δεν δύνανται να προσδιοριστούν μεμονωμένα και να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος επιμετρά την υπεραξία στο κόστος της μείον οποιωνδήποτε σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Σε ετήσια βάση εξετάζονται τυχόν ενδείξεις για απομείωση αξίας ή και πιο συχνά αν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι θα μπορούσε να απομειωθεί η αξία.

Στη υπ' αριθμ. 3.8 σημείωση περιγράφονται οι διαδικασίες για την εξέταση της απομείωσης της αξίας.

Έξοδα ανάπτυξης

Τα έξοδα ανάπτυξης που αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις, αφορούν έξοδα που προκύπτουν στα πλαίσια υλοποίησης αναπτυξιακών προγραμμάτων, σχετίζονται με τον σχεδιασμό και δοκιμές νέων ή βελτιωμένων προϊόντων και είναι πιθανό να προσφέρουν στον Όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη, λαμβάνοντας υπόψη το βαθμό της εμπορικής βιωσιμότητάς τους και εφόσον το κόστος μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία.

Τα υπόλοιπα, εκτός των ανωτέρω, έξοδα ανάπτυξης όπως και τα έξοδα έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης. Έξοδα ανάπτυξης τα οποία σε προηγούμενες οικονομικές χρήσεις είχαν καταχωρηθεί σαν έξοδα, δεν καταχωρούνται σαν ασώματες ακινητοποιήσεις σε μεταγενέστερη οικονομική χρήση.

Τα έξοδα ανάπτυξης τα οποία έχουν κεφαλαιοποιηθεί αποσβένονται από την εκκίνηση της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος, βάση της σταθερής μεθόδου απόσβεσης κατά την περίοδο των αναμενόμενων ωφελειών του προϊόντος. Η χρονική περίοδος απόσβεσης που έχει υιοθετηθεί από τον Όμιλο δεν υπερβαίνει τα 5 έτη.

Τα έξοδα ανάπτυξης της εταιρείας που έχουν αναγνωρισθεί ως ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν Προϊόντα ή παραγωγική διαδικασία που είναι επακριβώς καθορισμένα και οι δαπάνες που αντιστοιχούν σε αυτά μπορεί να εξατομικευτούν και να υπολογιστούν αξιόπιστα.

Η διοίκηση αναγνωρίζει ένα έξοδο ως έξοδο ανάπτυξης εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:

- Μπορεί να αποδειχθεί η δυνατότητα τεχνικής αξιοποίησης του προϊόντος ή της διαδικασίας
- Η εταιρεία προτίθεται να παράγει και να εμπορευθεί ή να χρησιμοποιήσει το προϊόν ή την διαδικασία
- Μπορεί να αποδειχθεί ότι υπάρχει αγορά για το προϊόν ή τη διαδικασία ή ότι αυτά θα είναι χρήσιμα για την εταιρεία στην περίπτωση που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν αντί να πωληθούν και
- Υπάρχουν επαρκείς πόροι, ή μπορεί να αποδειχθεί ή διαθεσιμότητα τους για την ολοκλήρωση του προγράμματος και την εμπορία ή χρήση του προϊόντος ή της διαδικασίας. Τα έξοδα ανάπτυξης δεν υπερβαίνουν το ποσό που πιθανολογείται ότι θα καλυφθεί από τα σχετικά μελλοντικά οφέλη (οικονομικά) μετά την αφαίρεση των περαιτέρω δαπανών ανάπτυξης του σχετικού κόστους παραγωγής και των εξόδων διάθεσης και διοίκησης που συνδέονται άμεσα με την εμπορία του προϊόντος.

Εμπορικά δικαιώματα

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ως άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία του τους πόρους που δαπανά για τη λήψη δικαιωμάτων των οποίων ο έλεγχος αποδίδει μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες.

Τα εν λόγω πάγια αναγνωρίζονται όταν:

α) πιθανολογείται ότι τα αναμενόμενα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αποδίδονται στο περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στον Όμιλο και

β) το κόστος του περιουσιακού στοιχείου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Απαραίτητη προϋπόθεση για να θεωρηθεί είναι η δυνατότητα ελέγχου του άυλου περιουσιακού στοιχείου καθώς και η δυνατότητα διαχωρισμού του ή να προκύπτει από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα, ασχέτως αν τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα ή διαχωρίζονται από την οικονομική οντότητα ή από άλλα δικαιώματα και δεσμεύσεις. Ως δυνατότητα διαχωρισμού νοείται η δυνατότητα το περιουσιακό στοιχείο να πωληθεί, μεταβιβαστεί, παραχωρηθεί, ενοικιαστεί ή ανταλλαγεί είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με σχετικό συμβόλαιο, περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.

Ο έλεγχος του περιουσιακού στοιχείου από τον Όμιλο τεκμαίρεται ότι υπάρχει αν έχει τη δυνατότητα να λαμβάνει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που απορρέουν από τον υποκείμενο πόρο και να απαγορεύει ή να επιτρέπει έναντι αμοιβής την πρόσβαση άλλων σε αυτά τα οφέλη.

Το κόστος ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου που αποκτήθηκε ξεχωριστά περιλαμβάνει: (α) την τιμή αγοράς του και (β) κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το άυλο περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται στο κόστος του μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης. Ως ωφέλιμη ζωή θεωρείται η περίοδος κατά την οποία ο Όμιλος λαμβάνει από αυτό το περιουσιακό στοιχείο μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στην αξία των λογισμικών προγραμμάτων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στις διάφορες λειτουργίες του. Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος κτήσης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού.

Τα προγράμματα αυτά απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις οι οποίες υπολογίζονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και συγκεκριμένα αποσβένονται σε οκτώ (8) έτη.

3.6. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηρισθεί έτσι από την διοίκηση (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων του Ομίλου περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, τις τραπεζικές καταθέσεις, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Οι υπέρ-αναλήψεις εμπεριέχονται στο κονδύλι των δανειακών υποχρεώσεων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις του Ομίλου περιλαμβάνονται στο κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Τα τελευταία περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημιές απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου που περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφοριακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» και αφορούν μετοχές που διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
- Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους πλέον (μείον) τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Δανειακές υποχρεώσεις» και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στα κονδύλια «Δανειακές υποχρεώσεις» και «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν έντοκα τραπεζικά δάνεια και αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύναψης της δανειακής σύμβασης και το οποίο ποσό αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί.

Τα έξοδα δανεισμού (τόκοι και λοιπά έξοδα), που αφορούν άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, προσauξάνουν το κόστος αυτών των στοιχείων, μέχρι αυτά να είναι έτοιμα για τη χρήση που έχει προβλεφθεί για το καθένα ή να είναι έτοιμα για πώληση. Τυχόν έσοδα από τόκους ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιούνται.

Όλα τα λοιπά έξοδα δανεισμού (τόκοι και συναφή έξοδα) μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

3.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης τους και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Το κόστος για τα αγαθά που αγοράζονται από τρίτους, προσδιορίζεται από την τιμολογιακή αξία του αγαθού πλέον κάθε άμεσο έξοδο που αφορά το αγαθό μέχρι αυτό να παραληφθεί στη συγκεκριμένη κατάσταση και στο συγκεκριμένο χώρο που αυτό βρίσκεται κατά την αποτίμηση. Το κόστος των προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος όπου είναι δυνατός ο προσδιορισμός του και τα γενικά βιομηχανικά ή άλλα έξοδα, που χρειάστηκαν ώστε το προϊόν να φθάσει στο συγκεκριμένο χώρο και στη συγκεκριμένη κατάσταση κατά το χρόνο της αποτίμησης. Το κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μέσης σταθμικής μεθόδου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία απεικονίζει την εκτιμώμενη αξία πώλησης του αγαθού μείον τα εκτιμώμενα κόστη διάθεσής του.

Οι εκτιμήσεις της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας επίσης λαμβάνουν υπόψη το σκοπό για τον οποίο τηρούνται τα αποθέματα. Ως εκ τούτου η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της ποσότητας του αποθέματος που τηρείται για να καλύψει βέβαιες συμβάσεις πωλήσεων αγαθών ή υπηρεσιών, βασίζεται στη συμβατική τιμή. Αν οι συμβάσεις πωλήσεων καλύπτουν μικρότερες ποσότητες από αυτές των αποθεμάτων που τηρούνται, η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της επί πλέον ποσότητας βασίζεται στις γενικές τιμές πώλησης.

3.8. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Η υπεραξία του Ομίλου, οι συνολικές συμμετοχές, οι ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις υπόκεινται σε ελέγχους απομείωσης. Για λόγους αξιολόγησης της απομείωσης, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στην μικρότερη αναγνωρίσιμη ομάδα στοιχείων του ενεργητικού που δημιουργεί ταμειακές εισροές από τη χρήση του (Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Ως αποτέλεσμα, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται αυτόνομα για τυχόν απομείωση ενώ κάποια άλλα εξετάζονται ως Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών.

Η προκύπτουσα υπεραξία επιμερίζεται σε κάθε Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ.) που αναμένεται να ωφεληθεί από τις συνέργειες συνένωσης επιχειρήσεων. Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. αντιπροσωπεύουν το χαμηλότερο επίπεδο εντός του Ομίλου, στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για τους σκοπούς της διοίκησης.

Αν προκύψουν ζημιές από μείωση της αξίας μίας Μ.Δ.Τ.Ρ. στην οποία έχει καταναμηθεί υπεραξία, αρχικά αυτές θα μειώσουν την λογιστική αξία της υπεραξίας. Κάθε απομένουσα ζημία απομείωσης, θα μεριστεί αναλογικά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της Μ.Δ.Τ.Ρ.

Η υπ' αριθμ 3.5 σημείωση παρέχει περαιτέρω λεπτομέρειες για την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας.

3.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

3.10. Ίδιες μετοχές

Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται είτε από την Εταιρεία είτε από εταιρείες του Ομίλου, εμφανίζονται στο κόστος κτήσης (καταβληθέν τίμημα πλέον δαπάνες απόκτησης) αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την πώληση, ακύρωση ή διάθεση των ιδίων μετοχών οποιοδήποτε αποτέλεσμα προκύπτει αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.11. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων, συμμετοχή στα κέρδη

- Βραχύχρονες αποζημιωόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, από το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

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

Στους εργαζόμενους περιλαμβάνονται τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κατά επέκταση οι αμοιβές τους, μεταξύ άλλων και ως συμμετοχή στα κέρδη της εταιρείας αντιμετωπίζονται ως βραχυπρόθεσμες παροχές που αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση. (Δεν υφίστανται για την εταιρεία)

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών – Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Ο Όμιλος λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

3.12. Προβλέψεις, ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Πιθανότητα για εκροή πόρων ή άλλο γεγονός θεωρείται ως πιθανό, αν το γεγονός είναι περισσότερο αληθοφανές να συμβεί από το να μην συμβεί, δηλαδή η πιθανότητα ότι αυτό το γεγονός θα συμβεί είναι μεγαλύτερη από την πιθανότητα ότι δεν θα συμβεί. Όταν δεν είναι πιθανό ότι μια παρούσα δέσμευση υπάρχει, τότε το γεγονός αυτό γνωστοποιείται ως ενδεχόμενη υποχρέωση, εκτός αν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι απομακρυσμένη.

Όταν συντρέχει περίπτωση για τον Όμιλο, πιθανού περιουσιακού στοιχείου, που προκύπτει από παρελθόντα γεγονότα και του οποίου η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνον από την επέλευση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, όχι καθ' ολοκληρίαν υποκείμενων στον έλεγχο του Ομίλου τότε αυτό θεωρείται ενδεχόμενο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο γνωστοποιείται αλλά δεν αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις. Αν στο μέλλον καταστεί κατ' ουσίαν βέβαιο, ότι μια εισροή οικονομικών ωφελειών θα προκύψει, από το ενδεχόμενο περιουσιακό στοιχείο τότε το σχετικό έσοδο αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία προέκυψε αυτή η βεβαιότητα.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

3.13. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που ενοικιάζεται στο μισθωτή.

Εταιρεία του Ομίλου ως εκμισθωτής

Η εταιρεία δεν ενεργεί σαν εκμισθωτής με χρηματοδοτικές συμβάσεις.

Εταιρεία του Ομίλου ως μισθωτής

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις δανειακές υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους αν ταξινομηθούν σαν πάγια περιουσιακά στοιχεία ενώ αν αφορούν σε επενδυτικά ακίνητα δεν αποσβένονται και παρουσιάζονται στην εύλογη τους αξία.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.14. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση του συνολικού εισοδήματος, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικές διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Ο Όμιλος λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημία, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια),

οποιοσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

3.15. Κρατικές επιχορηγήσεις

Επιχορήγηση είναι η ενίσχυση που παρέχεται από το Κράτος με την μορφή μεταβίβασης πόρων σε μία επιχείρηση, σε ανταπόδοση του ότι αυτή έχει τηρήσει ή πρόκειται να τηρήσει ορισμένους όρους που σχετίζονται με τη λειτουργία της. Δεν περιλαμβάνονται στην έννοια αυτή οι κρατικές ενισχύσεις που λόγω της μορφής τους, δεν είναι επιδεικτικές αποτίμησης, καθώς και οι συναλλαγές με το Δημόσιο για τις οποίες δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός από τις συνήθεις συναλλαγές της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο, ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο να αποκτήσει μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων ή με την χρονική περίοδο στην οποία αυτά πρέπει να αποκτηθούν ή να παραμείνουν στην κατοχή της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τα αποτελέσματα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δε σχετίζονται με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) το ποσό της επιχορήγησης έχει εισπραχθεί ή πιθανολογείται ότι θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

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

3.16. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.
- **Έσοδο από δικαιώματα:** Το έσοδο που προκύπτει από την εκ μέρους τρίτων χρήση περιουσιακών στοιχείων ή του σήματος του Ομίλου θα αναγνωρίζεται όταν: (α) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη, που συνδέονται με τη συναλλαγή, θα εισρεύσουν στον Όμιλο και (β) το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος. Στις οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται έσοδα από μερίσματα.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αποτελεί τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού, εφόσον πιθανολογείται ότι θα αποφέρει στο μέλλον οικονομικά οφέλη και μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

3.17. Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους

Η Εταιρεία, παρέχει σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε διευθυντικά στελέχη δικαιώματα προαίρεσης μετοχών (stock options) ως αντάλλαγμα για τις παρεχόμενες υπηρεσίες.

Οι υπηρεσίες που παρέχονται από τους δικαιούχους επιμετρώνται στην εύλογη αξία των δικαιωμάτων που τους παραχωρούνται κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προσδιορίζεται μέσω κατάλληλων μοντέλων αποτίμησης και η αναγνώριση των δικαιωμάτων πραγματοποιείται την ημερομηνία κατοχύρωσης τους.

Η παραχώρηση των συμμετοχικών τίτλων εξαρτάται από την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων κατοχύρωσης. Συγκεκριμένα υπάρχουν όροι απόδοσης που πρέπει να εκπληρωθούν, όπως παραδείγματος χάρη την επίτευξη συγκεκριμένης αύξησης στην τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης, πλην των συνθηκών αγοράς, δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των μετοχών ή των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης. Αντίθετα, οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη με την προσαρμογή του αριθμού των συμμετοχικών τίτλων που συμπεριλαμβάνονται στην επιμέτρηση του ποσού της συναλλαγής ώστε, τελικά, το ποσό που αναγνωρίζεται για τις υπηρεσίες που λήφθηκαν ως αντάλλαγμα για τους συμμετοχικούς τίτλους να βασίζεται στον αριθμό των συμμετοχικών τίτλων που θα κατοχυρωθούν τελικά. Έτσι, σε αθροιστική βάση, κανένα ποσό δεν αναγνωρίζεται για υπηρεσίες που λήφθηκαν αν οι συμμετοχικοί τίτλοι που παραχωρήθηκαν δεν κατοχυρωθούν λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης μιας προϋπόθεσης κατοχύρωσης. Δυνάμει αυτής της αρχής κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης 2010 κανένα ποσό υπηρεσιών δεν αναγνωρίστηκε ως αντάλλαγμα της παράδοσης των εν λόγω δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών της εταιρείας.

3.18. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

3.19. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν η διανομή εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.20. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων αφορούν:

▪ **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Ο Όμιλος εκτιμά κατά πόσο γεγονότα ή συναλλαγές συνιστούν για τον Όμιλο προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή έσοδο. Βλέπε σχετικά τις σημειώσεις υπ' αριθμ. 29 και 36.

▪ **Εξέταση για τυχόν απομείωση υπεραξίας, συνολικών συμμετοχών ή άλλων περιουσιακών στοιχείων**

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. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, ο Όμιλος βασίζεται 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 όταν κρίνεται κατάλληλο. Βλέπε σχετικά την υπ' αριθμ 11 σημείωση.

▪ **Αποθέματα**

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

▪ **Φόροι εισοδήματος**

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Ο Όμιλος εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι χρησιμοποιητές φορολογικές ζημιές ορισμένων θυγατρικών εταιρειών μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανακλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του.

▪ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Ο Όμιλος εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

▪ **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ανακτήσιμα ποσά των απαιτήσεων βασίζονται σε αντικειμενικές ενδείξεις, οικονομική κατάσταση αντισυμβαλλόμενου καθώς και προηγούμενη εμπειρία. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα (λειτουργικά έξοδα).

4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2010. Στην παράγραφο 4.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2010 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες του Ομίλου. Στην παράγραφο 4.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.)

4.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

• Ετήσιες Βελτιώσεις 2009

Κατά το 2009 η IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2009 –μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.

• Ετήσιες βελτιώσεις 2008

ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητας: Διευκρινίζεται το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας θυγατρικής κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρία, μετά από πώληση, εξακολουθεί να διατηρεί μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική.

• Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 1136/2009)

Το αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 αντικαθιστά το ισχύον ΔΠΧΑ 1, ώστε να καταστεί ευχερέστερη η χρήση του ΔΠΧΑ 1 και η τροποποίησή του μελλοντικά. Επιπλέον, στο αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 διαγράφονται από το πρότυπο μερικές παρωχημένες μεταβατικές καθοδηγήσεις και περιλαμβάνονται μερικές ήσσονος σημασίας αναδιατυπώσεις. Οι ισχύουσες απαιτήσεις παραμένουν αμετάβλητες.

• Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (Κανονισμός ΕΕ 244/2010)

Το IASB προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ εταιριών του ίδιου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου.

• Αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3. Συνενώσεις επιχειρήσεων (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 495/2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 θεσπίζει αρχές και κανόνες για το πώς ένας αποκτών σε συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζει και επιμετρά στα βιβλία του τα διάφορα στοιχεία (όπως αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις, μη ελέγχουσες συμμετοχές και υπεραξία) που συνδέονται με τη λογιστική αντιμετώπιση της πράξης απόκτησης. Καθορίζει επίσης τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται σχετικά με τις πράξεις αυτές. Μεταξύ των αλλαγών που θα επέλθουν με την εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3 περιλαμβάνεται η εξοδολογία των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση καθώς και η αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα.

Το αναθεωρημένο πρότυπο αναμένεται να επηρεάσει τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν.

• Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27. Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός ΕΕ 494/2009)

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 καθορίζουν κάτω από ποιες περιστάσεις μια οικονομική οντότητα οφείλει να συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πώς πρέπει να λογιστικοποιούν οι μητρικές οικονομικές οντότητες τις μεταβολές των δικαιωμάτων ιδιοκτησίας σε θυγατρικές και πώς πρέπει να επιμερίζονται οι ζημιές μιας θυγατρικής μεταξύ της ελέγχουσας και της μη ελέγχουσας συμμετοχής. Μεταξύ άλλων αποσαφηνίζεται ότι οι μεταβολές στα ιδιοκτησιακά δικαιώματα σε μια θυγατρική, τα οποία δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, λογίζονται ως συναλλαγές ιδίων κεφαλαίων.

Η εφαρμογή του προτύπου δεν είχε σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

• Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39. Επιλέξιμα Αντισταθμιζόμενα Στοιχεία (Κανονισμός ΕΕ 839/2009)

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

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

• ΕΔΔΠΧΑ 15. Συμβάσεις για την κατασκευή ακινήτων» (Κανονισμός ΕΕ 636/2009)

Η ΕΔΔΠΧΑ 15 αποτελεί διερμηνεία που διευκρινίζει και καθοδηγεί σχετικά με το πότε πρέπει να αναγνωρίζονται στους λογαριασμούς τα έσοδα από την κατασκευή ακινήτων, και ειδικότερα, εάν μια σύμβαση κατασκευής εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής ή του Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

• ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες (Κανονισμός 1164/2009)

Η ΕΔΔΠΧΑ 18 είναι μία διερμηνεία η οποία περιλαμβάνει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική καταχώρηση των μεταβιβάσεων περιουσιακών στοιχείων, μηχανών και εξοπλισμού από πελάτες ή ρευστών για την απόκτηση ή την κατασκευή περιουσιακού στοιχείου, μηχανής ή εξοπλισμού. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΕΔΔΠΧΑ 17. Κατανομές μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες (Κανονισμός ΕΕ 1142/2009)**

Η ΕΔΔΠΧΠ 17 είναι μία διερμηνεία η οποία περιέχει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση των διανομών μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΕΔΔΠΧΑ 12. Διακανονισμοί για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας (Κανονισμός ΕΕ 254/2009)**

Η ΕΔΔΠΧΑ 12 αναφέρεται σε παραχωρήσεις που γίνονται από το δημόσιο στον ιδιωτικό τομέα. Καλύπτει τα ζητήματα λογιστικής αντιμετώπισης αυτών των συμβάσεων από την πλευρά του διαχειριστή, δηλαδή του ιδιώτη. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

Τα νέα πρότυπα ή διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από την IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις είναι τα εξής:

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ και στο ΔΠΧΑ 7. Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (Κανονισμός ΕΕ 574/2010)**

Οι τροποποιήσεις αναφέρονται στις οντότητες που εφαρμόζουν ΔΠΧΑ για πρώτη φορά και στη δυνατότητα της προαιρετικής απαλλαγής από την επαναδιατύπωση των συγκριτικών γνωστοποιήσεων βάσει του ΔΠΧΑ 7 όσον αφορά τις επιμετρήσεις της εύλογης αξίας και τον κίνδυνο ρευστότητας σε περίπτωση που οι εν λόγω συγκριτικές περίοδοι λήγουν πριν από την 31η Δεκεμβρίου 2009. Οι εν λόγω τροποποιήσεις θα έχουν ισχύ μετά την 1/1/2011 αλλά δεν θα έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Αναθεωρημένο ΔΛΠ 24. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (αντικατάσταση) και τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί τομείς (τροποποίηση) (Κανονισμός ΕΕ 632/2010)**

Στόχος των αλλαγών που εισήχθησαν με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 είναι η απλοποίηση του ορισμού του συνδεδεμένου μέρους (αίροντας παράλληλα ορισμένες εσωτερικές ασυνέπειες) και η χορήγηση κάποιων απαλλαγών σε οντότητες που συνδέονται με το Δημόσιο όσον αφορά στις πληροφορίες που πρέπει να παρέχουν οι οντότητες αυτές σε σχέση με συναλλαγές συνδεδεμένων μερών. Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 και η τροποποίησης του ΔΠΧΑ 8 θα έχουν ισχύ για τον Όμιλο μετά την 1/1/2011 αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19. Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους και ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (τροποποίηση) (Κανονισμός ΕΕ 662/2010)**

Η ΕΔΔΠΧΑ 19 έχει ως στόχο να υπάρξει καθοδήγηση για τον τρόπο με τον οποίο ο οφειλέτης πρέπει να λογιστικοποιεί τους συμμετοχικούς του τίτλους που εκδίδει για τον πλήρη ή μερικό διακανονισμό χρηματοοικονομικής υποχρέωσης μετά από επαναδιαπραγμάτευση των όρων της υποχρέωσης. Η νέα διερμηνεία θα έχει ισχύ για τον Όμιλο μετά την 1/1/2011 αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στην ΕΔΔΠΧΑ 14. Προπληρωμές απαίτησης ελάχιστης χρηματοδότησης (Κανονισμός ΕΕ 633/2010)**

Οι τροποποιήσεις της ΕΔΔΠΧΑ 13 έχει ως στόχο την εξάλειψη της ακούσιας επίπτωσης της ΕΔΔΠΧΑ 14 σε περιπτώσεις όπου μια οντότητα υποκείμενη σε απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης πραγματοποιεί πρόωρη πληρωμή εισφορών, όταν κάτω από ορισμένες περιστάσεις η οντότητα που πραγματοποιεί την προπληρωμή υποχρεούται να αναγνωρίσει έξοδο. Οι τροποποιήσεις θα έχουν ισχύ για τον Όμιλο μετά την 1/1/2011 αλλά δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 32. Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

4.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα νέα πρότυπα ή διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από την IASB, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση είναι τα εξής:

- **ΔΠΧΑ 9. Χρηματοοικονομικά Μέσα**

Η IASB σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

- 1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση
- 2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης
- 3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει: α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και β) των χαρακτηριστικών των

συμβατών ταμειακών ρών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12. Φόροι Εισοδήματος**

Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη Εφαρμογή - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη Εφαρμογή - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 7. Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογο μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010**

Κατά το 2010 η IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2010 –μια σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

Με βάση την υπάρχουσα δομή του Ομίλου και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

5. Διαχείριση κινδύνων

5.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (κυρίως συναλλαγματικό και επιτοκιακό), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κεφαλαίου καθώς και κινδύνους που πηγάζουν από τη γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του.

Αναλυτικότερα οι ανωτέρω κίνδυνοι έχουν ως εξής:

A. Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αφορά δύο τύπους έκθεσης σε κίνδυνο:

- **Κίνδυνος λόγω μετατροπής των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών από το νόμισμα λειτουργίας στο νόμισμα παρουσίασης**

Ο Όμιλος κατέχει συγγενή εταιρεία στις Η.Π.Α. (Korres North America Ltd) της οποίας το νόμισμα λειτουργίας είναι σε δολάρια αμερικής (USD) και ως εκ τούτου κατά την ενσωμάτωση της οικονομικής θέσης της εν λόγω εκμετάλλευσης με αυτά του Ομίλου προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές σε βάρος ή σε όφελος των αποτελεσμάτων ή των συνολικών εσόδων του Ομίλου. Έχοντας ως σημείο αναφοράς τα κονδύλια της 31/12/2010 (και αντίστοιχα της 31/12/2009), σε μια υποθετική μεταβολή της ισοτιμίας Ευρώ/USD κατά +/- 5% θα προέκυπταν οι εξής μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου:

	Υποθετικές ισοτιμίες Ευρώ/USD	Επιδράσεις	
		Αποτελέσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια
Την 31/12/2010	1,3630		
+5%	1,4312	-261.950	-189.051
- 5%	1,2949	289.523	208.951
Την 31/12/2009	1,4318		
+5%	1,5033	-270.071	-202.629
- 5%	1,3602	298.500	223.987

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος κατέχει συγγενή εταιρεία στην Αγγλία (Korres Retail UK Ltd) της οποίας το νόμισμα λειτουργίας είναι η βρετανική λίρα (GBP). Με την εν λόγω εταιρεία οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα του Ομίλου είναι σχετικά ασήμαντα ως εκ τούτου δεν υφίσταται έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο από την εν λόγω εκμετάλλευση.

- **Κίνδυνος αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων**

Ο Όμιλος κατέχει την 31/12/2010 χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε USD αξίας σε Ευρώ 1.659.654 και ως εκ τούτου κατά την αποτίμηση ή την ρευστοποίηση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων θα προκύψουν συναλλαγματικές διαφορές σε βάρος ή σε όφελος των αποτελεσμάτων του Ομίλου. Έχοντας ως σημείο αναφοράς τα κονδύλια της 31/12/2010, σε μια υποθετική μεταβολή της ισοτιμίας Ευρώ/USD κατά +/- 5% θα προέκυπταν οι εξής μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου:

	Υποθετικές ισοτιμίες Ευρώ/USD	Επιδράσεις	
		Αποτελέσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια
Την 31/12/2010	1,3630		
+5%	1,4312	-13.198	-10.031
- 5%	1,2949	14.588	11.087

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο και το χρόνο των σχετικών συναλλαγών σε ξένο νόμισμα ή των νομισματικών διακυμάνσεων. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος υπόκειται σε κίνδυνο διακύμανσης των μελλοντικών ταμιακών του ροών ως αποτέλεσμα μιας μεταβολής των επιτοκίων λόγω της λήψης τραπεζικών δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο (κυρίως επί του Euribor - Euro Interbank Offered Rate). Επιπλέον ο Όμιλος έχει επενδύσεις σε τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Η έκθεση του σε κίνδυνο επιτοκίου από τα στοιχεία αυτά δεν είναι σημαντική καθώς οι καταθέσεις του συνίστανται σε καταθέσεις όψεως.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα υπόλοιπα (εκτός δανειακών υποχρεώσεων) λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου και της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίων την 31/12/10 και 31/12/09.

Ο Όμιλος

31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320	748.320
Δάνεια και απαιτήσεις			20.803.916	20.803.916
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.620.609		29.316	4.649.925
Σύνολο (α)	4.620.609	0	21.581.552	26.202.161

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			15.074.948	15.074.948
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.041.009			32.041.009
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.328.314			11.328.314
Σύνολο (β)	43.369.323	0	15.074.948	58.444.271
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-38.748.714			

31/12/2009

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			819.410	819.410
Δάνεια και απαιτήσεις			24.568.091	24.568.091
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.368.358		33.660	3.402.018
Σύνολο (α)	3.368.358	0	25.421.161	28.789.519

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			15.199.051	15.199.051
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	34.518.351			34.518.351
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.446.688			5.446.688
Σύνολο (β)	39.965.039	0	15.199.051	55.164.090
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-36.596.681			

Η Εταιρεία

31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320	748.320
Δάνεια και απαιτήσεις			22.047.464	22.047.464
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.922.537		22.854	3.945.390
Σύνολο (α)	3.922.537	0	22.818.638	26.741.175

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			13.733.949	13.733.949
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.041.009			32.041.009
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.328.314			11.328.314
Σύνολο (β)	43.369.323	0	13.733.949	57.103.272
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-39.446.786			

31/12/2009

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			819.410	819.410
Δάνεια και απαιτήσεις			25.519.973	25.519.973
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.376.281		16.153	1.392.434
Σύνολο (α)	1.376.281	0	26.355.536	27.731.817

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			13.007.591	13.007.591
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	34.518.351			34.518.351
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.446.650			5.446.650
Σύνολο (β)	39.965.001	0	13.007.591	52.972.592
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-38.588.720			

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του +/- 1,3 % (+/- 1,5 % και για τη χρήση 2009). Αυτές οι μεταβολές θεωρούνται λογικές, καθώς βασίζονται σε τρέχουσες συνθήκες (μεταβολή του Επιτοκίου Κεντρικής Τράπεζας – ΕΚΤ).

31/12/10			31/12/09		
Μεταβολή επιτοκίων	Αποτέλεσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια	Μεταβολή επιτοκίων	Αποτέλεσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια
1,3%	580.917	441.497	1,5%	522.675	392.006
-1,3%	-580.917	-441.497	-1,5%	-522.675	-392.006

Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών έντοκων συναλλαγών και υπολοίπων. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου

(iii) Κίνδυνος λοιπών τιμών

Εκτός των ανωτέρω ο Όμιλος εκτίθεται και σε κίνδυνο διακύμανσης της τιμής χρεογράφων που κατέχει και έχει αναγνωρίσει ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση συνολικού ποσού € 748.320 την 31/12/2010. Αφορούν μετοχές που κατέχει η Εταιρεία της «Μεντιτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» οι οποίες διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η εύλογη αξία των χρεογράφων αυτών προσδιορίζονται απευθείας με αναφορά σε δημοσιευμένες τιμές συναλλαγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων αναγνωρίζεται απευθείας σε όφελος ή βάρος των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή της τιμής συναλλαγής των μετοχών της τάξης του +/- 10 % (η αντίστοιχη διακύμανση στη χρήση 2009 ήταν +/- 13%).

Επίδραση 31/12/10		Επίδραση 31/12/09	
Μεταβολή μετοχής	Ίδια κεφάλαια	Μεταβολή μετοχής	Ίδια κεφάλαια
10%	56.872	13%	79.893
-10%	-56.872	-13%	-79.893

Η έκθεση της Εταιρείας στον παραπάνω κίνδυνο, διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τις γενικότερες συνθήκες της χρηματοπιστωτικής αγοράς, καθώς και ειδικότερα της διακύμανσης της τιμής συναλλαγής των εν λόγω μετοχών. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο λοιπών τιμών.

Β. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται περισσότερο στο κίνδυνο αδυναμίας είσπραξης από τον Όμιλο των απαιτήσεων του προς πελάτες του.

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.649.925	3.402.018	3.945.390	1.392.434
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	20.803.916	24.568.091	22.047.464	25.434.973
Σύνολο	25.453.841	27.970.109	25.992.855	26.827.407

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, διαφέρει κατά:

- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση αποθεμάτων.
- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις

Τα ταμειακά ισοδύναμα αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποιήσης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.

Το υπόλοιπο που αφορά τις απαιτήσεις έναντι πελατών, αφορά υπόλοιπο μετά απομειώσεων, χωρίς να ληφθούν υπόψη εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όσες απαιτήσεις δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των ληξιπρόθεσμων που δεν έχουν απομειωθεί.

Παρακάτω γίνεται διαχωρισμός των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας σε (α) Μη ληξιπρόθεσμες, (β) Ληξιπρόθεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης (γ) Ληξιπρόθεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης και (δ) Απομειωμένες.

Ο Όμιλος

31/12/10	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	20.263.159	540.757	784.111	-784.111	20.803.916
Σύνολο	20.263.159	540.757	784.111	-784.111	20.803.916

31/12/09	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	23.997.887	570.204	277.063	-277.063	24.568.091
Σύνολο	23.997.887	570.204	277.063	-277.063	24.568.091

Η Εταιρεία

31/12/10	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	21.696.204	351.261	644.341	-644.341	22.047.464
Σύνολο	21.696.204	351.261	644.341	-644.341	22.047.464

31/12/09	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	25.145.080	289.892	244.341	-244.341	25.434.973
Σύνολο	25.145.080	289.892	244.341	-244.341	25.434.973

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, διαφέρει κατά:

- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση αποθεμάτων.
- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

Καμία από τις απαιτήσεις του Ομίλου δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ο Όμιλος να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παράλληλα παρατίθενται στοιχεία σε σχέση με τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρείας. Στα κονδύλια των υποχρεώσεων έχουν συμπεριληφθεί και οι τόκοι που αναλογούν στα αναφερόμενα χρονικά διαστήματα.

Ο Όμιλος

31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320		748.320
Δάνεια και απαιτήσεις	20.803.916			0	20.803.916
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.649.925				4.649.925
Σύνολο (α)	25.453.841	0	748.320	0	26.202.161

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15.074.948				15.074.948
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.675.671	2.101.633	3.777.304
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			28.263.705		28.263.705
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	405.004	333.190			738.194
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.675.120	1.914.999			10.590.119
Σύνολο (β)	24.155.072	2.248.189	29.939.377	2.101.633	58.444.270
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	1.298.770	-2.248.189	-29.191.057	-2.101.633	-32.242.109

31/12/2009

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			819.410		819.410
Δάνεια και απαιτήσεις	24.568.091				24.568.091
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.402.018				3.402.018
Σύνολο (α)	27.970.109	0	819.410	0	28.789.519

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15.199.051				15.199.051
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.955.923	2.290.866	4.246.789
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			16.427.708	13.843.854	30.271.562
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	425.718	430.252			855.970
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.440.717	150.000			4.590.717
Σύνολο (β)	20.065.487	580.252	18.383.631	16.134.720	55.164.091
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	7.904.622	-580.252	-17.564.221	-16.134.720	-26.374.572

Η Εταιρεία

31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320		748.320
Δάνεια και απαιτήσεις	22.047.464			0	22.047.464
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.945.390				3.945.390
Σύνολο (α)	25.992.855	0	748.320	0	26.741.175

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.733.949				13.733.949
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.675.671	2.101.633	3.777.304
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			28.263.705	0	28.263.705
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	405.004	333.190			738.194
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.675.120	1.914.999			10.590.119
Σύνολο (β)	22.814.073	2.248.189	29.939.377	2.101.633	57.103.271
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	3.178.781	-2.248.189	-29.191.057	-2.101.633	-30.362.096

31/12/2009

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			819.410		819.410
Δάνεια και απαιτήσεις	25.434.973			85.000	25.519.973
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.392.434				1.392.434
Σύνολο (α)	26.827.407	0	819.410	85.000	27.731.817

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.007.591				13.007.591
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.955.923	2.290.866	4.246.789
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			16.427.708	13.843.854	30.271.562
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	430.252	425.719			855.971
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.440.679	150.000			4.590.679
Σύνολο (β)	17.878.522	575.719	18.383.631	16.134.720	52.972.592
Συμφηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	8.948.885	-575.719	-17.564.221	-16.049.720	-25.240.775

Δ. Κίνδυνοι που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον

Η ζήτηση των προϊόντων και κατ' επέκταση οι πωλήσεις του Ομίλου επηρεάζονται από διάφορους εξωγενείς με τη δραστηριότητα και τον κλάδο της Εταιρείας παράγοντες, όπως είναι η οικονομική αβεβαιότητα και η ύφεση.

Ειδικά στην Ελληνική αγορά, οι οικονομικές συνθήκες επιδεινώθηκαν με ραγδαίο ρυθμό το 2009 και στο έτος 2010, επηρεάζοντας ανάλογα τις προοπτικές για την παραγωγή, την απασχόληση και τις διεθνείς εμπορικές συναλλαγές. Το ελληνικό κράτος αντιμετωπίζει σημαντικά δημοσιονομικά προβλήματα με αποτέλεσμα τη λήψη έκτακτων μέτρων για την ενίσχυση του κρατικού προϋπολογισμού.

Μέσα σε ένα γενικότερο περιβάλλον αβεβαιότητας και οικονομικής αστάθειας μια ακριβής εκτίμηση της πορείας της αγοράς από την πλευρά της Διοίκησης δεν είναι δυνατόν να πραγματοποιηθεί. Παρόλα αυτά για την καλύτερη δυνατή αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων ο Όμιλος, εντείνει τις προωθητικές του ενέργειες στις στρατηγικές νέες σειρές τις οποίες λάνσαρε το 2009 και 2010, εστιάζοντας παράλληλα στην μείωση του κόστους παραγωγής και στην παραγωγή θετικών ταμειακών ροών. Εκτενής αναφορά επί των ενεργειών του Ομίλου σε αντιστάθμιση του εν λόγω κινδύνου γίνεται στην «Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου» (παρ. δ) που συνοδεύει τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και αποτελούν τμήμα της «Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσης 1/1 – 31/12/2010»

5.2. Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εντεταλμένων στελεχών της Γενικής ή Οικονομικής Διεύθυνσης:

(α) θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).

(β) καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

(γ) μεριμνά ώστε ο Όμιλος να διαθέτει την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία του.

Ειδικότερα, σε σχέση με τους υφιστάμενους κινδύνους, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :

Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Γενικής, Οικονομικής και Εμπορικής Διεύθυνσης:

- θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα.
- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών του Ομίλου σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: - απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και - επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα controls του πιστωτικού ελέγχου
- προσδιορίζει τα ποσά των απαιτούμενων απομειώσεων επισφαλών απαιτήσεων
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης τυχόν εξασφαλίσεων
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ του Ομίλου.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής τους.
- εκτιμά, σε συνεργασία με την Εμπορική Διεύθυνση, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων πελατών.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Σημειώνεται ότι, οι πωλήσεις χονδρικής του Ομίλου γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και με πολύ μεγάλη διασπορά στα υπόλοιπά τους. Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά σε πωλήσεις προς φαρμακεία. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας του Ομίλου μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση).

Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών. Η χρηματοδότηση των μακροπρόθεσμων αναγκών του προστατεύεται, επιπλέον, από ένα ικανοποιητικό αριθμό πιστώσεων και την ικανότητα να πωλήσει μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Διοίκηση του Ομίλου διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε να υφίσταται επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Ομίλου.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και ειδικών αναλύσεων ευαισθησίας, βάσει των οποίων εκτιμάται και ποσοτικά η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς.
- μελετά και αναλύει δυνατότητες χρήσης ή απόκτησης χρηματοοικονομικών μέσων ή εργαλείων αντιστάθμισης των κινδύνων.

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των προσθικών, μειώσεων, αποκτήσεων μέσω επιχειρηματικών συνενώσεων και των αποσβέσεων των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανήματα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης							
Υπόλοιπα 1/1/2009	1.170.000	8.525.980	5.300.967	7.138.915	310.942	499.493	22.946.295
Προσθήκες	0	262.322	746.163	2.285.185	29.690	434.014	3.757.374
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	25.000	25.000
(-) Μειώσεις	0	0	23.143	46.030	143.080	51.712	263.964
Υπόλοιπα 31/12/2009	1.170.000	8.788.302	6.023.987	9.378.070	197.553	906.796	26.464.705
Προσθήκες	0	198.596	551.551	2.463.811	26.170	208.573	3.448.702
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	74.673	74.673
(-) Απόλεια ελέγχου θυγατρικής	0	6.457	0	695.031	0	0	701.488
(-) Μειώσεις	0	0	299	9.122	90.655	0	100.075
Υπόλοιπα 31/12/2010	1.170.000	8.980.441	6.575.239	11.137.728	133.069	1.190.042	29.186.517
B. Αποσβέσεις							
Υπόλοιπα 1/1/2009	0	646.170	592.485	2.405.726	4.166	0	3.648.547
Αποσβέσεις	0	294.033	382.398	1.045.126	50.750	0	1.772.307
(-) Μειώσεις	0	-351	2.510	21.907	36.072	0	60.138
Υπόλοιπα 31/12/2009	0	940.554	972.372	3.428.946	18.844	0	5.360.716
Αποσβέσεις	0	298.323	413.701	1.231.699	30.538	0	1.974.262
(-) Απόλεια ελέγχου θυγατρικής	0	0	0	93.897	0	0	93.897
(-) Μειώσεις	0	0	181	2.297	51.476	0	53.954
Υπόλοιπα 31/12/2010	0	1.238.877	1.385.892	4.564.450	-2.094	0	7.187.126
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2009	1.170.000	7.847.748	5.051.615	5.949.124	178.709	906.796	21.103.990
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	1.170.000	7.741.563	5.189.347	6.573.278	135.162	1.190.042	21.999.391

Η Εταιρεία



	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανήματα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης							
Υπόλοιπα 1/1/2009	1.170.000	8.499.995	5.284.118	6.867.209	115.510	499.493	22.436.325
Προσθήκες	0	246.605	741.750	1.507.445	25.150	434.014	2.954.965
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	25.000	25.000
Μειώσεις	0	0	22.640	46.030	1.952	51.712	122.334
Υπόλοιπα 31/12/2009	1.170.000	8.746.600	6.003.228	8.328.625	138.708	906.796	25.293.957
Προσθήκες	0	195.931	551.551	2.318.670	0	208.573	3.274.726
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	74.673	74.673
Μειώσεις	0	0	299	9.122	0	0	9.421
Υπόλοιπα 31/12/2010	1.170.000	8.942.531	6.554.481	10.638.173	138.708	1.190.042	28.633.935
B. Αποσβέσεις							
Υπόλοιπα 1/1/2009	0	644.926	592.056	2.409.237	21.107	0	3.667.326
Αποσβέσεις	0	288.173	381.110	930.655	13.852	0	1.613.790
Μειώσεις/(μεταφορές)	0	-450	2.524	31.542	-1.615	0	32.000
Υπόλοιπα 31/12/2009	0	933.549	970.643	3.308.349	36.574	0	5.249.115
Αποσβέσεις	0	292.852	412.325	1.068.162	16.731	0	1.790.070
Μειώσεις/(μεταφορές)	0	0	181	2.297	0	0	2.478
Υπόλοιπα 31/12/2010	0	1.226.401	1.382.787	4.374.215	53.305	0	7.036.708
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2009	1.170.000	7.813.051	5.032.585	5.020.275	102.134	906.796	20.044.842
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	1.170.000	7.716.130	5.171.694	6.263.957	85.403	1.190.042	21.597.227

Τα πάγια του Ομίλου τα οποία έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, αφορούν αποκλειστικά πάγια της Εταιρείας και έχουν ως εξής:

	31/12/10	31/12/09
Χρηματοδοτική μίσθωση που αφορά οικόπεδο	973.000	973.000
Χρηματοδοτική μίσθωση που αφορά κτίριο	2.980.163	2.980.163
Χρηματοδοτικές μισθώσεις που αφορούν λοιπό εξοπλισμό	4.539.747	4.244.211
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις κτιρίου	-486.996	-387.757
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις λοιπού εξοπλισμού	-2.177.664	-1.639.213
Αναπόσβεστη αξία παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση	5.828.249	6.170.404

Για τα πάγια που δεν αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση, δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου κεφαλαιοποιείται και αποτελεί τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Το ποσό του κόστους δανεισμού που ο Όμιλος κεφαλαιοποίησε ανήλθε σε € 74.673 και αφορά επενδυτικές δαπάνες σε πάγια περιουσιακά στοιχεία («Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση») των οποίων η χρήση προϋποθέτει κάποιο σημαντικό χρόνο κατασκευής.

Η χρηματοδότηση για την κατασκευή των εν λόγω παγίων προέρχεται από γενικό δανεισμό ως εκ τούτου η Εταιρεία προσδιορίζει το ποσό του κόστους δανεισμού που είναι κατάλληλο για κεφαλαιοποίηση με την εφαρμογή ενός επιτοκίου κεφαλαιοποίησης. Ως επιτόκιο κεφαλαιοποίησης λαμβάνεται ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους δανεισμού, σε σχέση με τα υφιστάμενα υπόλοιπα των δανείων της οικονομικής οντότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

7. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των προσθηκών, των αποκτήσεων μέσω συνενώσεων επιχειρήσεων και των αποσβέσεων των άυλων περιουσιακών στοιχείων έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Λογισμικά	Δικαιώματα	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1/1/2009	1.594.718	278.969	1.482.082	3.355.770
Προσθήκες	636.441	2.528.351	2.268.984	5.433.776
(-) Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2009	2.231.159	2.807.321	3.751.066	8.789.546
Προσθήκες	637.599	1.099	2.079.671	2.718.369
(-) Μειώσεις	2.350	0	0	2.350
Υπόλοιπα 31/12/2010	2.866.408	2.808.420	5.830.737	11.505.565

Β. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1/1/2009	341.109	142.971	331.243	815.324
Αποσβέσεις	228.082	35.986	363.801	627.869
(-) Μειώσεις	-465	2.008	0	1.543
Υπόλοιπα 31/12/2009	569.655	176.950	695.044	1.441.649
Αποσβέσεις	257.915	36.244	804.018	1.098.177
(-) Μειώσεις	134	0	0	134
Υπόλοιπα 31/12/2010	827.436	213.194	1.499.062	2.539.692
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2009	1.661.503	2.630.370	3.056.022	7.347.896
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	2.038.972	2.595.226	4.331.675	8.965.873

Η Εταιρεία

	Λογισμικά	Δικαιώματα	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολο
Α. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1/1/2009	1.564.333	255.674	1.512.082	3.332.090
Προσθήκες	636.441	2.521.948	2.268.984	5.427.373
(-) Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2009	2.200.774	2.777.623	3.781.066	8.759.463
Προσθήκες	634.949	100.000	2.079.671	2.814.620
(-) Μειώσεις	2.350	0	0	2.350
Υπόλοιπα 31/12/2010	2.833.373	2.877.623	5.860.737	11.571.733

Β. Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 1/1/2009	338.694	139.233	337.670	815.598
Αποσβέσεις	219.161	28.490	369.801	617.452
(-) Μειώσεις	0	2.008	0	2.008
Υπόλοιπα 31/12/2009	557.855	165.716	707.471	1.431.042
Αποσβέσεις	249.144	30.521	804.018	1.083.683
(-) Μειώσεις	134	0	0	134
Υπόλοιπα 31/12/2010	806.864	196.237	1.511.489	2.514.591
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2009	1.642.919	2.611.907	3.073.595	7.328.420
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	2.026.509	2.681.386	4.349.248	9.057.141

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν κατά την τρέχουσα περίοδο αφορούν κυρίως έξοδα ανάπτυξης νέων προϊόντων (ποσό € 2.079.671) και συγκεκριμένα, είτε έξοδα σχεδιασμού, κατασκευής και δοκιμής προ-παραγωγής ή προ-χρησιμοποίησης πρωτοτύπων και προτύπων νέων προϊόντων, είτε έξοδα σχεδιασμού, κατασκευής και δοκιμής μιας επιλεγμένης εναλλακτικής λύσης για νέα ή βελτιωμένα υλικά και προϊόντα. Από την προηγούμενη περίοδο η Εταιρεία έχει βελτιώσει την ικανότητα της να επιμετρά αξιόπιστα τις αποδοτέες δαπάνες στα εσωτερικώς δημιουργούμενα έξοδα ανάπτυξης νέων προϊόντων μέσω, μεταξύ άλλων, της υιοθέτησης νέου ολοκληρωμένου συστήματος καταγραφής του χρόνου και αντικειμένου απασχόλησης του προσωπικού που απασχολείται στην δραστηριότητα έρευνας και ανάπτυξης.

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

8.1. Ανάλυση και εξέλιξη του κονδυλίου

Το κονδύλι καθώς και η εξέλιξη του στην συγκρίσιμη χρήση αναλύεται ως εξής:

Επωνυμία	31/12/10		31/12/09		01/01/09	
	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	2.100.000	100,0%	2.100.000	100,0%	1.200.000	100,0%
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	707.780	100,0%	707.780	100,0%	707.780	100,0%
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	36.000	60,0%	36.000	60,0%	36.000	60,0%
District Two GmbH	1.136.920	50,0%	1.136.920	50,0%	1.136.920	50,0%
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	8.427.855	100,0%	8.427.855	100,0%	3.695.855	70,0%
Milgauss Limited	-	-	1.002.000	16,7%	-	-
Σύνολο	12.408.555		13.410.555		6.776.555	

Η συμμετοχή στην Milgauss Limited από την 2/7/2010 και εφεξής, διακρατάται ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση και ενοποιείτε έκτοτε με την μέθοδο της καθαρής θέσης συνέπεια της διαφοροποίησης των δικαιωμάτων ψήφου που πλέον ο Όμιλος κατέχει στην εν λόγω εταιρεία, τα οποία διαμορφώθηκαν από την προαναφερθείσα ημερομηνία στα επίπεδα του ποσοστού συμμετοχής του σ' αυτή.

Δεδομένου ότι η εν λόγω μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου πραγματοποιήθηκε χωρίς καμία διαφοροποίηση στην μετοχική σύνθεση της Milgauss Limited, από τη προαναφερθείσα μεταβολή της μεθόδου ενσωμάτωσης της εν λόγω εταιρείας δεν προέκυψε καμία επίδραση τόσο στα ίδια κεφάλαια όσο και στα καθαρά αποτελέσματα που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής.

Συνολικά η εξέλιξη των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	13.410.555	6.776.555
Συμμετοχή στην ίδρυση της "Milgauss Ltd"	--	1.002.000
Απόκτηση συμμετοχής 30% στην «Φάρμακον Βορείου Ελλάδος Α.Ε.»	--	2.000.000
Συμμετοχές σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	--	3.632.000
Απώλεια ελέγχου της "Milgauss Ltd" και μεταφορά της συμμετοχής ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση	-1.002.000	--
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	12.408.555	13.410.555

8.2. Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία των ενοποιούμενων θυγατρικών

Στη συνέχεια παρατίθενται τα βασικά οικονομικά κονδύλια (προ απαλοιφών ενοποίησης) κάθε μίας θυγατρικής όπως αυτά διαμορφώθηκαν από την ημερομηνία απόκτησής τους και περιλήφθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου:

	Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.		Φύτο Τουέλαβ Α.Ε.Ε.		Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.		District Two GmbH		Pharmacon Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Β.Ε.			Milgauss Ltd
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	-	31/12/09
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ												
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία	492.216	397.005	26.851	42.833	44.873	49.892	324.473	162.874	671.328	810.834	-	773.344
Κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία	3.569.709	4.180.692	28.208	2.187	711.925	619.734	2.374.102	2.149.753	946.874	1.485.425	-	6.617.493
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4.061.925	4.577.697	55.059	45.020	756.798	669.627	2.698.575	2.312.627	1.618.202	2.296.259	-	7.390.837
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ												
Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά	2.085.700	2.085.700	60.000	60.000	75.188	66.568	425.000	425.000	2.955.543	2.955.543	-	6.005.464
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέο	-1.491.652	-1.050.933	-54.120	-116.738	415.075	263.704	-313.498	-208.742	-1.433.400	-1.551.887	-	-84.104
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	594.048	1.034.767	5.880	-56.738	490.264	330.272	111.502	216.258	1.522.142	1.403.665	-	5.921.360
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	830	6.762	0	0	25.802	21.303	0	0	0	0	-	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.467.047	3.536.168	49.179	101.758	240.732	318.052	2.587.073	2.096.370	96.060	892.594	-	1.469.477
Σύνολο υποχρεώσεων	3.467.877	3.542.930	49.179	101.758	266.534	339.355	2.587.073	2.096.370	96.060	892.594	-	1.469.477
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	4.061.925	4.577.697	55.059	45.020	756.798	669.627	2.698.575	2.312.627	1.618.202	2.296.259	-	7.390.837
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ												
Πωλήσεις	1.072.162	2.486.527	0	0	766.195	792.072	2.987.004	2.240.770	0	0	4.504.007	2.746.536
Αποτελέσματα προ φόρων	-499.186	-33.892	79.910	-98.231	237.670	172.401	-139.674	-101.608	256.625	276.255	-476.554	-116.858
Αποτελέσματα μετά φόρων	-440.719	-24.360	62.618	-74.656	159.992	129.338	-104.755	-76.206	118.477	210.481	-309.760	-84.104

9. Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Το κόστος συμμετοχής της Εταιρείας σε συγγενείς επιχειρήσεις αναλύεται ως εξής:

Επωνυμία	31/12/10		31/12/09		01/01/09	
	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	2.420.640	45,0%	2.420.640	45,0%	2.420.640	45,0%
Korres Retail UK Ltd	56	50,0%	-	-	-	-
Milgauss Ltd	928.651	16,7%	-	-	-	-
Σύνολο	3.349.347		2.420.640		2.420.640	

Με την ενσωμάτωση των παραπάνω συμμετοχών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την Μέθοδο της Καθαρής θέσης το κονδύλι εξελίχθηκε κατά την περίοδο αναφοράς ως εξής:

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	2.315.731	2.340.459
Απόκτηση της συμμετοχής στην «Korres Retail UK Ltd»	56	--
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της «Korres Retail UK Ltd»	-89.160	--
Αναλογούσα ζημιά «Korres Retail UK Ltd» απομείωσης που αναγνωρίστηκε σε μείωση σχετικής απαίτησης	22.078	--
Αναλογούσα ζημιά «Korres Retail UK Ltd» απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση	67.027	--
Απώλεια ελέγχου της "Milgauss Ltd" και μεταφορά της συμμετοχής ως επένδυση σε συγγενή εταιρεία	1.002.000	--
Ζημιά αποτίμησης στην εύλογη αξία της διακρατούμενης επένδυσης στην "Milgauss Ltd" κατά την 2/7/2010 (ημ/νία απώλειας του ελέγχου)	-73.349	--
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα περιόδου 2/7 - 31/12/2010 της "Milgauss Ltd"	-239.466	--
Μερίδιο του Ομίλου σε συναλλαγματικές διαφορές περιόδου 2/7 - 31/12/2010 της "Milgauss Ltd" που αναγνωρίστηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	19.820	--
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε."	-124.687	-24.728
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	2.900.050	2.315.731

Η επένδυση στην "Milgauss Ltd" αποτελούσε μέχρι την 2/7/2010 συμμετοχή σε θυγατρική εταιρεία (βλέπε σχετικά την παραπάνω υπ' αριθμ. 8 σημείωση) και πλέον αναγνωρίζεται ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση δεδομένης της ασκούμενης από τον Όμιλο σημαντικής επιρροής στις δραστηριότητες της.

Επίσης κατά την περίοδο αναφοράς, όπως φαίνεται και παραπάνω, ο Όμιλος συμμετείχε με 50% συμμετοχή στην ίδρυση της συγγενούς επιχείρησης «Korres Retail UK Ltd». Η συγγενής επιχείρηση έχει έδρα στο Manchester, Αγγλία και σκοπό την προώθηση και λιανική εμπορία των προϊόντων του Ομίλου «Korres» στην Αγγλία. Η εν λόγω συμμετοχή τεκμαίρεται ότι αποτελεί για τον Όμιλο συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση (και όχι σε θυγατρική) δεδομένων των εξής:

- Δεν κατέχεται η πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου της επιχείρησης. Συγκεκριμένα κατέχεται το 50% των δικαιωμάτων ενώ το υπόλοιπο 50% κατέχεται από ένα άλλο νομικό πρόσωπο (εφεξής «άλλος εταίρος»)
- Αν και ασκείται από τον Όμιλο σημαντική επιρροή στη λειτουργία της επιχείρησης, βάσει συμφωνίας ο άλλος εταίρος υπαγορεύει την χρηματοοικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης και παράλληλα έχει την πλειονότητα των μελών του διοικητικού οργάνου που την διοικεί.

Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα αποτελέσματα που αναλογούν στον Όμιλο από τις συμμετοχές στις συγγενείς επιχειρήσεις, έχουν ως εξής:

Συγγενής	% συμ-μετοχής	Χώρα	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Συνολικά αποτελέσματα	Μερίδιο αποτελεσμάτων
01/01/09							
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	45,0%	Ελλάδα	3.530.883	484.949			
31/12/09							
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	45,0%	Ελλάδα	3.600.542	465.036	667.742	-54.952	-24.728
						Σύνολο	-24.728
31/12/10							
Korres Retail UK Ltd	50,0%	Αγγλία	138.928	316.610	92.177	-178.321	-89.160
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	45,0%	Ελλάδα	3.346.243	556.181	428.682	-277.081	-124.687
Milgauss Ltd	16,7%	Κύπρος	6.199.702	1.954.161	5.863.046	-1.433.926	-239.466
						Σύνολο	-453.313

Το μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα των συγγενών επιχειρήσεων της περιόδου 1/1 – 31/12/2010 και στην συγκρίσιμη χρήση 1/1 – 31/12/2009 συνολικού ποσού € -453.313 και € -24.728, αντίστοιχα, αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα του Ομίλου στο λογαριασμό της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου «Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις».

Η ζημιά αναγνώρισης στην εύλογη αξία της διακρατούμενης επένδυσης στην "Milgauss Ltd" κατά την 2/7/2010 (ημ/νία απώλειας του ελέγχου) ποσού € 73.349 περιλαμβάνεται στο λογαριασμό της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 1/1 – 31/12/2010 της Εταιρείας «Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις».

Όπως φαίνεται και παραπάνω η επίδραση της πρώτης ενσωμάτωσης των οικονομικών καταστάσεων της «Korres Retail UK Ltd» στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου δεν ήταν σημαντική.

10. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση την 31/12/2010 και την 31/12/2009 αφορούν μετοχές που απέκτησε η Εταιρεία της «ΜΕΝΤΙΠΤΕΡΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (Μεντιπτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.) και αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,13% του κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας. Οι μετοχές της «Μεντιπτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» διαπραγματεύονται από την 28/02/2008 στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η είσοδος της εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της «Μεντιπτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» αποτελεί μια κίνηση υποστήριξης του επιχειρηματικού πλάνου ανάπτυξης της δεύτερης και περαιτέρω ενδυνάμωσης των σχέσεων με αυτήν.

Οι παραπάνω μετοχές αποκτήθηκαν την 26/3/2008 και αποτιμήθηκαν την 31/12/2010 και 31/12/2009 στην εύλογη αξία τους (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή). Οι διαφορές αποτίμησης καταχωρήθηκαν, καθαρές από φόρους, σε ειδικά αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων.

Οι παραπάνω μετοχές την 9/10/2009 ενεχυριάστηκαν στα πλαίσια έκδοσης ομολογιακού δανείου (βλέπε σχετικά την παρακάτω υπ' αριθμ. 21 σημείωση).

Η κίνηση του λογαριασμού συνοψίζεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	819.410	942.982
Ζημιές από αποτίμηση της συμμετοχής	-71.090	-123.571
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	748.320	819.410

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	819.410	942.982
Ζημιές από αποτίμηση της συμμετοχής	-71.090	-123.571
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	748.320	819.410

11. Υπεραξία επιχείρησης

Οι μονάδες στις οποίες επιμερίζεται η υπεραξία ποσού € 9.102.789 που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι οι εξής:

Υπεραξία επιχείρησης	Σύνολο	Μονάδες στις οποίες επιμερίζεται η υπεραξία		
		Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	District Two GmbH
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2009	9.102.790	580.406	7.533.478	988.906
Μικτή Λογιστική αξία	9.102.790	580.406	7.533.478	988.906
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	9.102.790	580.406	7.533.478	988.906
Μικτή Λογιστική αξία	9.102.790	580.406	7.533.478	988.906
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	9.102.790	580.406	7.533.478	988.906

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας θυγατρικής ή συνδεδεμένης επιχείρησης αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ του κόστους της απόκτησης και της εύλογης αξίας του ποσοστού του Ομίλου επί των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής ή της συνδεδεμένης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία αρχικά αναγνωρίζεται ως ένα περιουσιακό στοιχείο στο κόστος και μεταγενέστερα επιμετρύεται στο κόστος μειωμένο με οποιεσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Για την διενέργεια ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες της απόκτησης - συνένωσης.

Μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή και συχνότερα, όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Σε υλοποίηση αυτής της αρχής ο Όμιλος προέβη την 31/12/2010 στον έλεγχο απομείωσης της εν λόγω υπεραξίας.

Για τον έλεγχο της απομείωσης έγινε σύγκριση του ανακτήσιμου ποσών κάθε μίας από τις παραπάνω μονάδες με τη λογιστική αξία των μονάδων αυτών (καθαρά περιουσιακά στοιχεία).

Ως ανακτήσιμο ποσό λήφθηκε η αξία λόγω χρήσης (value in use). Ο υπολογισμός αυτός χρησιμοποιεί προβλέψεις ταμιακών ροών που προκύπτουν από οικονομικό προϋπολογισμό ο οποίος έχει εγκριθεί από την διοίκηση και καλύπτουν αναλυτική εξαετή περίοδο. Βασικές παραδοχές αποτελεί το προϋπολογιζόμενο μερίδιο αγοράς καθώς και το προϋπολογιζόμενο μικτό περιθώριο κέρδους.

Οι αξίες που αποδίδονται στις βασικές παραδοχές αντανακλούν την εμπειρία του παρελθόντος και είναι σύμφωνες προς τις εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Τα προϋπολογιζόμενο μερίδιο αγοράς και τα μικτά κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με τα μεγέθη που πραγματοποιήθηκαν το αμέσως προηγούμενο έτος ή στο τρέχον έτος προσαρμοσμένα κατά την προσδοκώμενη βελτίωση απόδοσης.

Ο μέσος όρος μικτού περιθωρίου κέρδους καθώς και ο ρυθμός ανάπτυξης της μονάδας υπολογίστηκε στην κάθε μονάδα ως εξής:

Επωνυμία	Ποσοστό μικτού περιθωρίου κέρδους	Ρυθμός ανάπτυξης
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	78%	0%
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	0%	0%
District Two GmbH	53%	0%

Προκειμένου να καθορισθεί το προεξοφλητικό επιτόκιο των μονάδων χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία του Μέσου Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (Μ.Σ.Κ.Κ. ή WACC) το οποίο υπολογίστηκε για κάθε μονάδα ως εξής:

	Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	District Two GmbH
Επιτόκιο βάσης - risk free rate (Rf) (προ φόρων)	8,00%	8,00%	3,94%
Συντελεστής beta (B)	1,00	1,00	1,00
Μέση αναμενόμενη απόδοση αγοράς (Rm)	5,50%	5,50%	5,50%
Κόστος ιδίων κεφαλαίων (Ke: $r_f + (b \cdot r_m)$)	13,50%	13,50%	8,94%
Αναλογία συμμετοχής Ιδίων/Ξένων κεφαλαίων	75/25	75/25	75/25
Κόστος δανεισμού (Kd)	5,40%	5,40%	5,40%
Φορολογικός συντελεστής:	20,00%	20,00%	20,50%
Φόρμουλα WACC (*)	11,21%	11,21%	7,79%

(*) (Αναλογία Ιδίων 25% * κόστος ιδίων κεφαλαίων ke) + (Αναλογία Ξένων 75% * Κόστος δανεισμού kd) * (1-0,20 φορολογικός συντελεστής)

12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αφορούν σε:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Δοσμένες εγγυήσεις	109.068	106.822
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	0	41.096
Σύνολο	109.068	147.918

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Δοσμένες εγγυήσεις	91.086	92.774
Απαιτήσεις από Φύτο Τουέλβ		85.000
Σύνολο	91.086	177.774

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι μακροπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους καθώς επίσης, η είσπραξή τους αναμένεται να πραγματοποιηθεί σε χρονικό διάστημα τέτοιο που η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος θεωρείται ασήμαντη.

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Σύμφωνα με την παραπάνω εκτίμηση, καμία από τις ανωτέρω μακροπρόθεσμες απαιτήσεις δεν έχει υποστεί απομείωση, τέτοια για την οποία θα απαιτείτο σχηματισμός σχετικής πρόβλεψης.

Το κονδύλι «Δοσμένες εγγυήσεις» αφορά απαιτήσεις που είναι δεσμευμένες από τρίτους οργανισμούς ή επιχειρήσεις για διάφορες εξασφαλίσεις.

13. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Εμπορεύματα	6.880.026	13.597.527
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	5.431.990	5.201.381
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	4.174.264	3.235.730
Αξία υποτίμησης αποθεμάτων	-604.503	-1.522.022
Σύνολο	15.881.777	20.512.616

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Εμπορεύματα	4.192.817	6.603.172
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	5.431.990	5.201.381
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	4.174.264	3.235.730
Αξία υποτίμησης αποθεμάτων	-568.108	-1.485.628
Σύνολο	13.230.963	13.554.656

Η αξία της κτήσης ή της ανάλωσης των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε στο κόστος πωληθέντων της Εταιρείας και του Ομίλου έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	18.133.537	18.864.976
Σύνολο	18.133.537	18.864.976

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	16.656.732	16.021.697
Σύνολο	16.656.732	16.021.697

14. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Απαιτήσεις από πελάτες	18.950.047	23.460.554
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.587.553	5.231.939
Σύνολο	24.537.600	28.692.492

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Απαιτήσεις από πελάτες	20.255.402	24.517.546
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.122.815	3.705.877
Σύνολο	24.378.217	28.223.423

Ειδικότερα οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Πελάτες εσωτερικού	4.057.157	7.428.014
Πελάτες εξωτερικού	14.859.787	14.684.298
Επιταγές εισπρακτέες	802.822	1.610.913
Γραμμάτια εισπρακτέα	14.392	14.392
Απομείωση απαιτήσεων	-784.111	-277.063
Σύνολο	18.950.047	23.460.554

Η Εταιρεία



	31/12/10	31/12/09
Πελάτες εσωτερικού	6.249.925	9.817.767
Πελάτες εξωτερικού	14.089.570	13.510.038
Επιταγές εισπρακτέες	547.958	1.421.790
Γραμμάτια εισπρακτέα	12.291	12.291
Απομείωση απαιτήσεων	-644.341	-244.341
Σύνολο	20.255.402	24.517.546

Η απομείωση των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	277.063	211.865
Προσθήκες κατά τη διάρκεια της χρήσης	507.048	65.198
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	784.111	277.063

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	244.341	183.341
Προσθήκες κατά τη διάρκεια της χρήσης	400.000	61.000
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	644.341	244.341

Ειδικότερα το κονδύλι των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Προκαταβολές προμηθευτών	992.216	1.120.575
Προεμβάσματα μέσω τραπεζών	128.628	1.660
Προκαταβολές προσωπικού	45.152	36.360
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδ.επιχ.	26.485	20.428
Δημόσιους φορείς - προκατ/παρακρ. φόροι	915.398	1.297.818
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (Φ.Π.Α.)	714.877	711.356
Λοιποί χρεώστες	1.855.563	1.087.109
Προσωπικό-Λογ/σμοί προς απόδοση	13.258	419
Λοιποί συνεργάτες τρίτοι - Λογ/σμοί προς απόδ.	19.989	3.639
Έξοδα επόμενων χρήσεων	228.746	263.980
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	256.547	563.892
Αγορές υπό παραλαβή	390.693	124.704
Σύνολο	5.587.582	5.231.939

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Προκαταβολές προμηθευτών	540.171	680.968
Προεμβάσματα μέσω τραπεζών	128.628	1.660
Προκαταβολές προσωπικού	21.080	14.116
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδ.επιχ	26.485	20.428
Ελληνικό Δημόσιο - προκατ/παρακρ. φόροι	764.671	1.135.245
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (Φ.Π.Α.)	0	0
Λοιποί χρεώστες	1.765.577	896.999
Προσωπικό-Λογ/σμοί προς απόδοση	13.258	419
Λοιποί συνεργάτες τρίτοι - Λογ/σμοί προς απόδ.	19.989	3.639
Έξοδα επόμενων χρήσεων	215.649	263.808
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	236.614	563.892
Αγορές υπό παραλαβή	390.693	124.704
Σύνολο	4.122.815	3.705.877

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις την 31/12/2010 έχουν υποστεί απομείωση αξίας € 784.111 και αντίστοιχα την 31/12/2009 αξίας € 277.063 (όπως φαίνεται παραπάνω στην ανάλυση των κονδυλίων απαιτήσεων). Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Ταμείο	29.316	33.660
Καταθέσεις όψεως σε €	4.620.609	3.368.357
Σύνολο	4.649.925	3.402.018

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Ταμείο	22.854	16.153
Καταθέσεις όψεως σε €	3.922.537	1.376.281
Σύνολο	3.945.390	1.392.434

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 και καταθέσεις προθεσμίας.

16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Υπέρ το Άρτιο

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου και του «υπέρ του άρτιου» έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2009	11.550.000	4.504.500	7.873.819	12.378.319
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	8.719	8.719
Υπόλοιπα 31/12/09	11.550.000	4.504.500	7.882.538	12.387.038
Υπόλοιπα 31/12/10	11.550.000	4.504.500	7.882.538	12.387.038

17. Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία την 13/07/2009 προέβη στην πώληση του συνόλου των 112.254 κατεχόμενων ιδίων μετοχών, με μέση τιμή πώλησης 5,1602 ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολική αξία 579.256 ευρώ. Η αξία κτήσης των εν λόγω μετοχών ανερχόταν συνολικά σε αξία € 581.999. Η ζημιά ποσού € 2.743 επιβάρυνε απ' ευθείας τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

18. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά του Ομίλου που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν αποκλειστικά σε αποθεματικά της Εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2009	616.815	679.580	95.524	1.035	1.392.955
Μεταφορά κερδών χρήσης 2009 σε τακτικό αποθεματικό	-	165.890	-	-	165.890
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	(98.857)	-	-	-	(98.857)
Υπόλοιπα 31/12/09	517.958	845.470	95.524	1.035	1.459.988

Μεταφορά κερδών χρήσης 2010 σε τακτικό αποθεματικό	-	121.992	-	-	121.992
Συναλλαγματικές διαφορές μεταροπής στον νόμισμα παρουσίασης	-	-	-	19.820	19.820
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	(56.872)	-	-	-	(56.872)
Υπόλοιπα 31/12/10	461.086	967.462	95.524	20.855	1.544.928

Η Εταιρεία

	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολό- γητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2009	616.815	679.580	95.524	1.035	1.392.955
Μεταφορά κερδών χρήσης 2009 σε τακτικό αποθεματικό	-	165.890	-	-	165.890
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	(98.857)	-	-	-	(98.857)
Υπόλοιπα 31/12/09	517.958	845.470	95.524	1.035	1.459.988
Μεταφορά κερδών χρήσης 2010 σε τακτικό αποθεματικό	-	121.992	-	-	121.992
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	(56.872)	-	-	-	(56.872)
Υπόλοιπα 31/12/10	461.086	967.462	95.524	1.035	1.525.108

Τα αποθεματικά κεφάλαια διακρίνονται σε αποθεματικά εύλογης αξίας, τακτικό αποθεματικό, αφορολόγητα και λοιπά αποθεματικά.

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας ανέρχονται, όπως φαίνεται παραπάνω, σε € 461.086 και αφορούν:

- κατά ποσό € 465.329 αποθεματικά που σχηματίστηκαν σε προηγούμενες χρήσεις με τα ποσά αναπροσαρμογής της αξίας του οικοπέδου και των κτιρίων που κατέχει η Εταιρεία στην περιοχή των Οινόφυτων Βοιωτίας και
- κατά ποσό € -4.243 αρνητικό αποθεματικό που σχηματίστηκε με τη ζημιά αποτίμησης μετοχών (στην τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή) που κατέχει η Εταιρεία (σχετική αναφορά γίνεται στην υπ' αριθμ.10 σημείωση). Το εν λόγω αποθεματικό διαμορφώθηκε μετά την μείωση κατά το ποσό της ζημιάς αποτίμησης των μετοχών την 31/12/2010 και 31/12/2009 κατά ποσό € -56.872 και € -98.857, αντίστοιχα.

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά κεφάλαια αφορούν αποθεματικά που σχηματίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας με αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη και αφορούν:

- κατά ποσό € 14.863,69 κέρδη χρήσης 1999 (βάσει Ν.1828/89)
- κατά ποσό € 25.315,39 κέρδη χρήσης 2000 (βάσει Ν.1828/89)
- κατά ποσό € 55.344,56 κέρδη χρήσης 2003 (βάσει Ν.3220/04).

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει ή να κεφαλαιοποιήσει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που θα επιβαλλόταν στην περίπτωση αυτή.

19. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις – απαιτήσεις

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών, όπως επίσης, το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών.

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα υπόλοιπα αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.113.293	1.084.442
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.559.701	1.228.844
Συμψηφισμένο πιστωτικό υπόλοιπο	446.408	144.402



Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.143.847	803.193
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.830.486	2.045.993
Συμψηφισμένο πιστωτικό υπόλοιπο	1.686.639	1.242.800

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	144.402	467.197
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	323.974	-298.429
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	-21.967	-24.366
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	446.408	144.402

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.242.800	1.339.642
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	458.057	-72.128
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	-14.218	-24.714
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.686.639	1.242.800

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι η παρακάτω:

Ο Όμιλος

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Διαφορές εξόδων εγκ/σης	Χρηματοδο-τικές Μισθώσεις	Προβλέψεις αποζημ. Προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2009	122.940	671.293	179.827	484.226	906.046
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	-13.867	137.821	19.549	34.893	178.396
(Χρέωση) / πίστωση συνολικού εισοδήματος	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2009	109.073	809.114	199.376	519.119	1.084.442
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	-7.044	15.142	10.095	10.657	28.851
(Χρέωση) / πίστωση συνολικού εισοδήματος	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2010	102.029	824.256	209.471	529.776	1.113.293

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις βάσει ωφέλιμης ζωής	Χρηματοδο-τικές Μισθώσεις	Αναπροσαρ-μογή αξίας ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2009	644.459	1.151.913	201.630	401.566	1.373.243
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	107.713	207.200	0	-434.946	-120.033
Χρέωση / (πίστωση) συνολικού εισοδήματος	0	0	0	-24.366	-24.366
Υπόλοιπο 31/12/2009	752.172	1.359.113	201.630	-57.746	1.228.844
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	101.911	201.296	0	49.617	352.824
Χρέωση / (πίστωση) συνολικού εισοδήματος	0	0	0	-21.967	-21.967
Υπόλοιπο 31/12/2010	854.083	1.560.410	201.630	-30.097	1.559.701

Η Εταιρεία

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Διαφορές εξόδων εγκ/σης	Χρηματοδο-τικές Μισθώσεις	Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2009	123.080	671.293	171.692	63.608	1.029.673
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	-15.320	137.821	19.635	-368.616	-226.480
(Χρέωση) / πίστωση συνολικού εισοδήματος	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2009	107.760	809.114	191.327	-305.008	803.193
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	-6.188	127.538	15.196	204.108	340.654
(Χρέωση) / πίστωση συνολικού εισοδήματος	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2010	101.572	936.652	206.523	-100.900	1.143.847



Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις βάσει ωφέλιμης ζωής	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2009	374.236	645.561	155.110	792.091	1.966.997
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	109.300	182.834	0	-188.424	103.710
Χρέωση / (πίστωση) συνολικού εισοδήματος	0	0	0	-24.714	-24.714
Υπόλοιπο 31/12/2009	483.536	828.395	155.110	578.952	2.045.993
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	103.159	203.695	0	491.857	798.711
Χρέωση / (πίστωση) συνολικού εισοδήματος	0	0	0	-14.218	-14.218
Υπόλοιπο 31/12/2010	586.694	1.032.091	155.110	1.056.591	2.830.486

20. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφορούν:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Συνταξιοδοτικές παροχές Ν.2112/20	557.122	482.577
Σύνολο	557.122	482.577

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Συνταξιοδοτικές παροχές Ν.2112/20	530.490	454.512
Σύνολο	530.490	454.512

Οι χρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, αφορούν:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Συνταξιοδοτικές παροχές	459.372	369.168

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Συνταξιοδοτικές παροχές	300.529	348.162

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Παρούσα αξία υποχρέωσης	408.182	491.138
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) που δεν αναγνωρίζονται	148.940	(8.561)
Καθαρά υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	557.122	482.577

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Παρούσα αξία υποχρέωσης	392.763	464.789
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) που δεν αναγνωρίζονται	137.727	(10.277)
Καθαρά υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	530.490	454.512

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Κόστος τρέχουσας υποχρέωσης	100.922	93.024
Τόκος στην υποχρέωση	25.767	19.917
Απόσβεση (κερδών) / ζημιών που δεν αναγνωρίζονται	0	0

Απόσβεση κόστους προϋπηρεσίας	0	0
	126.689	112.941
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	332.683	256.227
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	459.372	369.168

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Κόστος τρέχουσας υποχρέωσης	94.549	84.428
Τόκος στην υποχρέωση	24.384	19.565
Απόσβεση (κερδών) / ζημιών που δεν αναγνωρίζονται	0	0
Απόσβεση κόστους προϋπηρεσίας	0	0
	118.933	103.993
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	181.596	244.169
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	300.529	348.162

Η κίνηση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Υποχρέωση (01.01)	482.577	403.383
Καταβεβλημένα επιδόματα	-384.827	-289.974
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	459.372	369.168
Υποχρέωση (31.12)	557.122	482.577

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Υποχρέωση (01.01)	454.512	356.337
Καταβεβλημένα επιδόματα	-224.551	-249.987
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	300.529	348.162
Υποχρέωση (31.12)	530.490	454.512

21. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι Δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως σε τραπεζικά δάνεια και υποχρεώσεις από συμβόλαια leasing και αναλύονται, Συγκεκριμένα αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.328.314	5.446.688
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.041.009	34.518.351
Σύνολο υποχρεώσεων	43.369.323	39.965.039

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.328.314	5.446.650
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.041.009	34.518.351
Σύνολο υποχρεώσεων	43.369.323	39.965.001

Αναλυτικά ή ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Έως 1 έτος	1.914.999	939.447
2 - 5 έτη	28.263.705	16.443.284
5 έτη και άνω	0	13.843.854
Σύνολο υποχρέωσης σε δάνεια	30.178.704	31.226.585
Σύνολο υποχρέωσης σε αλληλόχρ. λογ/μούς	8.675.120	3.635.695

Έως 1 έτος	738.194	855.970
2 - 5 έτη	1.675.671	1.955.923
5 έτη και άνω	2.101.633	2.290.866
Σύνολο υποχρέωσης σε Leasing	4.515.499	5.102.760

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Έως 1 έτος	1.914.999	939.447
2 - 5 έτη	28.263.705	16.443.284
5 έτη και άνω	0	13.843.854
Σύνολο υποχρέωσης σε δάνεια	30.178.704	31.226.585

Σύνολο υποχρέωσης σε αλληλόχρ. λογ/μούς	8.675.120	3.635.657
--	------------------	------------------

Έως 1 έτος	738.194	855.970
2 - 5 έτη	1.675.671	1.955.923
5 έτη και άνω	2.101.633	2.290.866
Σύνολο υποχρέωσης σε Leasing	4.515.499	5.102.760

Η εταιρεία «Κορρές Α.Ε. – Φυσικά Προϊόντα» στα πλαίσια της αναηρηματοδότησης του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και τη μετατροπή του μεγαλύτερου μέρους του σε μακροπρόθεσμο και σε υλοποίηση της από 8/10/2009 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, προέβη την 9/10/2009 σε έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου (μη μετατρέψιμου) ύψους € 27.500.000 με την έκδοση 27.500.000 ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστης.

Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του ομολογιακού δανείου θα γίνει σε εννέα (9) ανισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις και η πρώτη δόση είναι καταβλητέα σε είκοσι τέσσερις (24) μήνες από την ημερομηνία σύναψης του δανείου. Το επιτόκιο δανεισμού ανέρχεται σε euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 3,30%. Για την έκδοση του ομολογιακού δανείου η εταιρεία ενεχυρίασε τις 374.160 μετοχές της «Μεντιπέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» που κατέχει συνολικής αξίας την 31/12/2010 € 748.320.

Η σύμβαση του ομολογιακού δανείου προβλέπει την τήρηση εκ μέρους της εταιρείας υποχρεώσεων και περιορισμών, καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου, που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, και την τήρηση των κατωτέρω οικονομικών δεικτών υπολογιζόμενων επί των ενοποιημένων εξαμηνιαίων και ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων (αναλογία καθαρών ενοποιημένων συνολικών υποχρεώσεων προς καθαρή θέση, καθαρές δανειακές υποχρεώσεις προς ενοποιημένο EBITDA, ενοποιημένο EBITDA προς καθαρούς χρεωστικούς τόκους μείον πιστωτικούς τόκους κ.α.). Βάσει των μεγεθών του Ομίλου και της Εταιρείας (πραγματικών και εκτιμώμενων), οι ανωτέρω δείκτες πληρούνται απαρέγκλιτα μέχρι και την τρέχουσα χρήση 2010 και η Διοίκηση εκτιμά ότι θα πληρούνται και στο μέλλον.

Η εύλογη αξία του ανωτέρω ομολογιακού δανείου προσδιορίστηκε με βάση την παρούσα αξία του κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης με τη χρησιμοποίηση του σταθερού πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα που αποδίδονται άμεσα στην έκδοση του παραπάνω Ομολογιακού Δανείου ανέρχονται σε € 413.992 τα οποία επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία του δανείου.

Τα υπόλοιπα δάνεια παρακολουθούνται στο αναπόσβεστο κόστος τους. Η λογιστική αξία αυτών των υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο επιτοκίων λόγω του δανεισμού της. Βλέπε σχετικά την σημείωση υπ' αριθμ 5.1.(ii).

Ο Όμιλος αναγνωρίζει το κόστος δανεισμού ως έξοδα της περιόδου κατά την οποία πραγματοποιήθηκαν εκτός αν αυτό το κόστος σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση το εν λόγω κόστος κεφαλαιοποιείται και αποτελεί τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Βλέπε σχετικά την σημείωση υπ' αριθμ 6.

22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας έναντι προμηθευτών και οι λοιπές υποχρεώσεις, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Προμηθευτές εσωτερικού	6.086.383	6.488.773
Προμηθευτές εξωτερικού	2.299.769	1.630.232
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	6.688.796	4.611.709
Προκαταβολές πελατών	997.515	566.280
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	313.115	428.549
Έσοδο αποζημίωσης για δικαίωμα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος επόμενων χρήσεων (σημ.36)	0	2.468.337

Πληρωτέα αποζημίωση για δικαίωμα διανομής προϊόντων (σημ. 36)	0	2.500.000
Επιχορηγήσεις παγίων	1.509.877	1.594.770
Μερίσματα πληρωτέα	3.457	2.967
Λοιπά έξοδα δεδουλευμένα πληρωτέα	959.004	794.790
Λοιπές υποχρεώσεις	1.344.098	1.115.893
Σύνολο	20.202.014	22.202.301

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Προμηθευτές εσωτερικού	4.782.713	4.484.520
Προμηθευτές εξωτερικού	2.285.417	1.602.332
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	6.665.819	4.452.402
Προκαταβολές πελατών	606.817	531.134
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	300.017	406.721
Έσοδο αποζημίωσης για δικαίωμα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος επόμενων χρήσεων (σημ. 36)	0	2.468.337
Πληρωτέα αποζημίωση για δικαίωμα διανομής προϊόντων (σημ. 36)	0	2.500.000
Επιχορηγήσεις παγίων	1.509.877	1.594.770
Μερίσματα πληρωτέα	3.457	2.967
Λοιπά έξοδα δεδουλευμένα πληρωτέα	778.141	724.739
Λοιπές υποχρεώσεις	1.011.322	847.086
Σύνολο	17.943.579	19.615.009

Όλες οι υποχρεώσεις θεωρούνται βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, δεδομένης της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Μεταξύ των λοιπών υποχρεώσεων της 31/12/2010 του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κρατικές επιχορηγήσεις κτήσεως ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας ποσού € 1.509.877. Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2009 ανερχόταν σε € 1.594.770. Η ανάλυση των παραπάνω κονδυλίων έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.594.770	463.657
Προσθήκες	48.990	1.296.594
Μεταφορά στα αποτελέσματα	-133.883	-165.481
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.509.877	1.594.770

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.594.770	463.657
Προσθήκες	48.990	1.296.594
Μεταφορά στα αποτελέσματα	-133.883	-165.481
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.509.877	1.594.770

23. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις» ποσού € 81.135 αφορά τον φόρο εισοδήματος φορολογητέων κερδών του Ομίλου για τη χρήση 2010 (το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2009 για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανέρχεται σε ποσό € 2.104.666 και € 2.046.582 αντίστοιχα).

Σημειώνεται ότι για την Εταιρεία δεν προέκυψε την 31/12/2010 τρέχουσα φορολογική υποχρέωση δεδομένου ότι ο τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης 2010 ποσού € 368.638 υπερκαλύφθηκε από την προκαταβολή που είχε καταβληθεί στην προηγούμενη χρήση έναντι αυτού του φόρου.

24. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις της Ομίλου αφορούν κυρίως σε πωλήσεις αγαθών. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών παρέχουν ελάχιστη ωφέλεια στον Όμιλο. Συγκεκριμένα οι πωλήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Πωλήσεις αγαθών	44.079.725	50.344.041
Παροχή υπηρεσιών	35.000	21.693

Σύνολο	44.114.725	50.365.734
---------------	-------------------	-------------------

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Πωλήσεις αγαθών	38.226.131	43.858.728
Παροχή υπηρεσιών	35.000	21.693
Σύνολο	38.261.131	43.880.421

Στην παρακάτω υπ' αριθμ. 33 σημείωση παρατίθεται αναλυση των εσόδων ανά λειτουργικό τομέα.

25. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων, αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.254.969	1.401.742
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	149.185	181.204
Παροχές τρίτων	145.694	175.650
Φόροι - Τέλη	1.569	8.256
Διάφορα έξοδα	390.310	245.027
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	391.889	399.629
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	237.244	152.902
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	18.191.090	18.864.976
Μείον: Ιδιοπαραγωγή	-2.723.763	-1.302.054
Σύνολο	18.038.186	20.127.331

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.254.969	1.401.742
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	149.185	181.204
Παροχές τρίτων	145.694	175.650
Φόροι - Τέλη	1.569	8.256
Διάφορα έξοδα	390.310	245.027
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	391.889	399.629
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	237.244	152.902
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	16.656.732	16.021.697
Μείον: Ιδιοπαραγωγή	-2.666.210	-1.197.427
Σύνολο	16.561.382	17.388.679

26. Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης

Τα έξοδα λειτουργίας έρευνας και ανάπτυξης, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-17.816	101.264
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	324.807	312.093
Παροχές τρίτων	69.349	75.051
Φόροι - Τέλη	6.559	4.668
Διάφορα έξοδα	172.802	230.889
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	50.772	54.504
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	30.737	14.854
Σύνολο	637.209	793.323

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-17.816	101.264
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	324.807	312.093
Παροχές τρίτων	69.349	75.051
Φόροι - Τέλη	6.559	4.668



Διάφορα έξοδα	172.802	230.889
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	50.772	54.504
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	30.737	20.854
Σύνολο	637.209	799.323

27. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.457.414	6.733.956
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.554.666	1.425.326
Παροχές τρίτων	1.578.277	1.542.325
Φόροι - Τέλη	166.856	454.241
Διάφορα έξοδα	8.130.162	7.386.666
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.120.897	917.591
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	573.942	307.410
Σύνολο	20.582.215	18.767.516

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.048.420	5.192.463
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.827.600	2.433.143
Παροχές τρίτων	1.165.386	1.148.016
Φόροι - Τέλη	162.413	342.734
Διάφορα έξοδα	5.668.724	5.660.245
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	935.981	774.389
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	566.630	296.289
Σύνολο	15.375.154	15.847.279

28. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα λειτουργίας διοίκησης, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.609.121	1.825.518
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	752.317	898.699
Παροχές τρίτων	265.614	269.687
Φόροι - Τέλη	168.226	47.087
Διάφορα έξοδα	444.178	398.869
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	414.296	401.083
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	252.662	151.422
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	580.477	292.113
Σύνολο	4.486.892	4.284.478

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.585.744	1.633.645
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	695.626	770.163
Παροχές τρίτων	251.572	250.311
Φόροι - Τέλη	153.100	17.766
Διάφορα έξοδα	442.084	363.903
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	411.429	385.268
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	249.073	147.407
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	475.978	289.175
Σύνολο	4.264.605	3.857.639

Στα πλαίσια της ανάλυσης του κονδυλίου «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού», παρατίθεται πίνακας με τις συνολικές δαπάνες ανά κατηγορία απασχολούμενων για τα έτη 2010 – 2009:



Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Εργατοτεχνικό Προσωπικό	520.860	501.470
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	127.059	173.661
Σύνολο Ωρομίσθιου Προσωπικού	647.919	675.131
Μισθοί Διοικητικού Προσωπικού	6.260.721	7.251.526
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	1.685.811	2.135.823
Σύνολο Διοικητικού Προσωπικού	7.946.532	9.387.349
Γενικό Σύνολο	8.594.451	10.062.480

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Εργατοτεχνικό Προσωπικό	520.860	500.292
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	127.059	173.330
Σύνολο Ωρομίσθιου Προσωπικού	647.919	673.622
Μισθοί Διοικητικού Προσωπικού	5.019.901	5.755.814
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	1.474.751	1.899.678
Σύνολο Διοικητικού Προσωπικού	6.494.652	7.655.492
Γενικό Σύνολο	7.142.571	8.329.114

29. Λοιπά έσοδα / έξοδα

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Ειδικές επιχορηγήσεις επιδοτήσεις	120.192	37.714
Ενοίκια μηχ/των-τεχνικών εγκαταστάσεων -λοιπού μηχ/κου εξοπλισμού	312.895	407.586
Προμήθειες μεσιτείες	8.065	162.682
Έσοδα απο πωλήσεις προωθητικού υλικού	172.920	260.659
Δικαιώματα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος στην Βόρεια και Νότια Αμερική (σημ. 36)	3.302.712	2.468.337
Δικαιώματα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος σε λοιπούς	220.000	0
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0	21.919
Συναλλαγματικές διαφορές	1.040.713	103.838
Λοιπά έσοδα	912.976	238.177
Σύνολο	6.090.473	3.700.912

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Ειδικές επιχορηγήσεις επιδοτήσεις	120.192	37.714
Ενοίκια μηχ/των-τεχνικών εγκαταστάσεων -λοιπού μηχ/κου εξοπλισμού	348.755	403.986
Προμήθειες μεσιτείες	5.184	57.325
Υπηρεσίες προσωπικού της εταιρείας σε τρίτους	451.862	0
Έσοδα απο πωλήσεις προωθητικού υλικού	202.890	260.659
Δικαιώματα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος στην Βόρεια και Νότια Αμερική (σημ. 36)	3.302.712	2.468.337
Δικαιώματα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος σε λοιπούς	220.000	0
Συναλλαγματικές διαφορές	72.969	15.034
Λοιπά έσοδα	833.218	691.178
Σύνολο	5.557.782	3.934.234

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
--	---------------------	---------------------

Συναλλαγματικές διαφορές	167.165	4.955
Αποζημίωση διανομέα (σημ. 36)	0	2.074.651
Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων	39.002	0
Πρόβλεψη κάλυψης ζημιάς λόγω λήξης προϊόντων	618.023	500.000
Εκπτώσεις προωθητικού υλικού	23.110	0
Λοιπά έξοδα	339.319	109.617
Σύνολο	1.186.618	2.689.224

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Συναλλαγματικές διαφορές	167.165	4.955
Αποζημίωση διανομέα (σημ. 36)	0	2.074.651
Πρόβλεψη κάλυψης ζημιάς λόγω λήξης προϊόντων	585.413	500.000
Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων	2.334	0
Λοιπά έξοδα	332.700	111.974
Σύνολο	1.087.611	2.691.581

30. Χρηματοοικονομικά έσοδα – έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

Χρηματοοικονομικά έσοδα	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	45.639	84.836
Έσοδα συμμετοχών	0	4.714
Σύνολο	45.639	89.551

Χρηματοοικονομικά Έξοδα	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	108.999	130.709
Τόκοι και έξοδα χρηματοδοτήσεων τραπεζών εγγυημένων με αξιόγραφα	274.444	1.394.358
Λοιπά συναφή με χρηματοδ. έξοδα	375.717	391.245
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	1.085	6.194
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και ομολογιακού δανείου	1.411.670	516.399
Σύνολο	2.171.915	2.438.904

Η Εταιρεία

Χρηματοοικονομικά έσοδα	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	40.968	81.610
Έσοδα συμμετοχών	0	4.714
Σύνολο	40.968	86.325

Χρηματοοικονομικά Έξοδα	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	108.999	130.709
Τόκοι και έξοδα χρηματοδοτήσεων τραπεζών εγγυημένων με αξιόγραφα	274.444	1.387.259
Λοιπά συναφή με χρηματοδ. έξοδα	357.914	363.685
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	1.085	6.194
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και ομολογιακού δανείου	1.411.670	471.888
Σύνολο	2.154.113	2.359.735

31. Φόρος εισοδήματος

Τα ποσά των φόρων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	-425.126	-1.462.927



Έκτακτη εισφορά ν.3808/2009	0	-287.569
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	-459.290	0
Καταλογισμός διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-116.916	-13.749
Χρήση πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	16.826
Σχηματισμός προβλέψεων διαφορών φορολογικού ελέγχου	-132.681	-153.720
Αναβαλλόμενη φορολογία	7.436	266.701
Σύνολο	-1.126.577	-1.634.437

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	-368.638	-1.420.753
Έκτακτη εισφορά ν.3808/2009	0	-287.569
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	-441.622	0
Σχηματισμός πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου	-132.681	-152.168
Αναβαλλόμενη φορολογία	-323.679	224.296
Σύνολο	-1.266.621	-1.636.193

Το παραπάνω κονδύλι «Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010» ποσού € 459.290 και € 441.622 που περιλαμβάνονται στο φόρο εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα, αφορά έκτακτη και μη επαναλαμβανόμενη εισφορά που επιβλήθηκε στις ελληνικές εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με το ν. 3845/2010 (Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη-μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο), ο οποίος ψηφίστηκε από την βουλή των Ελλήνων την 6/5/2010.

Η προκύπτουσα υποχρέωση θα οριστικοποιηθεί με την λήψη του σχετικού εκκαθαριστικού σημειώματος από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Το παραπάνω κονδύλι «Έκτακτη εισφορά ν.3808/2009» ποσού € 287.569 που περιλαμβάνονται στο φόρο εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης 2009 του Ομίλου και της Εταιρείας, αφορά έκτακτη και μη επαναλαμβανόμενη εισφορά που επιβλήθηκε στην Εταιρεία δυνάμει του αρθ.2, ν. 3808/2009 (αντίστοιχου χαρακτήρα με την εισφορά που επιβλήθηκε βάσει του ν. 3845/2010).

Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου ποσού € 116.916 που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 1/1 – 31/12/2010 του Ομίλου, αφορούν φόρο εισοδήματος που προέκυψε στις θυγατρικές εταιρείες της ("Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.", "Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε." και "Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.") λόγω υπαγωγής τους βάσει του ν. 3888/2010 στην περαίωση εκκρεμών υποθέσεων φορολογίας εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων επιτηδευματιών, οι οποίες αφορούν διαχειριστικές περιόδους που έκλεισαν μέχρι και την 31/12/2009.

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Κέρδη χρήσης προ φόρων	2.694.490	5.030.693
Φορολογικός Συντελεστής	24%	25%
Φόροι υπολογιζόμενοι με τον ισχύοντα συντελεστή στα λογιστικά κέρδη	646.678	1.257.673
Φόρος επί αποτελεσμάτων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	209.972	-131.399
Μόνιμες διαφορές φόρου	-438.960	53.125
Έκτακτη εισφορά ν.3808/2009	0	287.569
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	459.290	0
Καταλογισμός διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	116.916	13.749
Σχηματισμός ή χρήση πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	132.681	153.720
Φόρος Εισοδήματος	1.126.577	1.634.437

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Κέρδη χρήσης προ φόρων	3.706.458	4.956.744
Φορολογικός Συντελεστής	24%	25%
Φόροι υπολογιζόμενοι με τον ισχύοντα συντελεστή στα λογιστικά κέρδη	889.550	1.239.186

Φόρος επί αποτελεσμάτων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	241.727	-95.854
Μόνιμες διαφορές φόρου	-438.960	53.125
Έκτακτη εισφορά ν.3808/2009	0	287.569
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	441.622	0
Σχηματισμός ή χρήση πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	132.681	152.168
Φόρος Εισοδήματος	1.266.621	1.636.193

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσης αφορά σε:

Ο Όμιλος

	31/12/10	31/12/09
Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	-101.911	-107.713
Διαγραφές/αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης	-16.000	-102.459
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-49.588	-44.279
Επιχορηγήσεις παγίων	8.544	36.970
Προβλέψεις παροχών για αποχώρηση προσωπικού	-14.296	18.814
Αναγνώριση/οριοθέτηση εξόδων	191.678	18.683
Διάφορες προβλέψεις	117.080	832.553
Αναγνώριση εξόδων ανάπτυξης	-337.314	-418.566
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-3.608
Παγιοποίηση κόστος δανεισμού	-14.935	-6.000
Παγιοποίηση/απόσβεση εξόδων ομολογιακού δανείου	17.111	-95.620
Αναγνώριση stock options	0	2.093
Προσαρμογή στους τρέχοντες συντελεστές	-140.137	93.171
Απαιτήσεις έναντι φορολογικών ζημιών	218.700	21.263
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	14.670	0
Απαλείψεις ενοποίησης	112.982	19.331
Λοιπές περιπτώσεις	852	2.067
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	7.436	266.701

Η Εταιρεία

	31/12/10	31/12/09
Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	-103.159	-109.300
Διαγραφές/αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης	-17.220	-102.691
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-49.588	-45.013
Επιχορηγήσεις παγίων	8.544	36.970
Προβλέψεις παροχών για αποχώρηση προσωπικού	-15.196	19.635
Αναγνώριση/οριοθέτηση εξόδων	191.678	18.683
Διάφορες προβλέψεις	117.083	832.553
Αναγνώριση εξόδων ανάπτυξης	-337.314	-418.566
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-3.608
Παγιοποίηση κόστος δανεισμού	-14.935	-6.000
Παγιοποίηση/απόσβεση εξόδων ομολογιακού δανείου	17.111	-95.620
Αναγνώριση stock options	0	2.093
Προσαρμογή στους τρέχοντες συντελεστές	-135.819	93.092
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	14.670	0
Λοιπές περιπτώσεις	467	2.067
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	-323.679	224.296

Σημειώνεται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν αποτιμηθεί με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους θεσπισμένους ή υπό θέσπιση φορολογικούς συντελεστές.

32. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Κέρδη καταμερόμενα στους μετόχους	1.853.274	3.590.772	2.439.838	3.320.551

Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	11.550.000	11.550.000	11.550.000	11.550.000
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	0,1605	0,3109	0,2112	0,2875

Ο αριθμός των μετοχών σε κυκλοφορία κατά την 31/12/2010 ανέρχεται σε 11.550.000. Αντίστοιχος αριθμός ήταν σε κυκλοφορία και την 31/12/2009.

33. Λειτουργικοί τομείς

Οι πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα έχουν ως εξής:

1/1 - 31/12/2010	Καλλυντικά	Ομοιοπαθητικά	Φαρμακευτικά & Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από εγχώριους πελάτες	25.268.396	766.195	2.262.961	28.297.552
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.999.743		3.817.431	15.817.174
Έσοδα μεταξύ των τομέων	0	0	0	0
Σύνολο εσόδων	37.268.138	766.195	6.080.392	44.114.726
Έξοδα κατανεμηθέντα σε τομείς	-35.338.357	-526.262	-7.879.883	-43.744.502
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα	1.929.782	239.933	-1.799.491	370.224
Μη κατανεμηθέντα έσοδα/έξοδα				2.324.266
Σύνολο κερδών/ζημιών				2.694.490

1/1 - 31/12/2009	Καλλυντικά	Ομοιοπαθητικά	Φαρμακευτικά & Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από εγχώριους πελάτες	31.433.133	792.072	2.869.475	35.094.680
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.386.466		3.884.588	15.271.054
Έσοδα μεταξύ των τομέων	0	0	0	0
Σύνολο εσόδων	42.819.600	792.072	6.754.063	50.365.734
Έξοδα κατανεμηθέντα σε τομείς	-35.605.613	-618.991	-7.748.044	-43.972.648
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα	7.213.986	173.081	-993.981	6.393.086
Μη κατανεμηθέντα έσοδα/έξοδα				-1.362.393
Σύνολο κερδών/ζημιών				5.030.693

Μεταβολές μεταξύ των δύο περιόδων

	Καλλυντικά	Ομοιοπαθητικά	Φαρμακευτικά & Λοιπά	Σύνολο
Σύνολο εσόδων	-5.551.461	-25.877	-673.670	-6.251.009
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα	-5.284.205	66.852	-805.510	-6.022.862

Τα προϊόντα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καλλυντικών συνιστούν όμοιο είδος προϊόντων, που υπόκεινται σε όμοια μορφή παραγωγικής διαδικασίας και όμοια μέθοδο διανομής. Τα έσοδα από καλλυντικά αναλύονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες προϊόντων:

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Περιποίησης προσώπου	20.691.833	21.520.611
Περιποίησης μαλλιών	8.372.255	10.309.325
Περιποίησης σώματος	8.204.050	10.989.664
Σύνολο	37.268.138	42.819.600

34. Πρόταση μη διανομής μερίσματος – καταβληθέντα μερίσματα

Στα πλαίσια της ενίσχυσης της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση να μην διανεμηθεί μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 1/1 – 31/12/2010. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 2 και 3, του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967 υπάρχει δυνατότητα μη διανομής κερδών στους μετόχους της Εταιρείας εφόσον η Γενική Συνέλευση το αποφασίσει με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση που τη μη διανομή κερδών την αποφασίσει η Γενική Συνέλευση με πλειοψηφία 65% τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου τότε υπάρχει η υποχρέωση το μη διανεμόμενο μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) επί των καθαρών κερδών (ήτοι ποσό € 853.943 που αντιστοιχεί σε € 0,07 ανά μετοχή), να μεταφερθεί σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση εντός τετραετίας με έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους.

Στη χρήση 2010 από τα κέρδη της χρήσης 1/1 – 31/12/2009 διανεμήθηκε μέρισμα συνολικού ποσού € 1.155.000, που αντιστοιχούσε σε ποσό € 0,10 ανά μετοχή. Τα διανεμόμενα μερίσματα βάσει σχετικών διατάξεων φορολογικής νομοθεσίας υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%.

35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής δραστηριότητας, τα αποθέματα και οι υπηρεσίες προέρχονται εκτός των άλλων και από έναν αριθμό συνεταιίρων του Ομίλου. Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν και εταιρείες στις οποίες υπάρχει συμμετοχή από την Εταιρεία. Οι συναλλαγές με αυτές τις εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και σύμφωνα με τους νόμους της αγοράς. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιχομένου 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. Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα στη διάρκεια της χρήσης 2010 δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2009 και συνεπώς δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της μητρικής εταιρείας.

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών				
Θυγατρικές	0	0	1.232.323	2.171.164
Συγγενείς	5.447.698	37.377	5.447.698	37.377
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	142.290	168.647	142.290	168.647
Σύνολο	5.589.988	206.023	6.822.311	2.377.188
Αγορές αγαθών - παγίων/υπηρεσίες/έξοδα				
Θυγατρικές	0	0	733.135	857.762
Συγγενείς	80.650	0	80.650	0
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	0	32	0	32
Σύνολο	80.650	32	813.785	857.793
Απαιτήσεις				
Θυγατρικές	0	0	4.789.603	6.468.878
Συγγενείς	1.906.760	194.448	1.906.760	194.448
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	0	72.083	0	72.083
Σύνολο	1.906.760	266.531	6.696.363	6.735.409
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές/πιστωτές				
Θυγατρικές	0	0	648.753	913.595
Συγγενείς	35.291	0	35.291	0
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	41.397	6.880	41.397	6.880
Σύνολο	76.687	6.880	725.440	920.475
Αμοιβές βασικών διοικητικών στελεχών				
Βασικά διοικητικά στελέχη	807.616	765.765	807.616	765.765
Σύνολο	807.616	765.765	807.616	765.765
Απαιτήσεις βασικών διοικητικών στελεχών				
Βασικά διοικητικά στελέχη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0
Υποχρεώσεις βασικών διοικητικών στελεχών				
Βασικά διοικητικά στελέχη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2010, όπως και στην προηγούμενη χρήση, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

Τα μέλη που απάρτιζαν το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 31/12/2010 και ενέκριναν τις οικονομικές καταστάσεις είναι τα εξής:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γεώργιος Κορρές	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Παναγιώτης Σπυρόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Εμμανουήλ Κόντος	Μέλος
Γεώργιος Τενεδιώτης	Μέλος
Πέτρος Κατσούλας	Μέλος
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος
Περικλής Μαζαράκης	Μέλος

Τα μέλη που απάρτιζαν το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 31.12.2009, είναι τα εξής:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γεώργιος Κορρές	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Σπυρόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Εμμανουήλ Κόντος	Μέλος
Χρήστος Παπαδόπουλος	Μέλος
Πέτρος Κατσούλας	Μέλος
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος
Γεώργιος Κιντής	Μέλος

36. Στρατηγική συμφωνία

Ο Όμιλος κατά την προηγούμενη χρήση προχώρησε στη σύναψη συμφωνίας παροχής άδειας χρήσεως των προϊόντων του σε 3 εταιρείες της «Johnson & Johnson Consumer Companies Inc.», για την πώληση και διανομή των προϊόντων με σήμα «Κορρές» στη Βόρεια και Λατινική Αμερική.

Τμήμα της συμφωνίας αποτελεί η ύπαρξη μιας μεταβατικής περιόδου, εκτιμώμενης διάρκειας μέχρι τον Ιανουάριο του 2011. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, ο Όμιλος θα διανέμει τα προϊόντα του στη Βόρεια Αμερική μέσω της νεοσυσταθείσας θυγατρικής της εταιρείας, «Korres North America Ltd».

Η οικονομική συμφωνία με την «Johnson & Johnson Consumer Products Company» περιλαμβάνει μια αρχική αμοιβή ύψους \$ 7.250 χιλ. δολ. Αμερικής (€ 4,9 εκατ. ευρώ) για την Βόρεια Αμερική και \$ 1.300 χιλ. (€0,9 εκατ. ευρώ) που αφορούν την Λατινική Αμερική και ένα συνεχές πρόγραμμα απόδοσης δικαιωμάτων (royalties) επί των πωλήσεων των προϊόντων σήματος «Κορρές» στη Βόρεια και Νότια Αμερική, από το 2011 έως και το 2019.

Σύμφωνα με την ανωτέρω οικονομική συμφωνία, το 50% της ως άνω εισπραχθείσας αρχικής αμοιβής \$ 7.250 χιλ. (€ 4.915 χιλ.) που αφορά την Βόρεια Αμερική, ήτοι ποσό \$ 3.625 χιλ. (€ 2.468 χιλ.) θεωρήθηκε οριστικό αντάλλαγμα της συνεργασίας στην προηγούμενη χρήση 2009 και ως εκ τούτου ωφέλησε τα αποτελέσματα της εν λόγω χρήσης (κονδύλι «Λοιπά έσοδα/έξοδα») και αντιστάθμισε την αρνητική επίπτωση που είχε η επιστροφή των αποθεμάτων από τον προηγούμενο διανομέα (κονδύλι «Λοιπά έσοδα/έξοδα» ποσό € 2.074 χιλ) η οποία αποτελούσε συμβατική υποχρέωση με την λύση της συνεργασίας. Η υπόλοιπη ισόποση αμοιβή ποσού € 3.302.712 αναγνωρίστηκε στην τρέχουσα χρήση 2010 λόγω της θετικής εξέλιξης της συνεργασίας και την πλήρωση των ουσιαστικών προϋποθέσεων που έχουν καθοριστεί στην συμφωνία.

Σε ότι αφορά τα δικαιώματα (royalties) τα οποία θα αποδίδονται στην «Κορρές Α.Ε. Φυσικά Προϊόντα» από το 2011 έως και το 2019, με την έναρξη της περιόδου χρήσης των σημάτων από την J&J θα καταβληθεί στην Κορρές Α.Ε. ποσό \$ 3.250 χιλ., ενώ το συμφωνημένο ελάχιστο ύψος των δικαιωμάτων (royalties) για την περίοδο 2011 έως και 2014 θα ανέλθει στα \$ 12,7 εκατ. δολ. για την Βόρεια και Λατινική Αμερική. Από το 2015 μέχρι την λήξη της σύμβασης παραμένει η υποχρέωση καταβολής ετήσιου ελάχιστου ποσού royalty που δεν μπορεί να είναι λιγότερο από τον μέσο όρο των προηγούμενων ετών. Μετά το 2011, η συμφωνία αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, η οποία δεν μπορεί να εκτιμηθεί επακριβώς καθώς θα εξαρτηθεί από την μελλοντική πορεία των πωλήσεων στη συγκεκριμένη περιοχή.

Στα πλαίσια υλοποίησης της νέας συνεργασίας, ο Όμιλος επιμίσθησε το κόστος αποζημίωσης του προηγούμενου διανομέα. Βάσει της σχετικής συμφωνίας, στα πλαίσια της εν λόγω αποζημίωσης θα καταβληθεί στον διανομέα άμεσα ποσό € 2.500 χιλ., το οποίο, ως βέβαιο αντάλλαγμα αναγνωρίστηκε στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, καθώς η εταιρεία έχοντας την σύμφωνη γνώμη του προηγούμενου διανομέα μπόρεσε να υπογράψει την συμφωνία με την J&J που αναμένεται να της αποδώσει σοβαρά οφέλη στο μέλλον. Υπό την προϋπόθεση της ομαλής ολοκλήρωσης της μεταβατικής περιόδου, με την έναρξη της περιόδου χρήσης των σημάτων από την J&J ήτοι την χρήση 2011, θα καταβληθεί στον προηγούμενο διανομέα επιπλέον ποσό € 2.500 χιλ.

37. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Έως και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία του Ομίλου.

38. Δεσμεύσεις

Επί των παγίων στοιχείων, κυριότητας της Ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη στην περίοδο 1/1 – 31/12/2010 καθώς και στην προηγούμενη χρήση 2009.

Οι δεσμεύσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, για συμβάσεις που έχει στην κατοχή της, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος



Μισθώσεις αυτοκινήτων	31/12/10	31/12/09
Έως 1 έτος	300.730	422.866
2 - 5 έτη	441.124	365.473
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	741.854	788.339

Μισθώσεις ακινήτων	31/12/10	31/12/09
Έως 1 έτος	248.096	126.762
2 - 5 έτη	950.001	524.625
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	1.198.097	651.387

Η Εταιρεία

Μισθώσεις αυτοκινήτων	31/12/10	31/12/09
Έως 1 έτος	297.640	394.272
2 - 5 έτη	441.124	360.694
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	738.764	754.966

Μισθώσεις ακινήτων	31/12/10	31/12/09
Έως 1 έτος	144.600	24.000
2 - 5 έτη	528.000	105.903
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	672.600	129.903

39. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Οι εγγυητικές επιστολές που έχει χορηγήσει ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

Εγγυητικές Επιστολές	31/12/10	31/12/09
Shell	3.500	3.500
Ελληνικές Διανομές	0	436.600
ΕΠΑΝ 436	1.200	1.200
Σύνολο	4.700	441.300

Η Εταιρεία

Εγγυητικές Επιστολές	31/12/10	31/12/09
Shell	3.500	3.500
Ελληνικές Διανομές	0	436.600
ΕΠΑΝ 436	1.200	1.200
Σύνολο	4.700	441.300

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των Εταιρειών του ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις
Κορρές Α.Ε. Φυσικά Προϊόντα	2008 - 2010
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.	2010
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	2008 - 2010
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	2010
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	2008 - 2010
District Two GmbH	2003 - 2010
Φαρμακον Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Β.Ε.	2010
Milgauss Limited	2009-2010
Korres North America Ltd	2009-2010
Korres Retail UK Ltd	2010

Για τις παραπάνω ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν σχηματίσει σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης 2010 ποσού € 132.681. Στην προηγούμενη χρήση 2009 είχε σχηματιστεί για τον Όμιλο και την Εταιρεία, σχετική πρόβλεψη ποσού € 153.720 και € 152.168 αντίστοιχα. (βλέπε παραπάνω υπ' αριθμ. 31 σημείωση).

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου την 31/12/2010.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.&
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΡΡΕΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 037060

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ρ 060966

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΟΝΤΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 460800

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΣΑΚΟΥΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 410881

Ε) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 1/1 – 31/12/2010 η Εταιρεία δημοσίευσε βάσει του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005 τις παρακάτω πληροφορίες προς ενημέρωση του επενδυτικού της κοινού, οι οποίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό της τόπο (www.korres.com) και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr). Οι πληροφορίες αυτές ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση με την παράθεση του παρακάτω πίνακα.

Ημερομηνία	Θέμα Ανακοίνωσης
12/02/10	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε.
18/02/10	Ανακοίνωση για απόφαση τερματισμού της συγχώνευσης της Φάρμακον
22/03/10	Ανακοίνωση Οικονομικών Αποτελεσμάτων 2009
29/03/10	Ανακοίνωση περί εκποίησης αδιάθετων κλασματικών υπολοίπων
08/04/10	Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης
14/04/10	Ολοκλήρωση εκποίησης μετοχών από κλασματικά υπόλοιπα από ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
04/05/10	Ανακοίνωση πληρωμής μερίσματος χρήσης 2009
04/05/10	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης της Κορρές Α.Ε. Φυσικά Προϊόντα
07/05/10	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών
20/05/10	Παρουσίαση των Αποτελεσμάτων του Α' Τριμήνου 2010 του Ομίλου Κορρε
20/05/10	Ανακοίνωση Οικονομικών Αποτελεσμάτων Α Τριμήνου 2010 για τον Όμιλο Κορρέ
02/06/10	Ανακοίνωση Ομίλου ΚΟΡΡΕ για έκτακτη εισφορά
30/08/10	Παρουσίαση για Conference call και αναλυτές.
30/08/10	Δελτίο τύπου : Αποτελέσματα Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2010
26/11/10	Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2010 Ομίλου ΚΟΡΡΕ

ΒΟΤΑΝΑ / ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ / ΕΚΧΥΛΙΣΕΙΣ / ΕΡΕΥΝΑ
KORRES



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της οικονομικής χρήσης από
1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007	3
B) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	27
Δ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2011	29
Κατάσταση οικονομικής θέσης	29
Κατάσταση αποτελεσμάτων	30
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	32
Κατάσταση των ταμειακών ροών	33
Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων	34
Επεξηγηματικές σημειώσεις	36
Ε) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005	85
ΣΤ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1 - 31/12/2011	86
Ζ) ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΙΛΙΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	87



A) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- 1) Γεώργιος Κορρές, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2) Δημήτριος Βιδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος
- 3) Χαράλαμπος Σταυρινουδάκης, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ» δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

(α) οι ετήσιες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1/1/2011 -31/12/2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της «ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της «ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μεταμόρφωση, 28 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Το μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Κορρές
Α.Δ.Τ. Ξ 037060

Δημήτριος Βιδάκης
Α.Δ.Τ. Κ 197835

Χαράλαμπος Σταυρινουδάκης
Α.Δ.Τ. Σ 208194



B) ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(α) Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου

Με την λήξη της 12ης εταιρικής Χρήσης ο Όμιλος «Κορρές Α.Ε. Φυσικά Προϊόντα» (εφεξής ως «Όμιλος») ή όπου αναφέρεται η μητρική εταιρεία ως «Εταιρεία» παρουσιάζει, σύμφωνα με τις Οικονομικές Καταστάσεις του, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ / ΔΠΧΑ), τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία:

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά την χρήση του 2011, ανήλθαν στα 42.680χιλ ευρώ από 44.115χιλ ευρώ την προηγούμενη χρήση, μειωμένες κατά 3,3%.

Για ορθή σύγκριση πωλήσεων με το 2010, πρέπει να γίνει αναφορά στην αλλαγή του τρόπου ενοποίησης της δραστηριότητας του ομίλου στην Αμερική, αποτέλεσμα της λήξης της μεταβατικής περιόδου και την έναρξη διανομής των προϊόντων από την Johnson & Johnson στην εν λόγω αγορά. Εάν λοιπόν εξαιρεθεί η επίδραση της μεταβατικής περιόδου που αφορούσε την αγορά της Αμερικής από τον κύκλο εργασιών του 2010, και προκειμένου να είναι συγκρίσιμος με το 2011, οι ενοποιημένες πωλήσεις παρουσίασαν αύξηση κατά 3%.

Το **μικτό κέρδος** διαμορφώθηκε σε 25.663χιλ ευρώ το 2011 από 26.077χιλ ευρώ το 2010, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 1,6%. Το περιθώριο μικτού κέρδους αυξήθηκε κατά 1 μονάδα βάσης στα 60,1% το 2011 από 59,1% την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αποτέλεσμα της αλλαγής του μίγματος πωλήσεων τόσο σε επίπεδο προϊόντικό όσο και καναλιών διάθεσης δηλαδή Ελλάδος και εξωτερικού.

Τα **κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)**, ανήλθαν στα 7.623χιλ ευρώ την οικονομική χρήση του 2011 έναντι 8.347χιλ ευρώ το 2010, μειωμένα κατά 8,7%,.

Σημειώνεται ότι το 2011 τα έσοδα από τη συμφωνία μεταβίβασης τεχνολογίας και των δικαιωμάτων διανομής των προϊόντων του ομίλου στη Βόρεια και Λατινική Αμερική από την Johnson&Johnson ήταν 2,3 εκατ. ευρώ έναντι 3,3 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2010 (διαφορετικός χρονισμός). Εάν εξαιρεθεί αυτή η διαφορά τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA), το 2011 αντιστοιχούν σε αύξηση κατά 3,7% έναντι του 2010. Στα πλαίσια της σχετικής συμφωνίας, ο όμιλος θα έχει να λαμβάνει δικαιώματα από τη συγκεκριμένη δραστηριότητα τα επόμενα χρόνια με θετική επίδραση στα κέρδη του.

Οι **Αποσβέσεις** διαμορφώθηκαν στα 6.117χιλ ευρώ το 2011 από 3.072 χιλ. ευρώ το 2010, αυξημένες κατά 99,1% αποτέλεσμα κυρίως της απόσβεσης του τιμήματος που καταβλήθηκε στον προηγούμενο διανομέα της εταιρείας στην Αμερική σε πλήρωση σχετικού όρου της συμφωνίας της για την ομαλή ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου και η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης 2011 καθώς και της επένδυσης ανάπτυξης νέων προϊόντων και της αύξησης του εμπορικού εξοπλισμού όπως προωθητικά στάντς για λόγους ανανέωσης της μάρκας.

Τα **Κέρδη προ Φόρων** διαμορφώθηκαν στα -3.303χιλ ευρώ το 2011 από 2.694χιλ ευρώ το 2010, κυρίως λόγω της προαναφερόμενης διαφοράς των λοιπών εσόδων από την συμφωνία με την J&J αλλά και απομειώσεων συμμετοχών και αυξημένων αποσβέσεων στα οποία προέβη ο Όμιλος δεδομένων των επιπτώσεων από τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Τα **Κέρδη μετά από Φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας** και προ της έκτακτης εισφοράς ύψους 459χιλ ευρώ το 2010, διαμορφώθηκαν στα -3.358χιλ το 2011 από 2.312χιλ ευρώ το 2010, αποτέλεσμα των λόγων που αναλύσαμε παραπάνω.

Τα **Κέρδη ανά μετοχή** ανήλθαν στα €-0,27 ανά μετοχή το 2011 από €0,16 ανά μετοχή το 2010.

Τέλος, οι **λειτουργικές ροές** ανήλθαν θετικές στα 5.450χιλ. ευρώ το 2011 αποτέλεσμα των σταθερών προσπαθειών αποτελεσματικότερης διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης από την διοίκηση της εταιρείας.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων του Ομίλου

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου διαμορφώθηκαν το 2011 σε σύγκριση με το 2010, ως εξής:

- **Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων** διαμορφώθηκε στο -7,6% από 9,6%, λόγω των έκτακτων εξόδων που προέκυψαν στη τρέχουσα χρήση.

-**Το σύνολο των υποχρεώσεων προς τα Ίδια Κεφάλαια** διαμορφώθηκε στις 2,2 φορές το 2010 από 2,7 φορές το 2010, λόγω των μειωμένων δανειακών υποχρεώσεων και των αυξημένων ιδίων κεφαλαίων που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που προέβη η Εταιρεία μέσα στη χρήση

-**Ο δείκτης Δανειακών Κεφαλαίων προς Ίδια Κεφάλαια**, ανήλθε στις 1,5 φορές το 2010 από 1,8 φορές το 2010, αποτέλεσμα των αυξημένων ιδίων κεφαλαίων, για τον λόγο που αναφέραμε παραπάνω.

- **Ο δείκτης Γενικής ρευστότητας** παρέμεινε στα επίπεδα του 2010 στις 1,4 φορές,.

-**Το περιθώριο της προ φόρων κερδοφορίας** διαμορφώθηκε στα -7,7% το 2011 από 6,1% το 2010, αποτέλεσμα των λόγων που αναφέραμε παραπάνω.



(β) Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως

Τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσης 2011, καθώς και οι επιδράσεις τους στις οικονομικές καταστάσεις είναι οι εξής:

ι) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30/06/2011 αποφάσισε την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά Ευρώ 741.000,00 με την έκδοση 1.900.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,39 έκαστη, με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, οι οποίες θα διατεθούν υπέρ του στρατηγικού επενδυτή «Aneta Ltd», Εταιρεία Ειδικού Σκοπού με έδρα την Κύπρο και συμφερόντων της κας Αλεξίας Δαυίδ.

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ανήλθε σε 5,00 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ως άνω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 5.245.500,00 και διαιρείται σε 13.450.000 κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,39 η κάθε μία. Τα συνολικά έσοδα της έκδοσης ανήλθαν σε Ευρώ 9.500.000. Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής, συνολικού ύψους Ευρώ 8.759.000,00 ήχθη, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

(γ) Εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων κατά την επόμενη χρήση

Το 2012, το οικονομικό περιβάλλον θα συνεχίσει να είναι ασαφές τόσο στο εξωτερικό όσο και στην Ελλάδα. Στο εξωτερικό οι αβεβαιότητες εξακολουθούν να είναι μεγάλες για τις περισσότερες αναπτυγμένες χώρες με τις προοπτικές ανάπτυξης να εμφανίζονται λιγότερο αισιόδοξες. Όσον αφορά την Ελληνική Οικονομία, θα εξακολουθήσει να είναι σε ύφεση με το ρυθμό ανάπτυξης να παραμένει αρνητικός λόγω της συνέχισης της δημοσιονομικής προσαρμογής, επηρεάζοντας έτσι αρνητικά την ιδιωτική κατανάλωση από τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος και την αύξηση της ανεργίας. Σε αυτές τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες, ο Όμιλος ΚΟΡΡΕΣ με βασικό προσανατολισμό την αύξηση των μεριδίων αγοράς σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται θα συνεχίσει να υποστηρίζει την μάρκα εντείνοντας τις προωθητικές του ενέργειες στις στρατηγικές του κατηγορίες, θα συνεχίσει την παρουσίαση νέων προϊόντων αποτέλεσμα μακροχρόνιας έρευνας και ανάπτυξης, εστιάζοντας παράλληλα το ενδιαφέρον του στην μείωση του κόστους παραγωγής και στην παραγωγή θετικών ταμειακών ροών. Πιο συγκεκριμένα:

- Στην Ελληνική αγορά, ο Όμιλος θέτοντας ως προτεραιότητα τη στήριξη του φαρμακείου ως βασικό του κανάλι, θα επικεντρωθεί σε ενέργειες περαιτέρω βελτίωσης της εικόνας της μάρκας, στην ενίσχυση των σημείων ΚΟΡΡΕΣ σε νέα φαρμακεία, σε νέες μεθόδους επικοινωνίας, προώθησης και προβολής όπως είναι τα θεματικά events καθώς και στη διαφήμιση στην τηλεόραση των στρατηγικών της κατηγοριών. Η δημιουργία νέων προϊόντων θα συμβάλει στην ανάπτυξη της Εταιρείας. Ήδη στις αρχές του 2012, ο Όμιλος προχώρησε στο λανσάρισμα νέας σειράς προϊόντων στις στρατηγικές κατηγορίες του προσώπου και των μαλλιών, τα αποτελέσματα των οποίων θα αποτυπωθούν στο σύνολο του επόμενου έτους. Συγκεκριμένα ο Όμιλος μετά την περυσινή καινοτομία της Κερσετίνης και Βελανιδιάς στην υποκατηγορία της αντιγήρανσης, προχώρησε στο επόμενο βήμα με τη νέα σειρά προσώπου Μαύρη Πεύκη η οποία απευθύνεται στις απαιτήσεις αντιγήρανσης της ώριμης επιδερμίδα [50+]. Σε ότι αφορά τα μαλλιά, η ΚΟΡΡΕΣ αλλάζει την σειρά, αναπτύσσοντας 14 λύσεις περιποίησης μαλλιών ΚΟΡΡΕΣ οι οποίες καλύπτουν κάθε πιθανή ανάγκη περιποίησης του δέρματος και του τριχωτού της κεφαλής. Επιπλέον ο Όμιλος αναμένεται να εμπλουτίσει τις βασικές υποκατηγορίες με νέους κωδικούς όπως στο μακιιάζ, νέα χρώματα στα βερνίκια και τα νέα αποσμητικά ΚΟΡΡΕΣ. Με τις παραπάνω ενέργειες, ο Όμιλος στοχεύει στην αύξηση του μεριδίου αγοράς στο φαρμακείο, το οποίο έκλεισε στα 10% το 2011.

- Στις αγορές του εξωτερικού, προτεραιότητα του Ομίλου θα αποτελέσουν οι αγορές εστίασης όπως είναι η Ισπανία, η Γερμανία, η Ρωσία στην Ευρώπη και η Αμερική. Σε ότι αφορά την Ισπανία, ο Όμιλος βρίσκεται ήδη σε 1.000 φαρμακεία αλλά και σε πολυκαταστήματα, στη Γερμανία εισήλθε το 2011 σε μεγάλη λιανική αλυσίδα ενώ στη Ρωσία, τοποθετήθηκε στις δύο μεγαλύτερες αλυσίδες της χώρας, οι οποίες ελέγχουν το 73% της τοπικής αγοράς. Στόχος του Ομίλου είναι η περαιτέρω ενδυνάμωση της μάρκας στα σημεία ημι-επιλεκτικής διανομής και στα φαρμακεία. Στην Αμερική, ο Όμιλος θα αναπτυχθεί μέσω της συνεργασίας της με τη Johnson & Johnson η οποία με την ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου το 2011, ανέλαβε εξολοκλήρου τη διανομή των προϊόντων του στη συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή.

- Η έρευνα και ανάπτυξη, ως βασικό ανταγωνιστικό πλεονεκτήματα, θα συνεχίσει να συμβάλει στη δημιουργία νέων προϊόντων και στην εύρεση νέων καινοτόμων μεθόδων παραγωγής. Ο Όμιλος έχοντας ολοκληρώσει την μονάδα εκχύλισης στις παραγωγικές της εγκαταστάσεις στα Οινόφυτα και ενδυναμώνει τις συνεργασίες με τοπικούς παραγωγούς, θα συνεχίσει να αντικαθιστά ένα σημαντικό μέρος των εκχυλισμάτων (πρώτες ύλες για τα προϊόντα) με δικά του από την ελληνική χλωρίδα, προσδίδοντας, έτσι, στα προϊόντα του μεγαλύτερη αξία. Έτσι λοιπόν η Εταιρεία, αξιοποιώντας την ελληνική χλωρίδα και τα ενδημικά φυτά-βότανα, που ευδοκούν μόνο στην Ελλάδα, θα δημιουργήσει μια νέα πηγή ανάπτυξης νέων προϊόντων. Παράλληλα, μέσω της έρευνας και ανάπτυξης, ο Όμιλος έχει ως προτεραιότητα για το 2012 νέους μεθόδους επιτάχυνσης της δράσης των προϊόντων του έτσι ώστε να επιτυγχάνουν πιο άμεσα αποτελέσματα στην κατεύθυνση των φυσικών συστατικών.

- Ο αποτελεσματικότερος χειρισμός της εφοδιαστικής αλυσίδας, μέσω ενεργειών βελτίωσης του τρόπου προγραμματισμού της παραγωγής, έχοντας ως γνώμονα την αύξηση της παραγωγικότητας του εργοστασίου, θα συνεχίσει να αποτελεί επίκεντρο των προσπαθειών της Διοίκησης. Στόχος των παραπάνω ενεργειών αποτελεί η σημαντική βελτίωση στη διαχείριση της παραγωγής και των αποθεμάτων αφενός για τη διατήρηση των απαιτούμενων για τη λειτουργία της Εταιρείας αποθεμάτων ασφαλείας και αφετέρου για τη μείωση του δείκτη των συνολικών αποθεμάτων. Παράλληλα, ο Όμιλος θα συνεχίσει να ακολουθεί αυστηρή πιστωτική πολιτική προς τους πελάτες της Ελλάδος και του εξωτερικού, προκειμένου να διασφαλιστεί η δυνατόν μικρότερη έκθεση σε τυχόν επισφάλειες.



(δ) Επενδύσεις του Ομίλου και της Εταιρείας – Έρευνα και ανάπτυξη – επέκταση δραστηριοτήτων .

Οι Επενδύσεις του Ομίλου το 2011, επικεντρώθηκαν κυρίως στην ανανέωση της μάρκας στην Ελληνική αγορά καθώς και στην Έρευνα και Ανάπτυξη. Συγκεκριμένα ο Όμιλος συνεχίζοντας τις προσπάθειες των προηγούμενων ετών, προέβη στην προσθήκη επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, καθώς και στην εντατικοποίηση των ενεργειών προβολής των προϊόντων, μέσω της διαφήμισης στην τηλεόραση των στρατηγικών του κατηγοριών, συμβάλλοντας έτσι στην ισχυροποίηση της θέσης του στο φαρμακείο. Η δραστηριότητα της έρευνας και ανάπτυξης συνέχισε να απορροφά κεφάλαια κυρίως για τις παρακάτω ενέργειες, τα αποτελέσματα των οποίων αναμένονται να αποτυπωθούν το 2012.

Αναλυτικότερα,

- Η ανάπτυξη νέων προϊόντων συνέχισε να αποτελεί πρωταρχικό στόχο για τον Όμιλο. Συγκεκριμένα ο Όμιλος, μετά το λανσάρισμα της καινοτόμας σειράς προϊόντων «Κερσετίνη κα Βελανιδιά», πραγματοποίησε το επόμενο βήμα στην στρατηγική υποκατηγορία του προσώπου της αντιγήρανσης, με το λανσάρισμα στις αρχές του 2012 της νέας σειράς «Μαύρη Πεύκη». Πρόκειται για την απόλυτα φυσική λύση, φθάνοντας σε ποσοστό φυσικού περιεχομένου 97,7%, σε όλες τις απαιτήσεις αντιγήρανσης της ώριμης επιδερμίδας [50+]. Έτσι λοιπόν, τα ευρήματα της πρωτογενούς έρευνας για το μηχανισμό του πρωτεασώματος και την ενίσχυσή του με το ισχυρό φλαβονοειδές Κερσετίνη -παγκόσμια καινοτομία της ΚΟΡΡΕΣ- βρίσκουν εφαρμογή και στις νέες φόρμουλες Μαύρη Πεύκη. Επιπλέον ο Όμιλος μετά από δέκα χρόνια, αλλάζει ριζικά την νέα σειρά μαλλιών ΚΟΡΡΕΣ, με 14 νέες λύσεις οι οποίες βασισμένες σε επιστημονικά ευρήματα και κλινικές μελέτες ανεξάρτητου εργαστηρίου καλύπτουν κάθε πιθανή ανάγκη περιποίησης του δέρματος και του τριχωτού της κεφαλής.
- Οι νέες καινοτόμες μέθοδοι παραγωγής των προϊόντων του, θα αποτελέσουν σημαντική προτεραιότητα και για τον επόμενο χρόνο. Στόχος για το 2012 θα είναι η έρευνα νέων μεθόδων επιτάχυνσης της δράσης των προϊόντων του έτσι ώστε να επιτυγχάνουν πιο άμεσα αποτελέσματα πάντοτε στην κατεύθυνση των φυσικών συστατικών. Επιπλέον ο Όμιλος το 2011, συνεχίζοντας τις επενδύσεις στη μονάδα εκχύλισης στο εργοστάσιο της στα Οινόφυτα, στοχεύει και στην επόμενη χρήση στην περαιτέρω αξιοποίηση των μοναδικών ιδιοτήτων των βοτάνων της Ελληνικής Χλωρίδας, ως μια νέα σημαντική πηγή ιδεών για καινοτόμα προϊόντα. Ο Όμιλος μέσα από τις συνεργασίες με το Πανεπιστήμιο Αθηνών, το Ελληνικό Ίδρυμα Ερευνών την Ένωση Μαστιχοπαραγωγών Χίου και τον Αναγκαστικό Συνεταιρισμό Κροκοπαραγωγών Κοζάνης, θα συνεχίσει να καινοτομεί. Σημαντικό ρόλο στην επίτευξη αυτού του σκοπού θα διαδραματίσουν και οι μακροχρόνιες συνεργασίες που διατηρεί ο Όμιλος, με τοπικές κοινότητες και αγροτικούς συνεταιρισμούς, όπως είναι η Αμερικάνικη Γεωργική Σχολή Θεσσαλονίκης, ο Αγροτικός Συνεταιρισμός Αρωματικών Φυτών Αγρινίου, ο Αγροτικός Συνεταιρισμός Ρόμπολα Κεφαλονιάς, οι Βιοκαλλιεργητές Καστανιάς Αρκαδίας κ.α.

Σε ότι αφορά τα καταστήματα Κορρές, συνέχισαν να αποτελούν σημαντικό μέσο επικοινωνίας της μάρκας Κορρές. Συγκεκριμένα η εταιρεία μέσω των διανομένων της άνοιξε νέο κατάστημα στην Πράγα στη Τσεχία, φθάνοντας τα 23 καταστήματα το 2011.

(ε) Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες της χρήσης 2011

Ο Όμιλος εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (κυρίως συναλλαγματικό και επιτοκιακό), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κεφαλαίου καθώς και σε κινδύνους που πηγάζουν από τη γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά.

Αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που συνδέονται με την μεταβλητότητα της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, ο Όμιλος εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο επιτοκίων, λόγω της ύπαρξης των υποχρεώσεων δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο (κυρίως επί του Euribor).

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των παραπάνω κινδύνων η Διοίκηση και τα εντεταλμένα στελέχη αυτής, διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε να υφίσταται επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Ομίλου.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και ειδικών αναλύσεων ευαισθησίας, βάσει των οποίων εκτιμάται και ποσοτικά η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς
- μελετά δυνατότητες χρήσης ή απόκτησης χρηματοοικονομικών μέσων ή εργαλείων αντιστάθμισης των κινδύνων.

Η έκθεση του Ομίλου στο κίνδυνο ρευστότητας και πιστωτικό κίνδυνο, ήταν λιγότερο σημαντικοί κατά την περίοδο εκπόνησης των οικονομικών καταστάσεων, αλλά είναι βέβαια κίνδυνοι εξαρτώμενοι στο μέλλον από τους κινδύνους που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον του Ομίλου και της προοπτικές της ελληνικής και παγκόσμιας αγοράς.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου ρευστότητας το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει ειδικές δικλίδες ασφαλείας, διαδικασίες και πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση των εν λόγω κινδύνων.

Αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο σημειώνεται ότι, οι πωλήσεις χονδρικής του Ομίλου γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και με πολύ μεγάλη διασπορά στα υπόλοιπά τους. Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά σε πωλήσεις προς φαρμακεία. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.



Αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση). Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών.

Ευρύτερα, ο Όμιλος εκτίθεται στους κινδύνους που απορρέουν από με τη γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά. Στα πλαίσια αυτής της ασταθούς και ευμετάβλητης οικονομικής κατάστασης, ο Όμιλος έχει κάνει τις ενδεδειγμένες ενέργειες προκειμένου να ανταποκριθεί στα νέα δεδομένα και να εκμεταλλευτεί τις νέες συνθήκες αγοράς. Οι εν λόγω ενέργειες αναπτύσσονται παραπάνω στην παρ.(δ) της παρούσας έκθεσής μας.

(στ) Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συνδεδεμένες με τον Όμιλο εταιρείες κατά την έννοια του ΔΛΠ. 24, εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία	Έδρα	Κύρια δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
Κορρές Α.Ε. - Φυσικά Προϊόντα	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	Μητρική	-	-
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών	100,00%	Ολική	Άμεση
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,00%	Ολική	Άμεση
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία και διανομή φυτικών εκχυλισμάτων	24,00%	Καθαρή Θέση	Άμεση
District Two GmbH	Γερμανία	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	50,00%	Ολική	Άμεση
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,00%	Ολική	Άμεση
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία προϊόντων με χρήση κρόκου	45,00%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Milgauss Limited	Κύπρος	Επενδυτική δραστηριότητα	16,70%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Korres North America Ltd	ΗΠΑ	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	16,70%	Καθαρή Θέση	Έμμεση
Korres Retail UK Limited	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	50,00%	Καθαρή Θέση	Άμεση

Συνοπτικά οι συναλλαγές τις εταιρείας με τις παραπάνω αναφερθείσες εταιρείες παρουσιάζονται παρακάτω:

Εταιρεία	Πωλήσεις		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
	Αγαθών και Υπηρεσιών	Αγορές Αγαθών και Υπηρεσιών		
Θυγατρικές				
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	439.931	276.896	1.780.370	43.248
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	55.856	0	709	165
District Two GmbH	876.322	0	2.522.449	0
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.Β.Ε.	0	273.154	0	753.136
Σύνολο	1.372.109	550.050	4.303.527	796.549
Συγγενής				
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	0	35.376	237.248	0
Milgauss Ltd	1.170.951	0	641.560	0
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	6.000	100.000	32.485	11.652
Korres Retail UK Ltd	0	0	22.078	0
Σύνολο	1.176.951	135.376	933.370	11.652



Σε σχέση με τις συναλλαγές που εκτελούνται μεταξύ των ανωτέρω εταιρειών και της Μητρικής η κατάσταση είναι η ακόλουθη:

A. Η Κίνγκς εντ Κουήνς αγοράζει σχεδόν αποκλειστικά από την ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. τα καλλυντικά προϊόντα τα οποία εμπορεύεται.

B. Η Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε. δραστηριοποιείται στον χώρο του φαρμακείου πωλώντας ομοιοπαθητικά σκευάσματα που αγοράζει τόσο από την ΚΟΡΡΕΣ όσο και από τρίτους προμηθευτές

Γ. Η Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε. παραμένει ακόμη ανενεργή καθώς δεν έχει ολοκληρωθεί το στάδιο της μελέτης που αφορά την διάθεση σε τρίτους των παραγόμενων εκχυλισμάτων βοτάνων.

Δ. Σε σχέση με την District Two η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο των καλλυντικών στην αγορά της Γερμανίας και περίπου το 70% του τζίρου της πραγματοποιείται από τα προϊόντα που αγοράζει από την ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε.

Ε. Η Φάρμακον Βορείου Ελλάδος που αποκτήθηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2008 αποτελούσε τον διανομέα της εταιρείας στην Β.Ε. και κατά συνέπεια η δραστηριότητα της είναι η εξυπηρέτηση του δικτύου της Βόρειας Ελλάδος. Η συγκεκριμένη εταιρεία παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης και προώθησης πωλήσεων στην Βόρεια Ελλάδα.

Ζ. Η Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ενοποιείται στην Καθαρή Θέση της Μητρικής καθώς το ποσοστό συμμετοχής της είναι 45%. Είναι η μόνη εταιρεία που δεν αγοράζει από την ΚΟΡΡΕΣ οποιασδήποτε μορφής προϊόντα καθώς το αντικείμενο της είναι παραγωγή προϊόντων με βάση τον Κρόκο Κοζάνης.

Η. Η Milgauss μέσω της θυγατρικής της Korres North America Ltd. ,διανομέα του Ομίλου στην Βόρεια Αμερική, υποστηρίζει την Johnson & Johnson στην εν λόγω αγορά έως ότου η διανομή όλων των προϊόντων μάρκας ΚΟΡΡΕΣ να πραγματοποιείται από την J&J.

(Ζ) Πληροφορίες βάσει του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007.

(α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε ΕΥΡΩ € 5.245.500 διαιρούμενο σε 13.450.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,39 έκαστη

Με βάση το μετοχολόγιο της 31 Δεκεμβρίου 2011, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (άμεσα)	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (Έμμεσα)*	%
Κορρές Γεώργιος του Νικολάου	4.656.025	34,6	4.656.025	1.260.750	43,99
Arnetta Ltd	1.900.000	14,1	1.900.000	-	14,13
Damma Holdings S.A.	695.229	5,2	695.229	-	5,17
Μέτοχοι < του 5%	6.198.746	46,1	4.937.996	-	36,71
Σύνολο	13.450.000	100	12.189.250	1.260.750	100

*Οι αριθμοί που τίθενται στη συγκεκριμένη στήλη, απεικονίζουν τα δικαιώματα ψήφου που έχουν γνωστοποιηθεί στην εταιρεία ότι ασκούνται μέσω πληρεξουσίων.

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές και αδιάφετες 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.

Περαιτέρω στοιχεία και διευκρινίσεις περιέχονται στην Επεξηγηματική Έκθεση, που περιλαμβάνεται στην παρούσα Έκθεση στην ενότητα Η.

(β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

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

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3556/2007.

Την 9^η Ιουνίου 2011, η εταιρεία Damma Holdings Α.Ε. και ο κος Δασκαλόπουλος της οποίας είναι μέτοχος πλειοψηφίας ποσοστού 55%, κατείχαν άμεσα και αντίστοιχα έμμεσα ποσοστό 5,007% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Την 12^η Αυγούστου 2011, οι μέτοχοι κος Γεώργιος Κορρές και Arnetta Ltd κατείχαν ποσοστό 43,95% και 14,12% αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Σημειώνεται ότι, α) η ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας MEDITERRA Α.Ε. με ποσοστό 5,13% στα πλαίσια εισόδου της δεύτερης στην εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και

(δ) Κάτοχοι μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου - Προθεσμίες άσκησης σχετικών δικαιωμάτων

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου των μετοχών της εταιρείας οι οποίοι είναι γνωστοί στην Εταιρεία.

(στ) Κανόνες διορισμού / αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

Δεν υφίστανται διαφοροποιήσεις από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

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



Οι μόνες συμφωνίες στις οποίες υπάρχει αναφορά πρόωρης λύσης τους είναι:

1) Στην «Συμφωνία χρήσης σήματος» που έχει υπογραφεί μεταξύ της KOPPEΣ και της Johnson & Johnson. Συγκεκριμένα προβλέπεται στην σύμβαση η δυνατότητα πρόωρης άσκησης του δικαιώματος αγοράς των σημάτων για τις αγορές της Βόρειας και Λατινικής Αμερικής σε περίπτωση που ο βασικός μέτοχος παύσει να ορίζει την διοίκηση της εταιρείας.

2) Στο κοινοπρακτικό ομολογιακό Δάνειο ύψους € 27.500 χιλ. που έχει συνάψει η εταιρεία στις 09/10/09 όπου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται ως γεγονότα καταγγελίας οι παρακάτω περιπτώσεις:

α) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει αμέσως ή εμμέσως να ασκεί την πραγματική διοίκηση του Εκδότη καθ' όλη την διάρκεια του Δανείου

β) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει για οιοδήποτε λόγο να έχει και να ασκεί καθ' όλη την διάρκεια του δανείου, δικαιώματα ψήφου επί μετοχών του Εκδότη που να αντιστοιχούν σε ποσοστό τουλάχιστον τριάντα τέσσερα τοις εκατό (34%) επί του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη

(ι) Συμφωνίες αποζημίωσης μελών Δ.Σ. ή προσωπικού σε περίπτωση παραίτησης / απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας / απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται.

(κ) Μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων του ισολογισμού, καθώς και οι μέθοδοι υπολογισμού των προβλέψεων.

Για το παραπάνω γίνεται αναφορά στις ενότητες 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.8,3.12 και 3.20 στις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011.

(η) Επεξηγηματική έκθεση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων σχετικά με τις παρεχόμενες πληροφορίες βάσει του άρθρου 4 παρ. 8 του Ν. 3556/2007.

Κατά την περίοδο 1/1/2011 μέχρι και σήμερα δεν έχουν σημειωθεί μεταβολές, κατά συνέπεια δεν υφίστανται πληροφορίες που σύμφωνα με το άρθρο 4§8 του Ν. 3556/2007, πρέπει να τεθούν υπόψη της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

(θ) Στοιχεία μετοχής – Μερισματική Πολιτική

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής της Κορρές στις 31.12.2011 ήταν Ευρώ 4,15 ήτοι 22,6% χαμηλότερη έναντι της τιμής κλεισίματος στις 31.12.2010. Στο υψηλό έτους η τιμή της μετοχής έφτασε τα Ευρώ 4,87 (4/5/2011) και στο χαμηλό έτους τα Ευρώ 2,74 (23/11/2011). Η μέση τιμή της μετοχής σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο συναλλαγών (Volume Weighted Average Price) διαμορφώθηκε σε Ευρώ 4,04 που αντιστοιχεί σε κεφαλαιοποίηση Εταιρίας Ευρώ 54,3 εκατ. Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 31.12.2011 ανήλθε σε Ευρώ 55,8 εκατ.

Κατά μέσο όρο διακινήθηκαν 2.623,797 μετοχές ημερησίως που αντιστοιχεί σε 0,02% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε σε Ευρώ 10.593,97. Συνολικά το 2011 διακινήθηκαν 2.659.026 μετοχές που αντιστοιχεί σε 19,8% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δε θα προτείνει στην ερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος.

(ι) Στοιχεία και πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

Η εταιρεία KOPPEΣ Α.Ε έχει αναπτύξει και τηρεί ένα ενοποιημένο σύστημα Διασφάλισης Ποιότητας και Διαχείρισης Περιβάλλοντος και είναι πιστοποιημένη σύμφωνα με τα ακόλουθα πρότυπα:

1.ISO 9001:2008, για τον σχεδιασμό ,την ανάπτυξη και παραγωγή καλλυντικών προϊόντων. Αποθήκευση, προώθηση και εμπορία καλλυντικών προϊόντων και τροφίμων. Φορέας πιστοποίησης BUREAU VERITAS INTERNATIONAL.

2.ISO 14001:2004, για τον σχεδιασμό ,την ανάπτυξη και την παραγωγή καλλυντικών προϊόντων. Φορέας πιστοποίησης BUREAU VERITAS INTERNATIONAL.

3. Διεθνές πρότυπο για την παραγωγή και διακίνηση φυσικών και βιολογικών καλλυντικών. Φορέας πιστοποίησης ECOCERT.

4. Διεθνές πρότυπο για την παράγωγη και διακίνηση βιολογικών τροφίμων. Φορέας πιστοποίησης ΔΗΩ .

5. EFQM (European Foundation for Quality Management) standard. 1^ο Επίπεδο «Δέσμευση στην Επιχειρηματική Αριστεία» 2009-2011. Φορέας πιστοποίησης ΕΕΔΕ.

Επίσης προτεραιότητα της Εταιρείας αποτελεί η πρόληψη περιβαλλοντικών επιπτώσεων που απορρέουν από τη δραστηριότητά της, καθώς και η συνεχής σχετική νομοθετική συμμόρφωση. Στο πλαίσιο αυτό επιτεύχθηκε:

-Αποτελεσματική λειτουργία του βιολογικού καθαρισμού των αποβλήτων της Εταιρείας.

-Συλλογή χαρτιού και υλικών συσκευασίας σε ειδικό χώρο και ανακύκλωση αυτών από εξειδικευμένη εταιρεία ανακύκλωσης.

-Επιτυχείς εξωτερικές επιθεωρήσεις (Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Βοιωτίας, Σώμα Επιθεωρητών, Φορείς Πιστοποίησης).

-Παρακολούθηση και μετρήσεις των επιβαρυντικών για το περιβάλλον παραγόντων και εκπεμπόμενων ρύπων.

Σε σχέση με το απασχολούμενο προσωπικό αυτό διαμορφώθηκε στις 31/12/2011 στα 263 άτομα σε επίπεδο Ομίλου με 233 άτομα στην εταιρεία. Τα αντίστοιχα μεγέθη το 2010 ήταν 257 άτομα στον Όμιλο και 226 στην εταιρεία.



Κατόπιν των ανωτέρω σας παρακαλούμε όπως:

1. Εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 12^{ης} Χρήσης (1^η Ιανουαρίου 2011 – 31^η Δεκεμβρίου 2011) μετά των επί αυτών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών.
2. Εγκρίνετε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τη μη διανομή εταιρικών κερδών.
3. Απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της 11^{ης} Χρήσης (1^η Ιανουαρίου 2011 – 31^η Δεκεμβρίου 2011), σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό.
4. Επικυρώσετε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την 12^η Εταιρική Χρήση (1^η Ιανουαρίου 2011 – 31^η Δεκεμβρίου 2011) και προεγκρίνετε τις αντίστοιχες του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα 13^η εταιρική χρήση (1^η Ιανουαρίου 2012 – 31^η Δεκεμβρίου 2012).
5. Εκλέξετε έναν Τακτικό και έναν Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών για την 13^η εταιρική χρήση (1^η Ιανουαρίου 2012 – 31^η Δεκεμβρίου 2012)



Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

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 εταιρειών, 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/ΕΚ 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.

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 οιοσδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

1. Οικειοθελής Συμμόρφωση της Εταιρείας προς τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Κατά το παρόν χρονικό στάδιο η Εταιρεία μας βρίσκεται σε φάση ουσιαστικής και ενδεδειγμένης 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 σε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα αναφέρεται 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

2. 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 εξήγηση 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 και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη. *A.II (1.2)*

- Αναφορικά με το μέγεθος και τη σύνθεση του ΔΣ:

α) το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από τέσσερα (4) μέλη εκτελεστικά, δύο (2) μέλη μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, ένα (2) μέλη είναι μη εκτελεστικά και εξαρτημένα και η θητεία τους είναι τετραετής (4ετής), λήγουσα στις 30/06/2015. Με την συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του. *A.II (2.2)*

- Αναφορικά με το ρόλο και τις απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ:

α) θεσπίζεται διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου. *A.III (3.1)*

β) το ΔΣ δεν έχει διορίσει Ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο δεδομένου ότι έχει αναθέσει σε διαφορετικά πρόσωπα τα καθήκοντα του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου *A.III (3.3)*

- Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του ΔΣ:

α) η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ είναι τετραετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ) *A.V (5.1)*

β) η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών 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 συζητή 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)*

ε) 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)*

στ) 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, από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, το ΔΣ παρακολουθεί και επανεξετάζει την υλοποίηση των αποφάσεών του σε ετήσια βάση. Επιπλέον των ανωτέρω, ήδη εξετάζεται η εισαγωγή συστήματος αξιολόγησης του ΔΣ και των επιτροπών του. *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 προβλέπονται δύο (2) ανεξάρτητα μέλη. *BI (1.4)*

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ, η οποία συστάθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18/02/2010. 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:

Οι αμοιβές του Προέδρου του ΔΣ και Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του ΔΣ και στις επιτροπές αυτού, εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, σε συμφωνία πάντα με τις διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας. *Γ.Ι (1.4).*

Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει δοθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων *Γ.Ι (1.3).*

- Αναφορικά με τη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

α) Κατά την σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2012, η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλες τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και συνακόλουθα των αντιστοίχων προβλέψεων του Κώδικα, με την επιφύλαξη των όσων ανωτέρω αναφέρονται σχετικά με την εκλογή των μελών του ΔΣ. *Δ.ΙΙ (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.ΙΙ (1.2).*

3. 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,

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΚΑΙ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

- 1.1. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
- 1.2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ – ΠΡΟΣΩΠΑ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΑ Σ' ΑΥΤΟΝ
- 1.3. ΑΥΤΟΝ

2. ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ – ΘΕΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

- 2.1. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
- 2.2. ΘΕΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ – ΥΠΑΓΩΓΗ ΣΕ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

3. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

- 3.1. *(Δ: ΕΔ) ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ*
 - 3.1.1. (Δ: ΕΔ-1) Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης
 - 3.1.2. (Δ: ΕΔ-2) Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου
 - 3.1.3. (Δ: ΕΔ-3) Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου
 - 3.1.4. (Δ: ΕΔ-4) Εταιρικές Ανακοινώσεις και Εξυπηρέτηση Μετόχων
- 3.2. *(Δ: ΑΔ) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ*
 - 3.2.1. (Δ: ΑΔ-1) Πολιτική Προσλήψεων – Αποχωρήσεων
 - 3.2.2. (Δ: ΑΔ-2) Μισθοδοσία (Υπολογισμός – Καταβολή)
 - 3.2.3. (Δ: ΑΔ-3) Εκπαίδευση Προσωπικού
 - 3.2.4. (Δ: ΑΔ-4) Αξιολόγηση προσωπικού
 - 3.2.5. (Δ: ΑΔ-5) Ωράριο Εργασίας
 - 3.2.6. (Δ: ΑΔ-6) Άδειες – Απουσίες
 - 3.2.7. (Δ: ΑΔ-7) Πολιτική παροχών
- 3.3. *(Δ: ΟΙ) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ*
 - 3.3.1. (Δ: ΟΙ-1) Κατάρτιση Οικονομικών Καταστάσεων
 - 3.3.2. (Δ: ΟΙ-2) Λογιστική ενημέρωση
 - 3.3.3. (Δ: ΟΙ-3) Θεώρηση, εκτύπωση & αρχειοθέτηση βιβλίων
 - 3.3.4. (Δ: ΟΙ-4) Συμπλήρωση, έκδοση και υποβολή δηλώσεων
 - 3.3.5. (Δ: ΟΙ-5) Συμφωνίες Υπολοίπων
 - 3.3.6. (Δ: ΟΙ-6) Χρηματοδότηση
 - 3.3.7. (Δ: ΟΙ-7) Πιστωτική πολιτική της εταιρείας

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, η εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες κατά ISO, λαμβάνοντας και τις σχετικές πιστοποιήσεις.

4. 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 η συγγενής εταιρεία Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ 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 εταιρεία συνεργάζεται με εξωτερικό ανάδοχο (outsourcing service) για την διαχείριση των μηχανογραφικών της συστημάτων. Στα πλαίσια αυτά προβλέπονται συγκεκριμένες διαδικασίες και πολιτικές αφενός για την διασφάλιση της διαχείρισης των πληροφοριών από τον εξωτερικό συνεργάτη αφετέρου για την κάλυψη των όποιων αναγκών μπορεί να υπάρξουν. Η Διοίκηση, σε κάθε περίπτωση, διατηρεί την ευθύνη του καθορισμού της στρατηγικής σε θέματα τεχνολογίας και πληροφορικής.

Η Εταιρεία, όπως ήδη αναφέρθηκε, έχει αναπτύξει ένα επαρκές πλαίσιο παρακολούθησης και ελέγχου των πληροφοριακών συστημάτων της, το οποίο ορίζεται από επιμέρους ελεγκτικούς μηχανισμούς, εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο ενώ διαθέτει πολιτική και διαδικασία ασφαλείας (security policy) η οποία προσδιορίζεται επαρκώς τόσο από στον εγκεκριμένο Κανονισμό Λειτουργίας όσο και στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου. Επίσης, σε συνεργασία με τον εξωτερικό ανάδοχο, προβλέπεται συγκεκριμένη διαδικασία για την διασφάλιση από τυχόν προβλήματα στα συστήματα του Ομίλου μέσω του εγκεκριμένου προγράμματος Business Continuity (περιλαμβάνεται off-site storage των κρίσιμων στοιχείων της Εταιρείας για την ανάκτηση της λειτουργικότητάς της σε άμεσο χρόνο). 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 φυσικών απογραφών για την επιβεβαίωση των υπολοίπων των φυσικών και των λογιστικών αποθηκών

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) το οποίο έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (πρ. ΔΣ 141 19-10-2011).

5. 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 -ενδεικτικά- είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του Καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου
- β) την εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών
- γ) την έγκριση ή μη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας
- δ) την διάθεση των ετήσιων κερδών
- ε) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας
- στ) την μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές
- ζ) την παράταση ή συντόμηση της διάρκειας της Εταιρείας
- η) την λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών
- θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- ι) την έγκριση της εκλογής των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους

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 ημερησίας 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 συνεδρίασεως 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) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών,
- η) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,
- θ) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας,
- ι) τη διάλυση της Εταιρείας,

ια) 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 Συνελεύσεως, 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 Συνελεύσεως.

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 άλλων 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 μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. 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 αντιπροσωπευμένου 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 αντίγραφο 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 τη 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 μετράσουν 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 συνενή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

6. Σύνθεση & Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρείας

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

Γενικά

Το εκλεγέν Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από 8 μέλη εκ των οποίων τα τέσσερα (4) μέλη είναι εκτελεστικά, τα 2 μέλη είναι μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, ενώ 2 μέλη είναι μη εκτελεστικά και εξαρτημένα και η θητεία τους είναι τετραετής (4ετής), λήγουσα στις 30/06/2015. Αναλυτικά:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Εκτελεστικό/ μη εκτελεστικό	Ανεξάρτητο/ --	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων	Λήξη θητείας
Γεώργιος Κορρές	Πρόεδρος Δ.Σ.	Εκτελεστικό μέλος	---	30/06/2011	30/06/2015
Δημήτριος Βιδάκης	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος	---	30/06/2011	30/06/2015
Χαράλαμπος Σταυρινουδάκης	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	---	12/09/2011	30/06/2015
Γεώργιος Τενεδιώτης	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	---	30/06/2011	30/06/2015
Πέτρος Κατσούλας	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	---	30/06/2011	30/06/2015
Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	Ανεξάρτητος	30/06/2011	30/06/2015
Περικλής Μαζαράκης	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	Ανεξάρτητος	30/06/2011	30/06/2015
Χρήστος Γκλαβάνης	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	---	30/06/2011	30/06/2015

Το ΔΣ συνεδρίασε δέκα τρείς (13) φορές μέσα στο έτος 2011 και στις συνεδριάσεις, αφού διαπιστώθηκε η νόμιμη απαρτία, παρέστησαν μέλη αυτοπροσώπως.

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 δύνανται 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.

Σε περίπτωση ανάκλησης Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν συνεπάγεται δικαίωμα αποζημίωσης από την πλευρά του εν λόγω Μέλους.

Η ανάκληση των Μελών δεν είναι δυνατόν να επιφέρει συνέπειες, ως προς τη λήξη τυχόν σχέσης των Μελών με την εταιρεία, 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 δύνανται 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 εταιρεία.

Η γνωστοποίηση στην εταιρεία 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 εταιρεία 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 κυριαρχική κρίση του.

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

- Απόφαση για κάθε πράξη αφορούσα την διοίκηση της εταιρείας, 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 απόρρητων 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.

Υποχρέωσεις – 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 παραβίασης 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.

Η σύγκληση και η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται είτε στην έδρα είτε σε υποκατάστημα 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

Οι αμοιβές που καταβάλλονται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες είναι δυνατόν να παρέχονται αμιγείς ή συνδυασμένες, διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Αμοιβή επί των κερδών
- Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου
- Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων
- Αμοιβή βάσει ειδικής σχέσης μισθώσεως εργασίας.

Δάνεια της εταιρείας 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

Τα Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ανάλογα με το χρόνο συμμετοχής στη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας καθώς και το οικονομικό αποτέλεσμα των εργασιών της εταιρίας, δικαιούνται να λάβουν ως αμοιβή ποσοστό επί των ετήσιων καθαρών κερδών της εταιρίας.

Ο υπολογισμός αμοιβής επί των κερδών της χρήσης προϋποθέτει σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Η μη έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των ανωτέρω αμοιβών, συνιστά μη έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κάθε αμοιβή που χορηγείται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη, θα λαμβάνονται από το υπόλοιπο των καθαρών κερδών που απομένει μετά την αφαίρεση των κρατήσεων για τακτικό αποθεματικό και του πρώτου μερίσματος ίσου τουλάχιστον προς το 6% επί του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου (άρθ.24, Ν.2190/20).

Οι ανωτέρω αμοιβές δεν υπόκεινται σε δικαστικό περιορισμό.

Αμοιβή παραστάσεων στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα **Εκτελεστικά** και **Μη Εκτελεστικά Μέλη** του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις τους Διοικητικού Συμβουλίου δικαιούνται να λάβουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου με την προϋπόθεση ότι θα εγκριθούν (κατά ποσό και δικαιούχο) από την Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας.

Η καταβολή των αμοιβών αυτών προϋποθέτει να έχει προηγηθεί σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην εταιρία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύνοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύναται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιπαχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Οι ανωτέρω αμοιβές μπορούν παρέχονται και στις χρήσεις στις οποίες η εταιρία δεν έχει κέρδη.

Αμοιβή για υπηρεσίες Διοικητικών Συμβούλων

Εκτελεστικά Μέλη

Τα Εκτελεστικά Μέλη της εταιρείας υπό την αίρεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δικαιούνται αμοιβή για τις υπηρεσίες της διαχείρισης και εκπροσώπησης της εταιρίας.

Η καταβολή των αμοιβών αυτών προϋποθέτει να έχει προηγηθεί σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ το δικαίωμα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην εταιρία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύνοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύναται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιπαχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

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, δικαιούνται αμοιβή για την εκπλήρωση των εν λόγω καθηκόντων.

Η αμοιβή αυτές θα είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και το ύψος αυτής θα προκαθορίζεται



με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το δικαίωμα των Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αμοιβές αυτές θεμελιώνεται μετά από σχετική ειδική έγκριση των αμοιβών αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Ως εκ τούτου στην περίπτωση που η Τακτική Γενική Συνέλευση δεν εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, οι λαβόντες των αμοιβών αυτών θα πρέπει να τις επιστρέψουν στην εταιρία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση δύναται να εγκρίνει τις εν λόγω αμοιβές, μόνο ως προς τη χρήση στην οποία αναφέρεται η σύνοδος της.

Οι ανωτέρω αμοιβές δύνανται να μειωθούν με σχετική δικαστική απόφαση και στην περίπτωση που αντιταχθούν κατά της ληφθείσας απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/10 του εταιρικού κεφαλαίου.

Το σύνολο των αμοιβών και τυχόν αποζημιώσεων των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αναφέρονται ιδιαίτερα στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

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 ουσιαστικοί 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 εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον των Δικαστηρίων και κάθε Αρχής, προΐσταται και διευθύνει τις συνεδριάσεις του ΔΣ και ενεργεί κάθε πράξη αρμοδιότητάς του που προβλέπεται από το Νόμο, το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

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. 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 Εταιρεία έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη

A/A	Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων
1	Πέτρος Κατσούλας	Μέλος Δ.Σ. - Εξαρτημένο - Μη Εκτελεστικό μέλος	30/06/2011
2	Νικόλαος Σοφοκλέους	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος	30/06/2011
3	Περικλής Μαζαράκης	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος	30/06/2011

Πραγματοποίησε τέσσερις (4) συνεδριάσεις εντός του 2011 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Να επιβλέπει τη διαδικασία χρηματοοικονομικής παρακολούθησης και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και να εξετάζει τα βασικά σημεία των οικονομικών καταστάσεων που εμπεριέχουν σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις από πλευράς Διοίκησης.
- Να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.
- Να διασφαλίζει την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Να επιβλέπει την πορεία του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- Να παρακολουθεί τα θέματα που έχουν να κάνουν με την ύπαρξη και τη διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του



τακτικού ελεγκτή και ιδιαίτερα σε ότι αφορά τις πιθανές επιπρόσθετες μη ελεγκτικές παρεχόμενες υπηρεσίες από αυτόν.

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

7. 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 2011, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε ΕΥΡΩ € 5.245.500 διαιρούμενο σε 13.450.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,39 έκαστη.

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (άμεσα)	Αριθμός Δικαιωμάτων ψήφου (Έμμεσα)*	%
Korres Γεώργιος του Νικολάου	4.656.025	34,6	4.656.025	1.260.750	43,99
Arnet Ltd	1.900.000	14,1	1.900.000	-	14,13
Damma Holdings S.A.	695.229	5,2	695.229	-	5,17
Μέτοχοι < του 5%	6.198.746	46,1	4.937.996	-	36,71
Σύνολο	13.450.000	100	12.189.250	1.260.750	100

*Οι αριθμοί που τίθενται στη συγκεκριμένη στήλη, απεικονίζουν τα δικαιώματα ψήφου που έχουν γνωστοποιηθεί στην εταιρεία ότι ασκούνται μέσω πληρεξουσίων.

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές και αδιάρετες 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.

Οι μόνες συμφωνίες στις οποίες υπάρχει αναφορά πρόωρης λύσης τους είναι:

1) Στην «Συμφωνία χρήσης σήματος» που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΚΟΡΡΕΣ και της Johnson & Johnson. Συγκεκριμένα προβλέπεται στην σύμβαση η δυνατότητα πρόωρης άσκησης του δικαιώματος αγοράς των σημάτων για τις αγορές της Βόρειας και Λατινικής Αμερικής σε περίπτωση που ο βασικός μέτοχος παύσει να ορίζει την διοίκηση της εταιρείας.

2) Στο κοινοπρακτικό ομολογιακό Δάνειο ύψους € 27.500 χιλ. που έχει συνάψει η εταιρεία στις 09/10/09 όπου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται ως γεγονότα καταγγελίας οι παρακάτω περιπτώσεις:

α) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει αμέσως ή εμμέσως να ασκεί την πραγματική διοίκηση του Εκδότη καθ' όλη την Διάρκεια του Δανείου

β) εάν ο Εγγυητής και βασικός μέτοχος παύσει για οιονδήποτε λόγο να έχει και να ασκεί καθ' όλη την διάρκεια του δανείου, δικαιώματα ψήφου επί μετοχών του Εκδότη που να αντιστοιχούν σε ποσοστό τουλάχιστον τριάντα τέσσερα τοις εκατό (34%) επί του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη

- 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:

Την 28 Μαρτίου 2012, οι μέτοχοι, κος Γεώργιος Κορρές, Arnet Ltd και Damma Holdings S.A. κατείχαν αντίστοιχα ποσοστό 34,62%, 14,13% και 5,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. και τους οποίους να γνωρίζει η Εταιρεία.

- 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 «**(Ζ) Πληροφορίες βάσει του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007.**» 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

1) Σύνομα βιογραφικά σημειώματα μελών ΔΣ και Επιτροπής Ελέγχου

Γεώργιος Κορρές του Νικολάου, Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1965 και σπούδασε Φαρμακευτική στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Το 1989 ξεκίνησε τη συνεργασία του με το πρώτο Ομοιοπαθητικό φαρμακείο της Ελλάδας (Φαρμακείο Τζιβανίδη), το οποίο ανέλαβε πλήρως το 1992. Τέσσερα χρόνια αργότερα ίδρυσε την Κορρές Φυσικά Προϊόντα. Ο Γιώργος Κορρές έχει διατελέσει γραμματέας της Ελληνικής Εταιρείας Ομοιοπαθητικών Φαρμακοποιών, ιδρυτικό μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Εθνοφαρμακολογίας και ενεργό μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Αρωματοθεραπείας - Φυτοθεραπείας.

Δημήτρης Βιδάκης του Ιωσήφ, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό

Γεννήθηκε στην Αθήνα και σπούδασε Μαθηματικός στο Πανεπιστήμιο Αθηνών, αποκτώντας, στη συνέχεια, Msc από το Imperial College του Πανεπιστημίου του Λονδίνου και αργότερα MBA. Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα το 1989 και, μέχρι σήμερα, έχει εργαστεί σε επτά διαφορετικές ευρωπαϊκές χώρες, αποκομίζοντας πολύπλευρη εμπειρία μέσα από θέσεις υψηλής ευθύνης. Έρχεται στον Όμιλο ΚΟΡΡΕΣ από την Coca-Cola Hellenic, όπου από το 2006 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην Ελλάδα και, ταυτόχρονα, τη θέση του Προέδρου των εταιρειών Τσακίρης και ΕΛΧΥΜ. Πριν από την Coca-Cola Hellenic, διετέλεσε υψηλόβαθμο στέλεχος της Unilever για 15 χρόνια. Έχει λάβει πολλαπλές διακρίσεις και αναγνωρίσεις στην επαγγελματική του πορεία, μεταξύ των οποίων και το βραβείο του Manager of the Year 2009 από την Ελληνική Εταιρία Διοικήσεως Επιχειρήσεων.

Χαράλαμπος Σταυρινουδάκης του Αλέξανδρου, Μέλος Δ.Σ., Εκτελεστικό

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967 και είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος MBA από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και το Erasmus University of Rotterdam .Ο κ. Σταυρινουδάκης διαθέτει 17ετή εμπειρία σε διάφορες θέσεις ευθύνης στην Οικονομική Διεύθυνση Πολυεθνικών και Ελληνικών εταιριών. Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην Shell Hellas και σύντομα ανέλαβε την θέση του Planning & MIS Manager για να συνεχίσει στην Shell International στο Λονδίνο στην κεντρική ομάδα των Ευρωπαϊκών Εξαγορών και στη συνέχεια στο Global Shell Treasury Centre. Μετά την επιστροφή του στην Ελλάδα ανέλαβε την θέση του Οικονομικού Διευθυντή στον όμιλο ΜΑΪΛΗ και στην συνέχεια την θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών και Υποστηρικτικών Υπηρεσιών του Ομίλου. Στην συνέχεια διετέλεσε Οικονομικός Διευθυντής στον Όμιλο της SingularLogic, στον Όμιλο της Νεοχημικής, και στο Youtravel.com Group.

Γεώργιος Τενεδιώτης του Βασιλείου, Γραμματέας ΔΣ & Νομικός Σύμβουλος, Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1965 και είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού Διπλώματος στο Διεθνές Ευρωπαϊκό και Εμπορικό Δίκαιο (LL.M. in International European and Commercial Law, University of Kent at Canterbury, UK) καθώς και του μεταπτυχιακού διπλώματος Msc in Business for Lawyers του Athens Laboratory of Business Administration (ALBA). Ασχολείται κατά κύριο λόγο με θέματα Δικαίου των επιχειρήσεων. Εργάζεται στην εταιρεία ως Νομικός Σύμβουλος από την ίδρυσή της (1996).

Πέτρος Κατούλας του Σπυριδώνα, Μέλος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1966 και είναι πτυχιούχος του τμήματος Επιστήμης Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Κρήτης (1988) και κάτοχος M.Sc. in Software Engineering και MBA (Masters in Business Administration) του Aston University, Birmingham, UK (1990 και 1993 αντίστοιχα). Από τον Ιούλιο του 1993 ως τον Οκτώβριο του 1996 εργάστηκε στο τμήμα επενδυτικής τραπεζικής της τράπεζας Barclays (BZW) στην Αθήνα. Από τον Οκτώβριο του 1996 ως τον Δεκέμβριο του 1997 εργάστηκε στην BZW στο Λονδίνο στο τμήμα μετόχων. Από το 1998 εργάζεται στο τμήμα μετοχών του τομέα επενδυτικής τραπεζικής της τράπεζας Credit Suisse στο Λονδίνο όπου από το 2001 είναι υπεύθυνος ανάλυσης ελληνικών εταιρειών.

Χρήστος Γκλαβάνης του Μιχαήλ, Μέλος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό

Γεννήθηκε το 1953 και είναι απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικών Σπουδών του Πανεπιστημίου Hull της Μεγάλης Βρετανίας. Έχει πολυετή εμπειρία στην παροχή υπηρεσιών ελέγχου και σε ειδικές εργασίες ελέγχου και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εξαγορών – συγχωνεύσεων, και έναρξη εταιρειών τόσο σε εθνικό όσο και σε πολυεθνικό επίπεδο, κυρίως στους κλάδους ενέργειας, βιομηχανίας, ναυτιλίας και τηλεπικοινωνιών. Συγκεκριμένα εργάστηκε από το 1974 έως το 1981 στην Coopers & Lybrand, από το 1981 έως το 1987 στην Ernst & Whinney, ως partner, από το 1987 έως 2008 ανέλαβε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στην Ernst & Young Νοτιοανατολικής Ευρώπης (9 χώρες) και από το 2008 έως

το 2011 τη θέση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου στην Ernst & Young Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (19 χώρες). Είναι μέλος του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος και του Ινστιτούτου Ορκωτών Ελεγκτών Αγγλίας και Ουαλίας. Από το 2011 κατέχει τη θέση του Πρόεδρου Επιτροπής Ελέγχου στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Νικόλαος Σοφοκλέους του Σοφοκλή, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο /, Μη Εκτελεστικό

Γεννήθηκε στη Λευκωσία της Κύπρου το 1956. Έλαβε BBA & MBA από το πανεπιστήμιο A&M του Texas. Είχε 15ετή συνεργασία με την Procter & Gamble, όπου διετέλεσε Associate Marketing Director στις αγορές της Αραβικής Χερσονήσου και της Μεγάλης Βρετανίας και στην συνέχεια Marketing Director στην Ελλάδα. Από το 1996 και για 10 χρόνια εργάστηκε στην Barilla. Ανέλαβε υπευθυνότητες Διευθύνοντος Συμβούλου (CEO) για την Misko στην Ελλάδα, τη Barilla στη Βόρειο Αμερική καθώς και την Kamrs στη Γερμανία. Από 1/3/2008 έχει αναλάβει καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Vodafone Ελλάδος.

Περικλής Μαζαράκης, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο /, Μη Εκτελεστικό

Ο κ. Μαζαράκης εργάζεται από το 2007 στην Cerberus Capital, εταιρεία ιδιωτικού επενδυτικού κεφαλαίου (Private Equity) στην Νέα Υόρκη ενώ παλαιότερα κατείχε τις θέσεις του Διευθυντή Μάρκετινγκ στη Yum brands διεθνώς (Pizza Hut, KFC, Taco Bell) και του Διευθυντή λειτουργίας 1,100 καταστημάτων στην Λατινική Αμερική και Καραϊβική. Επιπλέον εργάστηκε και ως Διευθνήτης Μάρκετινγκ και business development στον κλάδο φαρμάκων στην Bristol Myers και στη θέση συμβούλου διοίκησης στην McKinsey & Company. Είναι πτυχιούχος του University of Pennsylvania (Wharton School) και κάτοχος MBA του Stanford University.

Μεταμόρφωση, 28 Μαρτίου 2012

«Το Διοικητικό Συμβούλιο».

Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε – ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 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.

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.

ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701



Δ) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1 – 31/12/2011

Κατάσταση οικονομικής θέσης

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς 1/1 - 31/12/2011 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 έχει ως εξής:

		Ο Όμιλος		
	Σημειώσεις	31/12/11	31/12/10	31/12/09
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	21.307.677	21.999.391	21.103.990
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	7	7.891.838	6.465.872	4.847.896
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	8	0	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	636.129	2.900.050	2.315.731
Χρηματοοικ.στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10	374.160	748.320	819.410
Υπεραξία επιχείρησης	11	9.102.789	9.102.789	9.102.789
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	1.011.170	1.113.293	1.084.442
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	133.554	109.068	147.918
		40.457.317	42.438.782	39.422.176
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	13	18.638.144	15.881.777	20.512.616
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14	20.279.083	24.537.600	28.692.493
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	11.422.761	4.649.925	3.402.018
		50.339.988	45.069.302	52.607.127
Σύνολο ενεργητικού		90.797.305	87.508.084	92.029.303
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	16	5.245.500	4.504.500	4.504.500
Υπέρ το άρτιο	16	16.336.071	7.882.538	7.882.538
Αποθεματικά κεφάλαια	17	1.208.878	1.544.928	1.459.988
Αποτελέσματα σε νέο		4.889.982	8.248.720	7.680.924
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		27.680.431	22.180.686	21.527.950
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-136.017	58.103	5.017.927
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		27.544.414	22.238.789	26.545.877
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	1.079.232	1.059.701	728.844
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	616.685	557.122	482.577
Δανειακές υποχρεώσεις	20	25.862.237	32.041.009	34.518.351
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		27.558.154	33.657.833	35.729.772
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	18.909.824	20.202.014	22.202.301
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	22	57.298	81.135	2.104.666
Δανειακές υποχρεώσεις	20	16.727.614	11.328.314	5.446.688
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		35.694.737	31.611.463	29.753.654
Σύνολο υποχρεώσεων		63.252.890	65.269.296	65.483.426
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		90.797.305	87.508.084	92.029.303

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς 1/1 - 31/12/2011 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 έχει ως εξής:

Η Εταιρεία

	Σημειώσεις	31/12/11	31/12/10	31/12/09
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	20.772.450	21.597.227	20.044.842
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	7	7.994.444	6.557.141	4.828.420
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	8	12.372.555	12.408.555	13.410.555
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	648.326	3.349.347	2.420.640
Χρηματοοικ.στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10	374.160	748.320	819.410
Υπεραξία επιχείρησης	11	0	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	0	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	88.693	91.086	177.774
		42.250.627	44.751.677	41.701.641
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	13	16.368.370	13.230.963	13.554.656
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14	19.950.496	24.378.217	28.223.423
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	10.798.130	3.945.390	1.392.434
		47.116.996	41.554.570	43.170.513
Σύνολο ενεργητικού		89.367.623	86.306.247	84.872.154
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	16	5.245.500	4.504.500	4.504.500
Υπέρ το άρτιο	16	16.336.071	7.882.538	7.882.538
Αποθεματικά κεφάλαια	17	1.225.780	1.525.108	1.459.988
Αποτελέσματα σε νέο		5.260.803	9.364.070	8.201.225
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		28.068.154	23.276.216	22.048.251
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		28.068.154	23.276.216	22.048.251
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	1.073.248	1.186.639	742.800
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	590.053	530.490	454.512
Δανειακές υποχρεώσεις	20	25.862.237	32.041.009	34.518.351
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		27.525.538	33.758.138	35.715.663
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	17.046.317	17.943.579	19.615.009
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	22	0	0	2.046.582
Δανειακές υποχρεώσεις	20	16.727.614	11.328.314	5.446.650
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		33.773.931	29.271.893	27.108.241
Σύνολο υποχρεώσεων		61.299.469	63.030.031	62.823.904
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		89.367.623	86.306.247	84.872.154

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση αποτελεσμάτων

Η Κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2011 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Πωλήσεις	23	42.679.754	44.114.726	38.981.668	38.261.131
Κόστος Πωληθέντων	24	-17.016.983	-18.038.186	-15.981.054	-16.561.382
Μεικτό Κέρδος		25.662.771	26.076.539	23.000.614	21.699.750
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	25	-916.134	-637.209	-916.134	-637.209
Έξοδα διάθεσης	26	-21.386.135	-20.582.215	-19.134.728	-15.375.154
Έξοδα διοίκησης	27	-4.779.058	-4.486.892	-4.606.432	-4.264.605
Λοιπά έσοδα / έξοδα	28	2.929.149	4.903.855	2.871.486	4.470.170
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.510.595	5.274.079	1.214.805	5.892.952
Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	29	-2.481.713	-2.126.276	-2.482.623	-2.113.145
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	30	-2.331.899	-453.313	-2.874.008	-73.349
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		-3.303.017	2.694.490	-4.141.825	3.706.458
Φόρος εισοδήματος	31	-220.562	-1.126.577	38.558	-1.266.621
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης		-3.523.579	1.567.913	-4.103.267	2.439.838
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		-3.358.737	1.853.274	-4.103.267	2.439.838
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-164.842	-285.361	-	-
		-3.523.579	1.567.913	-4.103.267	2.439.838
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
Βασικά και μειωμένα	32	-0,2733	0,1605	-0,3339	0,2112

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Η Κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2011 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 έχει ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-3.523.579	1.567.913	-4.103.267	2.439.838
Αποτέλεσμα από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	10 -374.160	-71.090	-374.160	-71.090
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-305.467	0	-305.467	0
Συν/κές διαφορές μετατροπής οικ.καταστάσεων από το νόμισμα λειτουργίας στο νόμισμα παρουσίασης	-45.902	-38.745	0	0
Φόρος εισοδήματος επί των λοιπών συνολικών εσόδων	84.012	21.967	74.832	14.218
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	-641.517	-87.869	-604.795	-56.872
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	-4.165.096	1.480.045	-4.708.062	2.382.965
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:				
Ιδιοκτήτες της μητρικής	-4.000.254	1.807.736	-4.708.062	2.382.965
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-164.842	-327.691	-	-
	-4.165.096	1.480.045	-4.708.062	2.382.965

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση των ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2011 και οι αντίστοιχες της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 έχουν ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-3.303.017	2.694.490	-4.141.825	3.706.458
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές				
Αποσβέσεις	6.112.131	3.072.439	5.991.418	2.873.754
Προβλέψεις	823.145	-382.365	723.145	-513.542
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-50.816	0	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	2.995.146	521.406	2.614.433	31.425
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.066.313	2.154.113	3.066.313	2.154.113
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-3.897.051	2.021.107	-3.355.268	1.313.213
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	4.145.806	3.010.366	3.984.393	3.535.807
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.180.112	-1.659.263	-455.640	-2.155.686
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.705.813	-2.045.113	-2.705.813	-2.045.113
Καταβεβλημένοι φόροι	-606.385	-2.448.838	-441.622	-2.372.642
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.450.163	6.887.526	5.279.533	6.527.785
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πώληση θυγατρικής ή συγγενούς επιχείρησης	21.600	0	21.600	0
Διαθέσιμα απωλεσθείσας θυγατρικής εταιρείας	-8.095	-1.496.411	0	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-6.882.047	-6.052.458	-6.639.608	-5.874.733
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	35.665	22.578	35.665	13.193
Τόκοι εισπραχθέντες	100.989	41.924	100.989	41.924
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-6.731.889	-7.484.367	-6.481.354	-5.819.616
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις με σκοπό την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο	9.194.533	0	9.194.533	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	4.757.935	6.129.672	4.757.935	6.129.672
Εξοφλήσεις δανείων	-5.165.464	-2.138.127	-5.165.464	-2.138.089
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-732.443	-991.797	-732.443	-991.797
Μερίσματα πληρωθέντα	0	-1.155.000	0	-1.155.000
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	8.054.561	1.844.748	8.054.561	1.844.786
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	6.772.836	1.247.907	6.852.739	2.552.956
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.649.925	3.402.018	3.945.390	1.392.434
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11.422.761	4.649.925	10.798.130	3.945.390

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων

Η Κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2011 και η αντίστοιχη της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο		
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2011							
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	4.504.500	7.882.538	1.544.928	8.248.720	22.180.686	58.104	22.238.789
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης 1/1 - 31/12/2011	0	-305.467	-336.050	-3.358.737	-4.000.254	-164.842	-4.165.096
Υπό έγκριση αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και "Υπέρ το άρτιο"	741.000	8.759.000	0	0	9.500.000	0	9.500.000
Απώλεια ελέγχου θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	0	0	-29.278	-29.278
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος (ζημιά) χρήσης	741.000	8.453.533	-336.050	-3.358.737	5.499.746	-194.120	5.305.626
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	5.245.500	16.336.071	1.208.878	4.889.982	27.680.431	-136.017	27.544.415
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2010							
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	4.504.500	7.882.538	1.459.989	7.680.924	21.527.950	5.017.927	26.545.877
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης 1/1 - 31/12/2010	0	0	-37.052	1.844.788	1.807.736	-327.691	1.480.045
Διανομή μερίσματος	0	0	0	-1.155.000	-1.155.000	0	-1.155.000
Απώλεια ελέγχου θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	0	0	-4.632.133	-4.632.133
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	121.992	-121.992	0	0	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος (ζημιά) χρήσης	0	0	84.940	567.796	652.736	-4.959.824	-4.307.088
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.504.500	7.882.538	1.544.928	8.248.720	22.180.686	58.104	22.238.789

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Η Κατάσταση μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2011 και της αντίστοιχης συγκρίσιμης περιόδου 1/1 – 31/12/2010 έχει ως εξής:

Η Εταιρεία

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2011					
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	4.504.500	7.882.538	1.525.108	9.364.070	23.276.216
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης 1/1 - 31/12/2011	0	-305.467	-299.328	-4.103.267	-4.708.062
Υπό έγκριση αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και "Υπέρ το άρτιο"	741.000	8.759.000	0	0	9.500.000
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος περιόδου	741.000	8.453.533	-299.328	-4.103.267	4.791.938
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	5.245.500	16.336.071	1.225.780	5.260.803	28.068.154
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1/1 - 31/12/2010					
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	4.504.500	7.882.538	1.459.988	8.201.225	22.048.250
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης 1/1 - 31/12/2010	0	0	-56.872	2.439.838	2.382.965
Διανομή μερίσματος	0	0	0	-1.155.000	-1.155.000
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	121.992	-121.992	0
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος περιόδου	0	0	65.120	1.162.846	1.227.965
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	4.504.500	7.882.538	1.525.108	9.364.070	23.276.216

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 - 84 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



Επεξηγηματικές σημειώσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος της «Κορρές Α.Ε. – Φυσικά Προϊόντα» («ο Όμιλος») παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις με περίοδο αναφοράς 1/1 – 31/12/2011 μαζί με τις σχετικές επεξηγηματικές σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Η έδρα της μητρικής εταιρείας («η Εταιρεία») είναι στην Μεταμόρφωση, Δροσίνη 3 & Τατοίου Τ.Κ. 14452.

Κύριο αντικείμενο του Ομίλου είναι η παραγωγή, σε εργοστάσια δικά της ή τρίτων, διανομή και εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών ειδών και ομοιοπαθητικών προϊόντων.

Οι μετοχές της Εταιρείας από την 12η Απριλίου 2007 διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

Αναλυτικά η δομή του ομίλου καθώς και η μέθοδος ενοποίησης των εταιρειών έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Έδρα	Κύρια δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση συμμετοχής
Κορρές Α.Ε. - Φυσικά Προϊόντα	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	Μητρική	-	-
Κίνγκς εντ Κουίνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών	100,0%	Ολική	Άμεση
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,0%	Ολική	Άμεση
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία και διανομή φυτικών εκχυλισμάτων	24,0%	Καθαρή Θέση	Άμεση
District Two GmbH	Γερμανία	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	50,0%	Ολική	Άμεση
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορία καλλυντικών, φαρμακευτικών και ομοιοπαθητικών προϊόντων	100,0%	Ολική	Άμεση
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία προϊόντων με χρήση κρόκου	45,0%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Milgauss Limited	Κύπρος	Επενδυτική δραστηριότητα	16,7%	Καθαρή Θέση	Άμεση
Korres North America Ltd	ΗΠΑ	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	16,7%	Καθαρή Θέση	Έμμεση
Korres Retail UK Ltd	Αγγλία	Εμπορία καλλυντικών προϊόντων	50,0%	Καθαρή Θέση	Άμεση

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2011 για την Εταιρεία ήταν διακόσια τριάντα τρία (233) άτομα ενώ για τον Όμιλο διακόσια εξήντα τρία (263) άτομα και αντίστοιχα για την 31.12.2010 για την Εταιρεία ήταν διακόσια είκοσι έξι (226) άτομα ενώ για τον Όμιλο διακόσια πενήντα επτά (257) άτομα.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συννημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας των εταιρειών του Ομίλου. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και του Ομίλου κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.



3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

3.1. Βάση Ενοποίησης

Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις: Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ασκείται έλεγχος από τον Όμιλο. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται με την εφαρμογή της μεθόδου απόκτησης. Την ημερομηνία της απόκτησης ο Όμιλος αναγνωρίζει ξεχωριστά από την τυχόν υπεραξία, τα αναγνωρίσιμα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία, τις αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις καθώς και τυχόν μη ελεγχουσες συμμετοχές στην αποκτώμενη θυγατρική. Για να πληρούν τα κριτήρια της αναγνώρισης ως μέρος της εφαρμογής της μεθόδου απόκτησης, τα αναγνωρίσιμα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία και οι αναληφθείσες υποχρεώσεις, πρέπει να ανταποκρίνονται κατά την ημερομηνία της απόκτησης στους ορισμούς των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, του *Πλαισίου για την Κατάρτιση και Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Ο Όμιλος επιμετρά τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις στις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία απόκτησής τους. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα σε μια απόκτηση επιμετράται σε εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των μεταφερθέντων περιουσιακών στοιχείων από τον Όμιλο, των τυχόν υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από την αποκτώμενη θυγατρική προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες και τα τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που έχει εκδώσει ο Όμιλος.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης 2011 δεν αποκτήθηκε συμμετοχή σε θυγατρική εταιρεία.

Τα έσοδα και τα έξοδα της θυγατρικής συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις: (α) από την ημερομηνία της απόκτησης (β) μέχρι την ημερομηνία που η μητρική παύει να ελέγχει την θυγατρική. Το κέρδος ή η ζημία αποδίδεται στη μητρική εταιρεία και τα δικαιώματα μειοψηφίας. Επειδή αμφότερα είναι ίδια κεφάλαια, το ποσό που αποδίδεται στα δικαιώματα μειοψηφίας δεν αποτελεί έσοδο ή έξοδο.

Ενδοεταιρικά υπόλοιπα και ενδοεταιρικές συναλλαγές, που συμπεριλαμβάνουν έσοδα, έξοδα και μερίσματα, απαλείφονται πλήρως. Κέρδη και ζημιές από ενδοεταιρικές συναλλαγές, που αναγνωρίζονται σε περιουσιακά στοιχεία, όπως αποθέματα και πάγια περιουσιακά στοιχεία, απαλείφονται πλήρως. Τυχόν ενδοεταιρικές ζημιές εξετάζονται κατά πόσο υποδηλώνουν απομείωση αξίας η οποία, σε αυτήν την περίπτωση αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, καταρτίζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται χρησιμοποιώντας ομοιόμορφες λογιστικές πολιτικές για όμοιες συναλλαγές και άλλα γεγονότα, σε όμοιες συνθήκες. Όποτε απαιτείται, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών τροποποιούνται ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η Εταιρεία στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις, λογιστικοποιεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

Ο Όμιλος μπορεί να χάσει τον έλεγχο μιας θυγατρικής με ή χωρίς αλλαγή του απόλυτου ή του σχετικού επιπέδου κυριότητας. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί λόγω συμβατικού διακανονισμού. Όταν ο Όμιλος απολέσει τον έλεγχο θυγατρικής, τότε αυτή: α) παύει την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και των υποχρεώσεων της θυγατρικής στη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, β) παύει την αναγνώριση της λογιστικής αξίας τυχόν μειοψηφικής συμμετοχής στην πρώην θυγατρική κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, γ) αναγνωρίζει: i) την εύλογη αξία του τυχόν ανταλλάγματος που ελήφθη από τη συναλλαγή, το συμβάν, ή τις συνθήκες που είχαν ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου και ii) εάν η συναλλαγή που είχε ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου περιλαμβάνει διανομή μετοχών της θυγατρικής σε ιδιοκτήτες υπό την ιδιότητά τους αυτή, εκείνη τη διανομή, δ) αναγνωρίζεται τυχόν επένδυση που έχει διακρατηθεί στην πρώην θυγατρική στην εύλογη της αξία κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, ε) ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα, ή μεταφέρονται απευθείας στα κέρδη εις νέον, εάν αυτό απαιτείται από τα Δ.Π.Χ.Α και στ) αναγνωρίζονται τυχόν διαφορές που προκύπτουν ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα που λογίζονται στη μητρική εταιρεία.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης 2011 απωλέσθηκε ο έλεγχος μίας θυγατρικής εταιρείας (βλέπε σχετικά παρακάτω την υπ' αριθμ. 8 σημείωση).

Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις: Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν το ποσοστό συμμετοχής κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης).

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των απ' ευθείας μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Ο συσσωρευμένος μεταβολές επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας

συνδεδεμένης υπερβεί την αξία της επένδυσης στη συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συνδεδεμένης.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η Εταιρία καταχωρεί τις επενδύσεις της σε συγγενείς εταιρίες στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

3.2. Λειτουργικοί τομείς

Ως λειτουργικός τομέας για τον Όμιλο θεωρείται κάθε συστατικό μέρος του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τη Διοίκηση του Ομίλου για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του.

Η αξιολόγηση του κάθε τομέα γίνεται με διάφορους δείκτες αλλά κυρίως βάσει των επιτευχθέντων κατά τομέα αποτέλεσμα εκμετάλλευσης (κέρδος προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων).

Ο Όμιλος δεν λαμβάνει έσοδα από κάποιο πελάτη τα οποία να υπερβαίνουν το 10% των συνολικών εσόδων.

Ο Όμιλος παρουσιάζει σε ειδική παράγραφο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις ξεχωριστές πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα, όπως επίσης πληροφορίες για την γεωγραφική κατανομή των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και των εσόδων του Ομίλου.

3.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου, επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Το νόμισμα παρουσίασης των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου είναι το Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα όλων των εταιρειών του Ομίλου, εκτός της «Korres North America Ltd» της οποίας και το νόμισμα λειτουργίας είναι το Δολλάριο Αμερικής.

(β) Παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα στο νόμισμα λειτουργίας

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος,
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής, και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

(γ) Χρήση νομίσματος παρουσίασης διαφορετικού του νομίσματος λειτουργίας

Στον Όμιλο περιλαμβάνεται και μία εταιρεία (Korres North America Ltd) με διαφορετικό νόμισμα λειτουργίας (Δολλάριο Αμερικής). Τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση της εν λόγω εταιρείας εκφράζονται στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (Ευρώ) ώστε να είναι δυνατή η παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε Κατάσταση Οικονομικής Θέσης που παρουσιάζεται (συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσιμων κονδυλίων), μετατρέπονται με τις ισοτιμίες κλεισίματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της σχετικής Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
- έσοδα και έξοδα για κάθε κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των συγκρίσιμων κονδυλίων), μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχυαν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών ή σε μια τιμή που πλησιάζει τις συναλλαγματικές ισοτιμίες των ημερομηνιών των συναλλαγών (για παράδειγμα μια μέση ισοτιμία της περιόδου) και
- κάθε προκύπτουσα συναλλαγματική διαφορά αναγνωρίζεται ως ιδιαίτερο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

Κατά την ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων και της οικονομικής θέσης των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό με αυτά του Ομίλου και συγκεκριμένα κατά τις σχετικές απαλείψεις, η διαφορά που προκύπτει κατά τον συμψηφισμό ενδοεταιρικού χρηματικού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης), λόγω νομισματικών διακυμάνσεων, θεωρείται συναλλαγματική διαφορά που συνεχίζει να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα (στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην επόμενη παράγραφο) και σωρεύεται ως διακεκριμένο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τη διάθεση της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν σε χρηματικό στοιχείο που αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης του Ομίλου σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό θα αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αρχικά στα λοιπά συνολικά έσοδα και θα ανακατατάσσονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα κατά τη διάθεση της εν λόγω επένδυσης.



3.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τα κτίρια (εκτός εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων) και τις εδαφικές εκτάσεις που κατέχει, σύμφωνα με την μέθοδο αναπροσαρμογής, ενώ τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία σύμφωνα με την μέθοδο του κόστους.

Ειδικότερα, τα κτίρια που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή, τη διάθεση αγαθών ή υπηρεσιών, ή για κάλυψη αναγκών των διοικητικών υπηρεσιών και οι εδαφικές εκτάσεις, αναγνωρίζονται στις εύλογες αξίες τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν αναγνωριζόμενη απομείωση. Ο Όμιλος διενεργεί αναπροσαρμογές της αξίας αυτών των στοιχείων σε ικανοποιητικά τακτικά διαστήματα, βάσει περιοδικών εκτιμήσεων από ανεξάρτητους εξωτερικούς επαγγελματίες εκτιμητές, ώστε η λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από εκείνη που θα προσδιοριζόταν χρησιμοποιώντας την εύλογη αξία κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι αποσβέσεις των κτιρίων λογίζονται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες των παγίων και αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Όταν η λογιστική αξία των κτιρίων ή εδαφικών εκτάσεων αυξάνεται ως αποτέλεσμα μιας αναπροσαρμογής, η αύξηση αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και σωρεύεται στα ίδια κεφάλαια ως πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Αν η λογιστική αξία των κτιρίων ή εδαφικών εκτάσεων στο μέλλον μειωθεί ως αποτέλεσμα μιας αναπροσαρμογής, η μείωση θα αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα μέχρι το όριο του εκάστοτε πιστωτικού υπολοίπου που υφίσταται ως πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Το τυχόν εναπομείνον υπόλοιπο απομείωσης, μετά την αναγνώριση στα λοιπά συνολικά έσοδα, θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Οι εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων και ο εξοπλισμός αναγνωρίζονται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και μείον τις τυχόν σωρευμένες απομειώσεις τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους ή της αναπροσαρμοσμένης αξίας μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων, εκτός των εδαφικών εκτάσεων και των ακινητοποιήσεων σε εκτέλεση, σύμφωνα με την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.

Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών παγίων είναι οι εξής:

Κτίρια	30 έτη
Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	5 – 9 έτη
Μηχανήματα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	15 έτη
Μεταφορικά Μέσα	8 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 – 10 έτη

Ενσώματα πάγια που αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια.

Το κέρδος ή η ζημία από πώληση ενός παγίου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το εν λόγω αποτέλεσμα προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του παγίου στοιχείου.

3.5. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Υπεραξία

Σε κάθε περίπτωση συνένωσης του Ομίλου με άλλη επιχείρηση (απόκτηση συμμετοχής), την ημερομηνία της απόκτησης, ο Όμιλος αναγνωρίζει την υπεραξία που αποκτήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων ως περιουσιακό στοιχείο. Η υπεραξία επιμετράται ως το κόστος της συνένωσης το οποίο υπερβάλλει την αξία της συμμετοχής του Ομίλου στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτώμενης επιχείρησης.

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει μία καταβολή του αποκτώντος εν όψει μελλοντικών οικονομικών ωφελειών από περιουσιακά στοιχεία που δεν δύνανται να προσδιοριστούν μεμονωμένα και να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος επιμετρά την υπεραξία στο κόστος της μείον οποιωνδήποτε σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Σε ετήσια βάση εξετάζονται τυχόν ενδείξεις για απομείωση αξίας ή και πιο συχνά αν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι θα μπορούσε να απομειωθεί η αξία.

Στη υπ' αριθμ. 3.8 σημείωση περιγράφονται οι διαδικασίες για την εξέταση της απομείωσης της αξίας.

Έξοδα ανάπτυξης

Τα έξοδα ανάπτυξης που αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις, αφορούν έξοδα που προκύπτουν στα πλαίσια υλοποίησης αναπτυξιακών προγραμμάτων, σχετίζονται με τον σχεδιασμό και δοκιμές νέων ή βελτιωμένων προϊόντων και είναι πιθανό να προσφέρουν στον Όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη, λαμβάνοντας υπόψη το βαθμό της εμπορικής βιωσιμότητάς τους και εφόσον το κόστος μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία.

Τα υπόλοιπα, εκτός των ανωτέρω, έξοδα ανάπτυξης όπως και τα έξοδα έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης. Έξοδα ανάπτυξης τα οποία σε προηγούμενες οικονομικές χρήσεις είχαν καταχωρηθεί σαν έξοδα, δεν καταχωρούνται σαν ασώματες ακινητοποιήσεις σε μεταγενέστερη οικονομική χρήση.

Τα έξοδα ανάπτυξης τα οποία έχουν κεφαλαιοποιηθεί αποσβένονται από την εκκίνηση της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος, βάση της σταθερής μεθόδου απόσβεσης κατά την περίοδο των αναμενόμενων ωφελειών του προϊόντος. Η χρονική περίοδος απόσβεσης που έχει υιοθετηθεί από τον Όμιλο δεν υπερβαίνει τα 5 έτη.

Τα έξοδα ανάπτυξης της εταιρείας που έχουν αναγνωρισθεί ως ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν Προϊόντα ή παραγωγική διαδικασία που είναι επακριβώς καθορισμένα και οι δαπάνες που αντιστοιχούν σε αυτά μπορεί να εξατομικευτούν και να υπολογιστούν αξιόπιστα.

Η διοίκηση αναγνωρίζει ένα έξοδο ως έξοδο ανάπτυξης εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:

- Μπορεί να αποδειχθεί η δυνατότητα τεχνικής αξιοποίησης του προϊόντος ή της διαδικασίας
- Η εταιρεία προτίθεται να παράγει και να εμπορευθεί ή να χρησιμοποιήσει το προϊόν ή την διαδικασία
- Μπορεί να αποδειχθεί ότι υπάρχει αγορά για το προϊόν ή τη διαδικασία ή ότι αυτά θα είναι χρήσιμα για την εταιρεία στην περίπτωση που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν αντί να πωληθούν και
- Υπάρχουν επαρκείς πόροι, ή μπορεί να αποδειχθεί ή διαθεσιμότητα τους για την ολοκλήρωση του προγράμματος και την εμπορία ή χρήση του προϊόντος ή της διαδικασίας. Τα έξοδα ανάπτυξης δεν υπερβαίνουν το ποσό που πιθανολογείται ότι θα καλυφθεί από τα σχετικά μελλοντικά οφέλη (οικονομικά) μετά την αφαίρεση των περαιτέρω δαπανών ανάπτυξης του σχετικού κόστους παραγωγής και των εξόδων διάθεσης και διοίκησης που συνδέονται άμεσα με την εμπορία του προϊόντος.

Εμπορικά δικαιώματα

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ως άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία του τους πόρους που δαπανά για τη λήψη δικαιωμάτων των οποίων ο έλεγχος αποδίδει μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες.

Τα εν λόγω πάγια αναγνωρίζονται όταν:

- α) πιθανολογείται ότι τα αναμενόμενα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αποδίδονται στο περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στον Όμιλο και
- β) το κόστος του περιουσιακού στοιχείου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Απαραίτητη προϋπόθεση για να θεωρηθεί είναι η δυνατότητα ελέγχου του άυλου περιουσιακού στοιχείου καθώς και η δυνατότητα διαχωρισμού του ή να προκύπτει από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα, ασχέτως αν τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβίβασιμα ή διαχωρίζονται από την οικονομική οντότητα ή από άλλα δικαιώματα και δεσμεύσεις. Ως δυνατότητα διαχωρισμού νοείται η δυνατότητα το περιουσιακό στοιχείο να πωληθεί, μεταβιβαστεί, παραχωρηθεί, ενοικιαστεί ή ανταλλαγεί είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με σχετικό συμβόλαιο, περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.

Ο έλεγχος του περιουσιακού στοιχείου από τον Όμιλο τεκμαίρεται ότι υπάρχει αν έχει τη δυνατότητα να λαμβάνει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που απορρέουν από τον υποκείμενο πόρο και να απαγορεύει ή να επιτρέπει έναντι αμοιβής την πρόσβαση άλλων σε αυτά τα οφέλη.

Το κόστος ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου που αποκτήθηκε ξεχωριστά εμπεριέχει: (α) την τιμή αγοράς του και (β) κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το άυλο περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται στο κόστος του μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης. Ως ωφέλιμη ζωή θεωρείται η περίοδος κατά την οποία ο Όμιλος λαμβάνει από αυτό το περιουσιακό στοιχείο μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στην αξία των λογισμικών προγραμμάτων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στις διάφορες λειτουργίες του. Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος κτήσης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού.

Τα προγράμματα αυτά απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις οι οποίες υπολογίζονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και συγκεκριμένα αποσβένονται σε οκτώ (8) έτη.

3.6. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.



Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων του Ομίλου περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, τις τραπεζικές καταθέσεις, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Οι υπέρ-αναλήψεις εμπεριέχονται στο κονδύλι των δανειακών υποχρεώσεων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δόσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις του Ομίλου περιλαμβάνονται στο κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.. Τα τελευταία περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημίες απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου που περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφοριακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» και αφορούν μετοχές που διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
- Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους πλέον (μείον) τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι



χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Δανειακές υποχρεώσεις» και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στα κονδύλια «Δανειακές υποχρεώσεις» και «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν έντοκα τραπεζικά δάνεια και αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύναψης της δανειακής σύμβασης και το οποίο ποσό αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί.

Τα έξοδα δανεισμού (τόκοι και λοιπά έξοδα), που αφορούν άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, προσαυξάνουν το κόστος αυτών των στοιχείων, μέχρι αυτά να είναι έτοιμα για τη χρήση που έχει προβλεφθεί για το καθένα ή να είναι έτοιμα για πώληση. Τυχόν έσοδα από τόκους ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιούνται.

Όλα τα λοιπά έξοδα δανεισμού (τόκοι και συναφή έξοδα) μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

3.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης τους και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Το κόστος για τα αγαθά που αγοράζονται από τρίτους, προσδιορίζεται από την τιμολογιακή αξία του αγαθού πλέον κάθε άμεσο έξοδο που αφορά το αγαθό μέχρι αυτό να παραληφθεί στη συγκεκριμένη κατάσταση και στο συγκεκριμένο χώρο που αυτό βρίσκεται κατά την αποτίμηση. Το κόστος των προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος όπου είναι δυνατός ο προσδιορισμός του και τα γενικά βιομηχανικά ή άλλα έξοδα, που χρειάστηκαν ώστε το προϊόν να φθάσει στο συγκεκριμένο χώρο και στη συγκεκριμένη κατάσταση κατά το χρόνο της αποτίμησης. Το κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μέσης σταθμικής μεθόδου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία απεικονίζει την εκτιμώμενη αξία πώλησης του αγαθού μείον τα εκτιμώμενα κόστη διάθεσής του.

Οι εκτιμήσεις της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας επίσης λαμβάνουν υπόψη το σκοπό για τον οποίο τηρούνται τα αποθέματα. Ως εκ τούτου η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της ποσότητας του αποθέματος που τηρείται για να καλύψει βέβαιες συμβάσεις πωλήσεων αγαθών ή υπηρεσιών, βασίζεται στη συμβατική τιμή. Αν οι συμβάσεις πωλήσεων καλύπτουν μικρότερες ποσότητες από αυτές των αποθεμάτων που τηρούνται, η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της επί πλέον ποσότητας βασίζεται στις γενικές τιμές πώλησης.

3.8. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Η υπεραξία του Ομίλου, οι συνολικές συμμετοχές, οι ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις υπόκεινται σε ελέγχους απομείωσης. Για λόγους αξιολόγησης της απομείωσης, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στην μικρότερη αναγνωρίσιμη ομάδα στοιχείων του ενεργητικού που δημιουργεί ταμειακές εισροές από τη χρήση του (Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Ως αποτέλεσμα, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται αυτόνομα για τυχόν απομείωση ενώ κάποια άλλα εξετάζονται ως Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών.

Η προκύπτουσα υπεραξία επιμερίζεται σε κάθε Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ.) που αναμένεται να ωφεληθεί από τις συνέργειες συνένωσης επιχειρήσεων. Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. αντιπροσωπεύουν το χαμηλότερο επίπεδο εντός του Ομίλου, στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για τους σκοπούς της διοίκησης.

Αν προκύψουν ζημιές από μείωση της αξίας μίας Μ.Δ.Τ.Ρ. στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, αρχικά αυτές θα μειώσουν την λογιστική αξία της υπεραξίας. Κάθε απομένουσα ζημιά απομείωσης, θα μεριστεί αναλογικά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της Μ.Δ.Τ.Ρ.

Η υπ' αριθμ 3.5 σημείωση παρέχει περαιτέρω λεπτομέρειες για την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας.

3.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

3.10. Ίδιες μετοχές

Οι ίδιες μετοχές εφόσον κατέχονται είτε από την Εταιρεία είτε από εταιρείες του Ομίλου, εμφανίζονται στο κόστος κτήσης (καταβληθέν τίμημα πλέον δαπάνες απόκτησης) αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την πώληση, ακύρωση ή διάθεση των ιδίων μετοχών οποιοδήποτε αποτέλεσμα προκύπτει αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.11. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων, συμμετοχή στα κέρδη



- Βραχύχρονες αποζημιωόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, από το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

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

Στους εργαζόμενους περιλαμβάνονται τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κατά επέκταση οι αμοιβές τους, μεταξύ άλλων και ως συμμετοχή στα κέρδη της εταιρείας αντιμετωπίζονται ως βραχυπρόθεσμες παροχές που αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση. (Δεν υφίστανται για την εταιρεία)

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών – Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Ο Όμιλος λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

3.12. Προβλέψεις, ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.



Πιθανότητα για εκροή πόρων ή άλλο γεγονός θεωρείται ως πιθανό, αν το γεγονός είναι περισσότερο αληθοφανές να συμβεί από το να μην συμβεί, δηλαδή η πιθανότητα ότι αυτό το γεγονός θα συμβεί είναι μεγαλύτερη από την πιθανότητα ότι δεν θα συμβεί. Όταν δεν είναι πιθανό ότι μια παρούσα δέσμευση υπάρχει, τότε το γεγονός αυτό γνωστοποιείται ως ενδεχόμενη υποχρέωση, εκτός αν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι απομακρυσμένη.

Όταν συντρέχει περίπτωση για τον Όμιλο, πιθανού περιουσιακού στοιχείου, που προκύπτει από παρελθόντα γεγονότα και του οποίου η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνον από την επέλευση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, όχι καθ' ολοκληρίαν υποκείμενων στον έλεγχο του Ομίλου τότε αυτό θεωρείται ενδεχόμενο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο γνωστοποιείται αλλά δεν αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις. Αν στο μέλλον καταστεί κατ' ουσίαν βέβαιο, ότι μια εισροή οικονομικών ωφελειών θα προκύψει, από το ενδεχόμενο περιουσιακό στοιχείο τότε το σχετικό έσοδο αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία προέκυψε αυτή η βεβαιότητα.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

3.13. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικείμενου που ενοικιάζεται στο μισθωτή.

Εταιρεία του Ομίλου ως εκμισθωτής

Η εταιρεία δεν ενεργεί σαν εκμισθωτής με χρηματοδοτικές συμβάσεις.

Εταιρεία του Ομίλου ως μισθωτής

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις δανειακές υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους αν ταξινομηθούν σαν πάγια περιουσιακά στοιχεία ενώ αν αφορούν σε επενδυτικά ακίνητα δεν αποσβένονται και παρουσιάζονται στην εύλογη τους αξία.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.14. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση του συνολικού εισοδήματος, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικές διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Ο Όμιλος λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημιά, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημιά. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).



Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

3.15. Κρατικές επιχορηγήσεις

Επιχορήγηση είναι η ενίσχυση που παρέχεται από το Κράτος με την μορφή μεταβίβασης πόρων σε μία επιχείρηση, σε ανταπόδοση του ότι αυτή έχει τηρήσει ή πρόκειται να τηρήσει ορισμένους όρους που σχετίζονται με τη λειτουργία της. Δεν περιλαμβάνονται στην έννοια αυτή οι κρατικές ενισχύσεις που λόγω της μορφής τους, δεν είναι επιδεκτικές αποτίμησης, καθώς και οι συναλλαγές με το Δημόσιο για τις οποίες δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός από τις συνήθεις συναλλαγές της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία είναι κρατικές επιχορηγήσεις που έχουν ως βασικό όρο, ότι η επιχείρηση που τις δικαιούται πρέπει να αγοράσει, κατασκευάσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο να αποκτήσει μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία. Είναι δυνατόν επίσης να ορίζονται και πρόσθετοι όροι αναφορικά με το είδος ή την τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων ή με την χρονική περίοδο στην οποία αυτά πρέπει να αποκτηθούν ή να παραμείνουν στην κατοχή της επιχείρησης.

Επιχορηγήσεις που αφορούν τα αποτελέσματα είναι κρατικές επιχορηγήσεις που δε σχετίζονται με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) το ποσό της επιχορήγησης έχει εισπραχθεί ή πιθανολογείται ότι θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

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

3.16. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.
- **Έσοδο από δικαιώματα:** Το έσοδο που προκύπτει από την εκ μέρους τρίτων χρήση περιουσιακών στοιχείων ή του σήματος του Ομίλου θα αναγνωρίζεται όταν: (α) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη, που συνδέονται με τη συναλλαγή, θα ειρρεύσουν στον Όμιλο και (β) το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία
- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος. Στις οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται έσοδα από μερίσματα.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αποτελεί τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού, εφόσον πιθανολογείται ότι θα αποφέρει στο μέλλον οικονομικά οφέλη και μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

3.17. Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους

Η Εταιρεία, παρέχει σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε διευθυντικά στελέχη δικαιώματα προαίρεσης μετοχών (stock options) ως αντάλλαγμα για τις παρεχόμενες υπηρεσίες.

Οι υπηρεσίες που παρέχονται από τους δικαιούχους επιμετρώνται στην εύλογη αξία των δικαιωμάτων που τους παραχωρούνται κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προσδιορίζεται μέσω κατάλληλων μοντέλων αποτίμησης και η αναγνώριση των δικαιωμάτων πραγματοποιείται την ημερομηνία κατοχύρωσης τους.

Η παραχώρηση των συμμετοχικών τίτλων εξαρτάται από την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων κατοχύρωσης. Συγκεκριμένα υπάρχουν όροι απόδοσης που πρέπει να εκπληρωθούν, όπως παραδείγματος χάρη την επίτευξη συγκεκριμένης αύξησης στην τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης, πλην των συνθηκών αγοράς, δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των μετοχών ή των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης. Αντίθετα, οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη με την προσαρμογή του αριθμού των συμμετοχικών τίτλων που συμπεριλαμβάνονται στην επιμέτρηση του ποσού της συναλλαγής ώστε, τελικά, το ποσό που αναγνωρίζεται για τις υπηρεσίες που λήφθηκαν ως αντάλλαγμα για τους συμμετοχικούς τίτλους να βασίζεται στον αριθμό των συμμετοχικών τίτλων που θα κατοχυρωθούν τελικά. Έτσι, σε αθροιστική βάση, κανένα ποσό δεν αναγνωρίζεται για υπηρεσίες που λήφθηκαν αν οι συμμετοχικοί τίτλοι που παραχωρήθηκαν δεν κατοχυρωθούν λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης μιας προϋπόθεσης κατοχύρωσης. Δυνάμει αυτής της αρχής κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης 2011 κανένα ποσό υπηρεσιών δεν αναγνωρίστηκε ως αντάλλαγμα της παράδοσης των εν λόγω δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών της εταιρείας.

3.18. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

3.19. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν η διανομή εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.20. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων αφορούν:

▪ **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Ο Όμιλος εκτιμά κατά πόσο γεγονότα ή συναλλαγές συνιστούν για τον Όμιλο προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή έσοδο. Βλέπε σχετικά τις σημειώσεις υπ' αριθμ. 36 και 40.

▪ **Εξέταση για τυχόν απομείωση υπεραξίας, συνολικών συμμετοχών ή άλλων περιουσιακών στοιχείων**

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. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, ο Όμιλος βασίζεται 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 όταν κρίνεται κατάλληλο. Βλέπε σχετικά την υπ' αριθμ 11 σημείωση.

▪ **Αποθέματα**

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

▪ **Φόροι εισοδήματος**

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Ο Όμιλος εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι χρησιμοποιητές φορολογικές ζημιές ορισμένων θυγατρικών εταιρειών μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανάκλα τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του.

▪ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Ο Όμιλος εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συνημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

▪ **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ανακτήσιμα ποσά των απαιτήσεων βασίζονται σε αντικειμενικές ενδείξεις, οικονομική κατάσταση αντισυμβαλλόμενου καθώς και προηγούμενη εμπειρία. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα (λειτουργικά έξοδα).

4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

Ο όμιλος έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 4.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 4.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.



4.1. Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων» (Κανονισμός ΕΕ 633/2010)**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του.. Η Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 32. Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές (Κανονισμός ΕΕ 1293/2009).**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010 (Κανονισμός ΕΕ 149/2011)**

Κατά το 2010 η IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2011 –μία σειρά προσαρμογών σε 11 Πρότυπα (ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 3, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 39, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 27, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31) και μία Διερμηνεία (ΕΔΔΠΧΑ 13) – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Οι σημαντικότερες από αυτές τις βελτιώσεις αφορούν τα εξής πρότυπα:

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

- **ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

- **ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά (Κανονισμός ΕΕ 574/2010)**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου.

- **ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)» (Κανονισμός ΕΕ 632/2010)**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων (Κανονισμός ΕΕ 662/2010)**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.



4.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε..

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

• ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Το ΔΣΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμιση

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματοποιείται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και
β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία - σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

• Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για τον Όμιλο.

• ΔΛΠ 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος».

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.

Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνων που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογο μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

Το παρόν πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιήσει μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές.



Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Δραστηριότητες»**

Το νέο πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες». Με βάση τις νέες αρχές οι συμφωνίες αυτές αντιμετωπίζονται περισσότερο με βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια τέτοιου είδους συμφωνία, παρά, με βάση τη νομική μορφή που τις περιβάλλει. Με το νέο πρότυπο καταργείται η αναλογική ενοποίηση για κοινοπραξίες και καταργείται και η ορολογία του ΔΛΠ 31 για «από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες» ή «από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία». Οι περισσότερες κοινοπραξίες θα αφορούν σε "από κοινού δραστηριότητες". Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»**

Το πρότυπο συνδυάζει τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς επιχειρήσεις και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες, στο πλαίσιο ενός συνολικού προτύπου γνωστοποίησης. Επίσης παρέχει περισσότερη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να αξιολογήσουν το βαθμό στον οποίο η αναφερόμενη οντότητα έχει συμμετάσχει στη δημιουργία ειδικών δομών και κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»**

Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα ΔΠΧΑ καθώς εισάγεται ένας ξεκάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των ΔΠΧΑ. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»**

Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφορικά με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζονται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 απαιτεί οι επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ να συγκεντρώνουν στοιχεία εντός της κατάστασης των λοιπών συνολικών εσόδων που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν στα κέρδη ή τις ζημιές της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να εναρμονιστούν με τα US GAAP.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



5. Διαχείριση κινδύνων

5.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (κυρίως επιτοκιακό), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κεφαλαίου καθώς και κινδύνους που πηγάζουν από τη γενικότερη οικονομική ύφεση και αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει την ελληνική αλλά και την παγκόσμια αγορά. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του.

Αναλυτικότερα οι ανωτέρω κίνδυνοι έχουν ως εξής:

A. Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

(i) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος υπόκειται σε κίνδυνο διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών του ροών ως αποτέλεσμα μιας μεταβολής των επιτοκίων λόγω της λήψης τραπεζικών δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο (κυρίως επί του Euribor - Euro Interbank Offered Rate). Επιπλέον ο Όμιλος έχει επενδύσεις σε τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Η έκθεση του σε κίνδυνο επιτοκίου από τα στοιχεία αυτά δεν είναι σημαντική καθώς οι καταθέσεις του συνίστανται σε καταθέσεις όψεως.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα υπόλοιπα (εκτός δανειακών υποχρεώσεων) λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου και της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίων την 31/12/11 και 31/12/10.

Ο Όμιλος

31/12/2011

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			374.160	374.160
Δάνεια και απατήσεις		1.129.691	15.488.820	16.618.511
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.399.605		23.156	11.422.761
Σύνολο (α)	11.399.605	1.129.691	15.886.136	28.415.432

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			14.445.069	14.445.069
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25.862.237			25.862.237
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16.727.614			16.727.614
Σύνολο (β)	42.589.851	0	14.445.069	57.034.920
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-31.190.246			

31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320	748.320
Δάνεια και απατήσεις			20.803.916	20.803.916
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.620.609		29.316	4.649.925
Σύνολο (α)	4.620.609	0	21.581.552	26.202.161

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις



	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			15.074.948	15.074.948
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.041.009			32.041.009
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.328.314			11.328.314
Σύνολο (β)	43.369.323	0	15.074.948	58.444.271
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-38.748.714			

Η Εταιρεία

31/12/2011

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			374.160	374.160
Δάνεια και απατήσεις		1.129.691	16.387.590	17.517.280
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.778.392		19.738	10.798.130
Σύνολο (α)	10.778.392	1.129.691	16.781.487	28.689.570

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			12.853.888	12.853.888
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25.862.237			25.862.237
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16.727.614			16.727.614
Σύνολο (β)	42.589.851	0	12.853.888	55.443.738
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-31.811.459			

31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320	748.320
Δάνεια και απατήσεις			22.047.464	22.047.464
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.922.537		22.854	3.945.390
Σύνολο (α)	3.922.537	0	22.818.638	26.741.175

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο	Έντοκα με σταθερό επιτόκιο	Άτοκα	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			13.733.949	13.733.949
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.041.009			32.041.009
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.328.314			11.328.314
Σύνολο (β)	43.369.323	0	13.733.949	57.103.272
Υπόλοιπο έκθεσης (α) - (β)	-39.446.786			

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του +/- 1,3 % (+/- 1,3 % και για τη χρήση 2010).

31/12/11			31/12/10		
Μεταβολή επιτοκίων	Αποτέλεσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια	Μεταβολή επιτοκίων	Αποτέλεσμα προ φόρων	Ίδια κεφάλαια
1,3%	489.523	391.619	1,3%	580.917	441.497
-1,3%	-489.523	-391.619	-1,3%	-580.917	-441.497



Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών έντοκων συναλλαγών και υπολοίπων. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου

(ii) Κίνδυνος λοιπών τιμών

Εκτός των ανωτέρω ο Όμιλος εκτίθεται και σε κίνδυνο διακύμανσης της τιμής χρεογράφων που κατέχει και έχει αναγνωρίσει ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση συνολικού ποσού € 374.160 την 31/12/2011. Αφορούν μετοχές που κατέχει η Εταιρεία της «Μεντιτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» οι οποίες διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η εύλογη αξία των χρεογράφων αυτών προσδιορίζονται απευθείας με αναφορά σε δημοσιευμένες τιμές συναλλαγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων αναγνωρίζεται απευθείας σε όφελος ή βάρος των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή της τιμής συναλλαγής των μετοχών της τάξης του +/- 50 % (η αντίστοιχη διακύμανση στη χρήση 2010 ήταν +/- 10%).

Επίδραση 31/12/11		Επίδραση 31/12/10	
Μεταβολή μετοχής	Ίδια κεφάλαια	Μεταβολή μετοχής	Ίδια κεφάλαια
50%	112.248	10%	56.872
-50%	-112.248	-10%	-56.872

Η έκθεση της Εταιρείας στον παραπάνω κίνδυνο, διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τις γενικότερες συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς, καθώς και ειδικότερα της διακύμανσης της τιμής συναλλαγής των εν λόγω μετοχών. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο λοιπών τιμών.

Β. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται περισσότερο στο κίνδυνο αδυναμίας είσπραξης από τον Όμιλο των απαιτήσεων του προς πελάτες του.

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.422.761	4.649.925	10.798.130	3.945.390
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	16.618.511	20.803.916	17.517.280	22.047.464
Σύνολο	28.041.272	25.453.841	28.315.410	25.992.855

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, διαφέρει κατά:

- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση αποθεμάτων.
- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις

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 την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.

Το υπόλοιπο που αφορά τις απαιτήσεις έναντι πελατών, αφορά υπόλοιπο μετά απομειώσεων, χωρίς να ληφθούν υπόψη εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όσες απαιτήσεις δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των ληξιπρόθεσμων που δεν έχουν απομειωθεί.

Παρακάτω γίνεται διαχωρισμός των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας σε (α) Μη ληξιπρόθεσμες, (β) Ληξιπρόθεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης (γ) Ληξιπρόθεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης και (δ) Απομειωμένες.

Ο Όμιλος

31/12/11	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	15.905.991	712.520	1.322.784	-1.322.784	16.618.511
Σύνολο	15.905.991	712.520	1.322.784	-1.322.784	16.618.511



31/12/10	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	20.263.159	540.757	784.111	-784.111	20.803.916
Σύνολο	20.263.159	540.757	784.111	-784.111	20.803.916

Η Εταιρεία

31/12/11	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	16.933.087	584.193	1.090.062	-1.090.062	17.517.280
Σύνολο	16.933.087	584.193	1.090.062	-1.090.062	17.517.280

31/12/10	Μη ληξιπρό- θεσμες	Ληξιπρό- θεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Ληξιπρό- θεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	Απομει- ωμένες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*)	21.696.204	351.261	644.341	-644.341	22.047.464
Σύνολο	21.696.204	351.261	644.341	-644.341	22.047.464

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, διαφέρει κατά:

- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση αποθεμάτων.
- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

Καμία από τις απαιτήσεις του Ομίλου δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ο Όμιλος να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παράλληλα παρατίθενται στοιχεία σε σχέση με τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρείας. Στα κονδύλια των υποχρεώσεων έχουν συμπεριληφθεί και οι τόκοι που αναλογούν στα αναφερόμενα χρονικά διαστήματα.

31/12/2011

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			374.160		374.160
Δάνεια και απαιτήσεις	16.618.511			0	16.618.511
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.422.761				11.422.761
Σύνολο (α)	28.041.272	0	374.160	0	28.415.432

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14.445.069				14.445.069
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.220.938	1.916.321	3.137.259
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			22.724.977		22.724.977
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	551.975	93.821			645.796
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	12.756.818	3.325.000			16.081.818
Σύνολο (β)	27.753.862	3.418.821	23.945.916	1.916.321	57.034.920
Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	287.409	-3.418.821	-23.571.756	-1.916.321	-28.619.489



31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320		748.320
Δάνεια και απαιτήσεις	20.803.916				20.803.916
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.649.925				4.649.925
Σύνολο (α)	25.453.841	0	748.320	0	26.202.161

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15.074.948				15.074.948
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.675.671	2.101.633	3.777.304
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			28.263.705		28.263.705
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	405.004	333.190			738.194
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.675.120	1.914.999			10.590.119
Σύνολο (β)	24.155.072	2.248.189	29.939.376	2.101.633	58.444.270
Συμφηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	1.298.769	-2.248.189	-29.191.056	-2.101.633	-32.242.109

Η Εταιρεία

31/12/2011

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			374.160		374.160
Δάνεια και απαιτήσεις	17.517.280			0	17.517.280
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.798.130				10.798.130
Σύνολο (α)	28.315.410	0	374.160	0	28.689.570

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.853.888				12.853.888
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.220.938	1.916.321	3.137.259
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			22.724.977	0	22.724.977
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	551.975	93.821			645.796
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	12.756.818	3.325.000			16.081.818
Σύνολο (β)	26.162.681	3.418.821	23.945.916	1.916.321	55.443.739
Συμφηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	2.152.729	-3.418.821	-23.571.756	-1.916.321	-26.754.169



31/12/2010

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			748.320		748.320
Δάνεια και απαιτήσεις	22.047.464			0	22.047.464
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.945.390				3.945.390
Σύνολο (α)	25.992.854	0	748.320	0	26.741.174

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Αργότερα από 5 έτη	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.733.949				13.733.949
Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις			1.675.671	2.101.633	3.777.304
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις			28.263.705	0	28.263.705
Βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές μισθώσεις	405.004	333.190			738.194
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.675.120	1.914.999			10.590.119
Σύνολο (β)	22.814.073	2.248.189	29.939.376	2.101.633	57.103.271
Συμφηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)	3.178.781	-2.248.189	-29.191.056	-2.101.633	-30.362.097

Δ. Κίνδυνοι που απορρέουν από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον

Η ζήτηση των προϊόντων και κατ' επέκταση οι πωλήσεις του Ομίλου επηρεάζονται από διάφορους εξωγενείς με τη δραστηριότητα και τον κλάδο της Εταιρείας παράγοντες, όπως είναι η οικονομική αβεβαιότητα και η ύφεση.

Ειδικά στην Ελληνική αγορά, οι οικονομικές συνθήκες επιδεινώθηκαν με ραγδαίο ρυθμό την τελευταία διετία, επηρεάζοντας ανάλογα τις τα αποτελέσματα και τις προοπτικές για την παραγωγή, την απασχόληση και τις διεθνείς εμπορικές συναλλαγές. Το ελληνικό κράτος αντιμετωπίζει σημαντικά δημοσιονομικά προβλήματα με αποτέλεσμα τη λήψη έκτακτων μέτρων για την ενίσχυση του κρατικού προϋπολογισμού.

Μέσα σε ένα γενικότερο περιβάλλον αβεβαιότητας και οικονομικής αστάθειας μια ακριβής εκτίμηση της πορείας της αγοράς από την πλευρά της Διοίκησης δεν είναι δυνατόν να πραγματοποιηθεί. Παρόλα αυτά για την καλύτερη δυνατή αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων ο Όμιλος, εντείνει τις προωθητικές του ενέργειες στις στρατηγικές νέες σειρές τις οποίες λάνσαρε το εν λόγω διάστημα, εστιάζοντας παράλληλα στην μείωση του κόστους παραγωγής και στην παραγωγή θετικών ταμειακών ροών. Εκτενής αναφορά επί των ενεργειών του Ομίλου σε αντιστάθμιση του εν λόγω κινδύνου γίνεται στην «Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου» (παρ. δ) που συνοδεύει τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και αποτελούν τμήμα της «Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσης 1/1 – 31/12/2011»

5.2. Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εντεταλμένων στελεχών της Γενικής ή Οικονομικής Διεύθυνσης:

(α) θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).

(β) καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

(γ) μεριμνά ώστε ο Όμιλος να διαθέτει την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία του.

Ειδικότερα, σε σχέση με τους υφιστάμενους κινδύνους, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :



Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Γενικής, Οικονομικής και Εμπορικής Διεύθυνσης:

- θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα.
- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών του Ομίλου σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: - απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και - επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα controls του πιστωτικού ελέγχου
- προσδιορίζει τα ποσά των απαιτούμενων απομειώσεων επισφαλών απαιτήσεων
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης τυχόν εξασφαλίσεων
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ του Ομίλου.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής τους.
- εκτιμά, σε συνεργασία με την Εμπορική Διεύθυνση, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων πελατών.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Σημειώνεται ότι, οι πωλήσεις χονδρικής του Ομίλου γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και με πολύ μεγάλη διασπορά στα υπόλοιπά τους. Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά σε πωλήσεις προς φαρμακεία. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του Ομίλου μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση).

Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών. Η χρηματοδότηση των μακροπρόθεσμων αναγκών του προστατεύεται, επιπλέον, από ένα ικανοποιητικό αριθμό πιστώσεων και την ικανότητα να πωλήσει μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Διοίκηση του Ομίλου διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε να υφίσταται επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Ομίλου.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) και ειδικών αναλύσεων ευαισθησίας, βάσει των οποίων εκτιμάται και ποσοτικά η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς.
- μελετά και αναλύει δυνατότητες χρήσης ή απόκτησης χρηματοοικονομικών μέσων ή εργαλείων αντιστάθμισης των κινδύνων.

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των προσθικών, μειώσεων, αποκτήσεων μέσω επιχειρηματικών συνενώσεων και των αποσβέσεων των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανήματα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Α. Αξίες Κτήσης	1.170.000	8.788.302	6.023.987	9.378.070	197.553	906.796	26.464.708
Προσθήκες	0	198.596	551.551	2.463.811	26.170	208.573	3.448.702
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	74.673	74.673
(-) Απώλεια ελέγχου θυγατρικής	0	6.457	0	695.031	0	0	701.488
(-) Μειώσεις	0	0	299	9.122	90.655	0	100.075
Υπόλοιπα 31/12/2010	1.170.000	8.980.441	6.575.239	11.137.728	133.069	1.190.042	29.186.519
Προσθήκες	0	291.128	248.611	742.034	6.179	14.135	1.302.087
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	62.444	62.444
(-) Μειώσεις	0	0	35.000	0	1.780	0	36.780
Υπόλοιπα 31/12/2011	1.170.000	9.271.569	6.788.850	11.879.762	137.467	1.266.621	30.514.270



B. Αποσβέσεις							
Υπόλοιπα 1/1/2010	0	940.554	972.372	3.428.946	18.844	0	5.360.716
Αποσβέσεις	0	298.323	413.701	1.231.699	30.538	0	1.974.262
(-) Απώλεια ελέγχου							
θυγατρικής	0	0	0	93.897	0	0	93.897
(-) Μειώσεις	0	0	181	2.297	51.476	0	53.954
Υπόλοιπα 31/12/2010	0	1.238.877	1.385.892	4.564.450	-2.094	0	7.187.126
Αποσβέσεις	0	304.859	442.420	1.254.416	18.880	0	2.020.575
(-) Μειώσεις	0	0	0	0	1.110	0	1.110
Υπόλοιπα 31/12/2011	0	1.543.737	1.828.312	5.818.866	15.676	0	9.206.591
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	1.170.000	7.741.563	5.189.347	6.573.278	135.162	1.190.042	21.999.391
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2011	1.170.000	7.727.832	4.960.539	6.060.895	121.791	1.266.621	21.307.677

Η Εταιρεία

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανήματα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης							
Υπόλοιπα 1/1/2010	1.170.000	8.746.600	6.003.228	8.328.625	138.708	906.796	25.293.957
Προσθήκες	0	195.931	551.551	2.318.670	0	208.573	3.274.726
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	74.673	74.673
(-) Μειώσεις	0	0	299	9.122	0	0	9.421
Υπόλοιπα 31/12/2010	1.170.000	8.942.531	6.554.481	10.638.173	138.708	1.190.042	28.633.935
Προσθήκες	0	291.128	248.611	499.594	6.179	14.135	1.059.647
Κόστος δανεισμού	0	0	0	0	0	62.444	62.444
(-) Μειώσεις	0	0	35.000	0	1.780	0	36.780
Υπόλοιπα 31/12/2011	1.170.000	9.233.660	6.768.092	11.137.767	143.107	1.266.621	29.719.246
B. Αποσβέσεις							
Υπόλοιπα 1/1/2010	0	933.549	970.643	3.308.349	36.574	0	5.249.115
Αποσβέσεις	0	292.852	412.325	1.068.162	16.731	0	1.790.070
(-) Μειώσεις	0	0	181	2.297	0	0	2.478
Υπόλοιπα 31/12/2010	0	1.226.401	1.382.787	4.374.215	53.305	0	7.036.708
Αποσβέσεις	0	304.590	441.043	1.148.655	16.911	0	1.911.198
(-) Μειώσεις	0	0	0	0	1.110	0	1.110
Υπόλοιπα 31/12/2011	0	1.530.991	1.823.830	5.522.870	69.105	0	8.946.796
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	1.170.000	7.716.130	5.171.694	6.263.957	85.403	1.190.042	21.597.227
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2011	1.170.000	7.702.668	4.944.262	5.614.896	74.002	1.266.621	20.772.450

Τα πάγια του Ομίλου τα οποία έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, αφορούν αποκλειστικά πάγια της Εταιρείας και έχουν ως εξής:

	31/12/11	31/12/10
Χρηματοδοτική μίσθωση που αφορά οικόπεδο	973.000	973.000
Χρηματοδοτική μίσθωση που αφορά κτίριο	2.980.163	2.980.163
Χρηματοδοτικές μισθώσεις που αφορούν λοιπό εξοπλισμό	4.539.747	4.539.747
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις κτιρίου	-586.236	-486.996
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις λοιπού εξοπλισμού	-2.688.145	-2.177.664
Αναπόσβεστη αξία παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση	5.218.529	5.828.249

Για τα πάγια που δεν αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση, δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου κεφαλαιοποιείται και αποτελεί τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Το ποσό του κόστους δανεισμού που ο Όμιλος κεφαλαιοποίησε στη χρήση 2011 και τη χρήση 2010 ανήλθε σε € 62.444 και € 74.673 αντίστοιχα και αφορά επενδυτικές δαπάνες σε πάγια περιουσιακά στοιχεία («Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση») των οποίων η χρήση προϋποθέτει κάποιο σημαντικό χρόνο κατασκευής.

Η χρηματοδότηση για την κατασκευή των εν λόγω παγίων προέρχεται από γενικό δανεισμό ως εκ τούτου η Εταιρεία προσδιορίζει το ποσό του κόστους δανεισμού που είναι κατάλληλο για κεφαλαιοποίηση με την εφαρμογή ενός επιτοκίου κεφαλαιοποίησης. Ως επιτόκιο κεφαλαιοποίησης λαμβάνεται ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους δανεισμού, σε σχέση με τα υφιστάμενα υπόλοιπα των δανείων της οικονομικής οντότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.



7. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των προσθηκών, των αποκτήσεων μέσω συνενώσεων επιχειρήσεων και των αποσβέσεων των άυλων περιουσιακών στοιχείων έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	Λογισμικά	Δικαιώματα	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1/1/2010	2.231.159	307.321	3.751.066	6.289.545
Προσθήκες	637.599	1.099	2.079.671	2.718.369
(-) Μειώσεις	2.350	0	0	2.350
Υπόλοιπα 31/12/2010	2.866.408	308.420	5.830.737	9.005.565
Προσθήκες	622.531	2.659.000	2.235.991	5.517.522
(-) Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2011	3.488.939	2.967.420	8.066.728	14.523.086
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1/1/2010	569.655	176.950	695.044	1.441.649
Αποσβέσεις	257.915	36.244	804.018	1.098.177
(-) Μειώσεις	134	0	0	134
Υπόλοιπα 31/12/2010	827.436	213.194	1.499.062	2.539.692
Αποσβέσεις	310.578	2.574.373	1.206.605	4.091.556
(-) Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2011	1.138.014	2.787.567	2.705.667	6.631.248
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	2.038.972	95.226	4.331.675	6.465.872
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2011	2.350.924	179.852	5.361.061	7.891.838

Η Εταιρεία

	Λογισμικά	Δικαιώματα	Έξοδα ανάπτυξης	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 1/1/2010	2.200.774	277.623	3.781.066	6.259.463
Προσθήκες	634.949	100.000	2.079.671	2.814.620
(-) Μειώσεις	2.350	0	0	2.350
Υπόλοιπα 31/12/2010	2.833.373	377.623	5.860.737	9.071.733
Προσθήκες	622.531	2.659.000	2.235.991	5.517.522
(-) Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2011	3.455.904	3.036.623	8.096.728	14.589.254
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 1/1/2010	557.855	165.716	707.471	1.431.042
Αποσβέσεις	249.144	30.521	804.018	1.083.683
(-) Μειώσεις	134	0	0	134
Υπόλοιπα 31/12/2010	806.864	196.237	1.511.489	2.514.591
Αποσβέσεις	305.035	2.568.579	1.206.605	4.080.219
(-) Μειώσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2011	1.111.900	2.764.817	2.718.094	6.594.811
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	2.026.509	181.386	4.349.248	6.557.141
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2011	2.344.004	271.806	5.378.634	7.994.444

Τα «Έξοδα ανάπτυξης» αφορούν κυρίως έξοδα σχεδιασμού, κατασκευής και δοκιμής προ-παραγωγής ή προ-χρησιμοποίησης πρωτοτύπων και προτύπων νέων προϊόντων, είτε έξοδα σχεδιασμού, κατασκευής και δοκιμής μιας επιλεγμένης εναλλακτικής λύσης για νέα ή βελτιωμένα υλικά και προϊόντα. Από προηγούμενη περίοδο η Εταιρεία έχει βελτιώσει την ικανότητα της να επιμετρά αξιόπιστα τις αποδοτές δαπάνες στα εσωτερικώς δημιουργούμενα έξοδα ανάπτυξης νέων προϊόντων μέσω, μεταξύ άλλων, της υιοθέτησης νέου ολοκληρωμένου συστήματος καταγραφής του χρόνου και αντικειμένου απασχόλησης του προσωπικού που απασχολείται στην δραστηριότητα έρευνας και ανάπτυξης.

Τα «Δικαιώματα» αφορούν κυρίως το δικαίωμα διανομής προϊόντων Korré στην Βόρεια Αμερική που αποκτήθηκε από τον παλιό διανομέα και μεταβιβάστηκε οριστικά στο 2ο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης 2011 στο νέο διανομέα (Όμιλος «Johnson & Johnson Καταναλωτών Inc» ("J&J"), βλέπε σχετικά την υπ' αριθμ 36 σημείωση). Η εταιρία προχώρησε στην πλήρη απόσβεση αυτού του άυλου περιουσιακού στοιχείου όταν επήλθε



το τέλος της συνεργασίας του με τον προηγούμενο διανομέα, τον Οκτώβριο του 2011, μετά την επιτυχή έναρξη διανομής των προϊόντων «Κορρές» από την J&J.

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

8.1. Ανάλυση και εξέλιξη του κονδυλίου

Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε θυγατρικές επιχειρήσεις αναλύονται ως εξής:

Επωνυμία	31/12/11		31/12/10		01/01/10	
	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Ποσοστό συμμετοχής
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε	2.100.000	100,0%	2.100.000	100,0%	2.100.000	100,0%
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	707.780	100,0%	707.780	100,0%	707.780	100,0%
District Two GmbH	1.136.920	50,0%	1.136.920	50,0%	1.136.920	50,0%
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	8.427.855	100,0%	8.427.855	100,0%	8.427.855	100,0%
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	-	-	36.000	60,0%	36.000	60,0%
Milgauss Limited	-	-	-	-	1.002.000	16,7%
Σύνολο	12.372.555		12.408.555		13.410.555	

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και συγκεκριμένα την 13/4/2011, ο Όμιλος απώλεσε τον έλεγχο της εταιρείας «Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.» λόγω μεταβίβασης συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο ποσοστού 36%, αντί ποσού € 21.600. Ως αποτέλεσμα της απώλειας του ελέγχου, ο Όμιλος από την εν λόγω ημερομηνία και μετά παύει να αναγνωρίζει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της «Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.» καθώς και τη λογιστική αξία της μειοψηφικής συμμετοχής σ' αυτήν.

Το αποτέλεσμα της μεταβίβασης της παραπάνω συμμετοχής καθώς και γενικότερα η επίδραση της παραπάνω απώλειας ελέγχου στα ίδια κεφάλαια και στα καθαρά αποτελέσματα που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής ήταν επουσιώδης.

Η συμμετοχή πλέον στην «Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.» από την 13/4/2011 διακρατάται ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση και αντιμετωπίζεται λογιστικά με την μέθοδο της καθαρής θέσης (βλέπε σχετικά την παρακάτω υπ' αριθμ. 9 σημείωση).

Συνολικά η εξέλιξη των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/11	31/12/10
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	12.408.555	13.410.555
Απώλεια ελέγχου της "Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε." και μεταφορά της διακρατούμενης συμμετοχής ως επένδυση σε συγγενή εταιρεία	-36.000	--
Απώλεια ελέγχου της "Milgauss Ltd" και μεταφορά της συμμετοχής ως επένδυση σε συγγενή εταιρεία	--	-1.002.000
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	12.372.555	12.408.555

Αναφορικά με τις αποκτήσεις που πραγματοποιήθηκαν στην προηγούμενη χρήση 2010 σχετική πληροφόρηση παρατίθεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2010 που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.korres.com.

8.2. Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία των ενοποιούμενων θυγατρικών

Στη συνέχεια παρατίθενται τα βασικά οικονομικά κονδύλια (προ απαλοιφών ενοποίησης) κάθε μίας θυγατρικής όπως αυτά διαμορφώθηκαν από την ημερομηνία απόκτησής τους και περιλήφθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου:

	Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.		Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.		District Two GmbH		Pharmacon Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Ε.		Milgauss Ltd	-	01/07/10
	31/12/11	31/12/10		31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10			
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ												
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία	434.272	492.216	-	26.851	46.084	44.873	523.207	324.473	602.662	671.328	-	-
Κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία	2.611.892	3.569.709	-	28.208	695.607	711.925	2.353.188	2.374.102	1.116.141	946.874	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3.046.164	4.061.925	0	55.059	741.691	756.798	2.876.395	2.698.575	1.718.803	1.618.202	0	0
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ												
Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά	2.085.700	2.085.700	-	60.000	75.188	75.188	425.000	425.000	2.955.543	2.955.543	-	-

Κέρδη/(Ζημιές) εις νέο	-1.290.216	-1.491.652	-	-54.120	556.649	415.075	-697.034	-313.498	-1.306.405	-1.433.400	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	795.484	594.048	0	5.880	631.838	490.264	-272.034	111.502	1.649.138	1.522.142	0	-
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	830	830	-	0	25.802	25.802	0	0	0	0	-	-
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.249.850	3.467.047	-	49.179	84.051	240.732	3.148.429	2.587.073	69.665	96.060	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων	2.250.680	3.467.877	-	49.179	109.853	266.534	3.148.429	2.587.073	69.665	96.060	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	3.046.164	4.061.925	0	55.059	741.691	756.798	2.876.395	2.698.575	1.718.803	1.618.202	0	0

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/03/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	-	1/1 - 1/7/10
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ												
Πωλήσεις	1.022.792	1.072.162	0	0	853.961	766.195	3.636.966	2.987.004	0	0	0	4.504.007
Αποτέλεσμα προ φόρων	248.392	-499.186	84.144	79.910	175.244	237.670	-383.536	-139.674	155.741	256.625	0	-476.554
Αποτέλεσμα μετά φόρων	201.436	-440.719	67.316	62.618	141.574	159.992	-383.536	-104.755	126.996	118.477	0	-309.760

9. Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Η λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	Συνολική λογιστική αξία	Ανάλυση λογιστικής αξίας σε μονάδες			
		Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	Korres Retail UK Ltd	Milgauss Ltd	Φύτο Τουέλαβ Α.Ε.Ε.
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	2.420.640	2.420.640	0	0	0
Μικτή Λογιστική αξία	3.349.347	2.420.640	56	928.651	0
Μερίδιο στην μεταβολή της καθαρής περιουσίας της συγγενούς επιχείρησης	-449.298	-229.596	-56	-219.646	0
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	2.900.050	2.191.045	0	709.005	0
Μικτή Λογιστική αξία	3.366.914	2.420.640	56	928.651	17.567
Μερίδιο στην μεταβολή της καθαρής περιουσίας της συγγενούς επιχείρησης μετά την απόκτηση της	-779.599	-310.425	-56	-456.978	-12.141
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	-1.951.185	-1.623.962	0	-327.223	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	636.130	486.254	0	144.450	5.426

Η Εταιρεία

	Συνολική λογιστική αξία	Ανάλυση λογιστικής αξίας σε μονάδες			
		Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ	Korres Retail UK Ltd	Milgauss Ltd	Φύτο Τουέλαβ Α.Ε.Ε.
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	2.420.640	2.420.640	0	0	0
Μικτή Λογιστική αξία	3.422.696	2.420.640	56	928.651	0
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	-73.349	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	3.349.347	2.420.640	56	928.651	0
Μικτή Λογιστική αξία	3.366.914	2.420.640	56	928.651	17.567
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	-2.718.588	-1.934.387	0	-784.202	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	648.326	486.254	56	144.449	17.567

Μετά από ενδείξεις ότι οι επενδύσεις στις συγγενικές εταιρείες «Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ», «Milgauss Ltd» και «Korres Retail UK Ltd» ελέγχθηκαν οι λογιστικές αξίες των εν λόγω επενδύσεων για απομείωση με σύγκριση του ανακτήσιμου ποσού της κάθε επένδυσης (την υψηλότερη αξία μεταξύ της αξίας λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης) και την λογιστικής αξίας της.



Κατά τη σύγκριση αυτή προέκυψε ζημιά απομείωσης της επενδύσεων στις ανωτέρω επιχειρήσεις, «Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ», «Milgauss Ltd» και «Korres Retail UK Ltd» ποσών € 1.623.962, € 327.223 και € 56 αντίστοιχα η οποία κι επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Ομίλου (λογαριασμός «Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις»).

Κατά τον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης της επένδυσης στην «Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης ΑΕΒΕ», ο Όμιλος εκτίμησε το μερίδιό του στην παρούσα αξία των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από τη συγγενή επιχείρηση, περιλαμβανομένων των ταμιακών ροών από τις δραστηριότητες της συγγενούς και το προϊόν από την τελική διάθεση της επένδυσης.

Ο υπολογισμός των μελλοντικών ταμιακών ροών βασίστηκε σε προβλέψεις που προκύπτουν από οικονομικό προϋπολογισμό ο οποίος έχει εγκριθεί από την διοίκηση και καλύπτουν αναλυτική τετραετή περίοδο. Βασικές παραδοχές αποτελεί το προϋπολογιζόμενο μερίδιο αγοράς καθώς και το προϋπολογιζόμενο μικτό περιθώριο κέρδους.

Οι αξίες που αποδίδονται στις βασικές παραδοχές αντανακλούν την εμπειρία του παρελθόντος και είναι σύμφωνες προς τις εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Τα προϋπολογιζόμενο μερίδιο αγοράς και τα μικτά κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με τα μεγέθη που πραγματοποιήθηκαν το αμέσως προηγούμενο έτος ή στο τρέχον έτος προσαρμοσμένα κατά την προσδοκώμενη βελτίωση απόδοσης.

Ο μέσος όρος μικτού περιθωρίου κέρδους υπολογίστηκε σε 41%, με μηδενικό ρυθμό ανάπτυξης.

Προκειμένου να καθορισθεί το προεξοφλητικό επιτόκιο των μονάδων χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία του Μέσου Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (Μ.Σ.Κ.Κ. ή WACC) το οποίο υπολογίστηκε για κάθε μονάδα ως εξής:

	Τιμές
Επιτόκιο βάσης - risk free rate (Rf) (προ φόρων)	10,00%
Συντελεστής beta (B)	1,00
Μέση αναμενόμενη απόδοση αγοράς (Rm)	5,50%
Κόστος ιδίων κεφαλαίων (Ke: rf + (b*rm))	15,50%
Αναλογία συμμετοχής Ιδίων/Ξένων κεφαλαίων	75/25
Κόστος δανεισμού (Kd)	5,40%
Φορολογικός συντελεστής:	20,00%
Φόρμουλα WACC (*)	12,71 %

(*) (Αναλογία Ιδίων 25% * κόστος ιδίων κεφαλαίων ke) + (Αναλογία Ξένων 75% * Κόστος δανεισμού kd *(1-0,20 φορολογικός συντελεστής)

Κατά τον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης των επενδύσεων στην «Milgauss Ltd» και στην «Korres Retail UK Ltd», ο Όμιλος εκτίμησε το μερίδιό του στην αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από την τελική διάθεσή των επενδύσεων.

Οι λογιστικές αξίες των επενδύσεων, στα πλαίσια εφαρμογής της Μεθόδου Καθαρής Θέσης προσαρμόστηκε στην μεταβολή του μεριδίου του Ομίλου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων κατά το διάστημα της περιόδου αναφοράς ως εξής:

	31/12/11	31/12/10
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	2.900.050	2.315.731
Απόκτηση της συμμετοχής στην «Korres Retail UK Ltd»	--	56
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της «Korres Retail UK Ltd»	--	-89.160
Αναλογούσα ζημιά «Korres Retail UK Ltd» απομείωσης που αναγνωρίστηκε σε μείωση σχετικής απαίτησης	--	22.078
Αναλογούσα ζημιά «Korres Retail UK Ltd» απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση	--	67.027
Απώλεια ελέγχου της "Milgauss Ltd" και μεταφορά της συμμετοχής ως επένδυση σε συγγενή εταιρεία	--	1.002.000
Ζημιά αποτίμησης στην εύλογη αξία της διακρατούμενης επένδυσης στην "Milgauss Ltd"	--	-73.349
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Milgauss Ltd"	-200.611	-239.466
Μερίδιο του Ομίλου σε συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης της "Milgauss Ltd" που αναγνωρίστηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-36.722	19.820
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε."	-80.829	-124.687
Απώλεια ελέγχου της "Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε." και μεταφορά της συμμετοχής ως επένδυση σε συγγενή εταιρεία	17.567	--
Αποτίμηση στην εύλογη αξία της διακρατούμενης επένδυσης στην "Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε."	4.750	--
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε." μετά την απώλεια του ελέγχου	-16.891	--
Απομείωση συμμετοχής στην "Milgauss Ltd"	-327.223	--
Απομείωση συμμετοχής στην "Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε."	-1.623.962	--
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	636.129	2.900.050



Η επένδυση στην "Φυτό Τουέλβ Α.Ε.Ε." αποτελούσε μέχρι την 13/4/2011 συμμετοχή σε θυγατρική εταιρεία (βλέπε σχετικά την παραπάνω υπ' αριθμ. 8 σημείωση). Η διακρατούμενη επένδυση στην "Φυτό Τουέλβ Α.Ε.Ε." αναγνωρίζεται ως επένδυση σε συγγενή επιχείρηση δεδομένης του ποσοστού συμμετοχής τους και της ασκούμενης από τον Όμιλο σημαντικής επιρροής στις δραστηριότητες της.

Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα αποτελέσματα που αναλογούν στον Όμιλο από τις συμμετοχές στις συγγενείς επιχειρήσεις, έχουν ως εξής:

Συγγενής	% συμ-μετοχής	Χώρα	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Πωλήσεις	Συνολικά αποτελέσματα	Μερίδιο αποτελεσμάτων
			01/01/10				
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	45,0%	Ελλάδα	3.600.542	465.036			
			31/12/10		1/1 - 31/12/10		
Korres Retail UK Ltd	50,0%	Αγγλία	138.928	316.610	92.177	-178.321	-89.160
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	45,0%	Ελλάδα	3.346.243	556.181	428.682	-277.081	-124.687
Milgauss Ltd	16,7%	Κύπρος	6.199.702	1.954.161	5.863.046	-1.433.926	-239.466
					Σύνολο		-453.313
			31/12/11		1/1 - 31/12/11		
Korres Retail UK Ltd	50,0%	Αγγλία	119.582	272.522	--	-164.765	-82.383
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	45,0%	Ελλάδα	3.088.148	477.706	397.628	-179.620	-80.829
Milgauss Ltd	16,7%	Κύπρος	3.622.733	696.980	4.323.520	-1.201.263	-200.611
Φυτό Τουέλβ Α.Ε.Ε.	24,0%	Ελλάδα	42.079	39.261	99.991	-70.378	-16.891
					Σύνολο		-380.714

Το μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα των συγγενών επιχειρήσεων της χρήσης 1/1 – 31/12/2011 και της συγκρίσιμης χρήσης 1/1 – 31/12/2010 συνολικού ποσού € -380.714 και € -453.313 αντίστοιχα, αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα του Ομίλου στο λογαριασμό της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης «Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις».

10. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση την 31/12/2011 και την 31/12/2010 αφορούν μετοχές που απέκτησε η Εταιρεία της «ΜΕΝΤΙΤΕΡΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (Μεντιτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.) και αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,13% του κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας. Οι μετοχές της «Μεντιτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» διαπραγματεύονται από την 28/02/2008 στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η είσοδος της εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της «Μεντιτέρρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» αποτελεί μια κίνηση υποστήριξης του επιχειρηματικού πλάνου ανάπτυξης της δεύτερης και περαιτέρω ενδυνάμωσης των σχέσεων με αυτήν.

Οι παραπάνω μετοχές αποκτήθηκαν την 26/3/2008 και αποτιμήθηκαν την 31/12/2011 και 31/12/2010 στην εύλογη αξία τους (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή). Οι διαφορές αποτίμησης καταχωρήθηκαν, καθαρές από φόρους, σε ειδικά αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων.

Οι παραπάνω μετοχές την 9/10/2009 ενεχυριάστηκαν στα πλαίσια έκδοσης ομολογιακού δανείου (βλέπε σχετικά την παρακάτω υπ' αριθμ. 20 σημείωση).

Η κίνηση του λογαριασμού συνοψίζεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	748.320	819.410
Ζημιές από αποτίμηση της συμμετοχής	-374.160	-71.090
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	374.160	748.320

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	748.320	819.410
Ζημιές από αποτίμηση της συμμετοχής	-374.160	-71.090
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	374.160	748.320

11. Υπεραξία επιχείρησης

Οι μονάδες στις οποίες επιμερίζεται η υπεραξία ποσού € 9.102.789 που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι οι εξής:

Υπεραξία επιχείρησης	Σύνολο	Μονάδες στις οποίες επιμερίζεται η υπεραξία
----------------------	--------	---



		Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	District Two GmbH
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2009	9.102.790	580.405	7.533.478	988.906
Μικτή Λογιστική αξία	9.102.790	580.405	7.533.478	988.906
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	9.102.790	580.405	7.533.478	988.906
Μικτή Λογιστική αξία	9.102.789	580.405	7.533.478	988.906
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	9.102.789	580.405	7.533.478	988.906

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας θυγατρικής ή συνδεδεμένης επιχείρησης αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ του κόστους της απόκτησης και της εύλογης αξίας του ποσοστού του Ομίλου επί των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής ή της συνδεδεμένης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία αρχικά αναγνωρίζεται ως ένα περιουσιακό στοιχείο στο κόστος και μεταγενέστερα επιμετράται στο κόστος μειωμένο με οποιαδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Για την διενέργεια ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες της απόκτησης - συνένωσης.

Μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή και συχνότερα, όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Σε υλοποίηση αυτής της αρχής ο Όμιλος προέβη την 31/12/2011 στον έλεγχο απομείωσης της εν λόγω υπεραξίας.

Για τον έλεγχο της απομείωσης έγινε σύγκριση του ανακτήσιμου ποσών κάθε μίας από τις παραπάνω μονάδες με τη λογιστική αξία των μονάδων αυτών (καθαρά περιουσιακά στοιχεία).

Ως ανακτήσιμο ποσό λήφθηκε η αξία λόγω χρήσης (value in use). Ο υπολογισμός αυτός χρησιμοποιεί προβλέψεις ταμιακών ροών που προκύπτουν από οικονομικό προϋπολογισμό ο οποίος έχει εγκριθεί από την διοίκηση και καλύπτουν αναλυτική τετραετή περίοδο. Βασικές παραδοχές αποτελεί το προϋπολογιζόμενο μερίδιο αγοράς καθώς και το προϋπολογιζόμενο μικτό περιθώριο κέρδους.

Οι αξίες που αποδίδονται στις βασικές παραδοχές αντανακλούν την εμπειρία του παρελθόντος και είναι σύμφωνες προς τις εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Τα προϋπολογιζόμενα μερίδια αγοράς και τα μικτά κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με τα μεγέθη που πραγματοποιήθηκαν το αμέσως προηγούμενο έτος ή στο τρέχον έτος προσαρμοσμένα κατά την προσδοκώμενη βελτίωση απόδοσης.

Ο μέσος όρος μικτού περιθωρίου κέρδους καθώς και ο ρυθμός ανάπτυξης της μονάδας υπολογίστηκε στην κάθε μονάδα ως εξής:

Επωνυμία	Ποσοστό μικτού περιθωρίου κέρδους	Ρυθμός ανάπτυξης
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	77%	1,50%
Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	30%	1,50%
District Two GmbH	54%	1,50%

Προκειμένου να καθοριστεί το προεξοφλητικό επιτόκιο των μονάδων χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία του Μέσου Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (Μ.Σ.Κ.Κ. ή WACC) το οποίο υπολογίστηκε για κάθε μονάδα ως εξής:

	Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	Φάρμακον Βορείου Ελλάδας Α.Ε.	District Two GmbH
Επιτόκιο βάσης - risk free rate (Rf) (προ φόρων)	10,00%	10,00%	3,44%
Συντελεστής beta (B)	1,00	1,00	1,00
Μέση αναμενόμενη απόδοση αγοράς (Rm)	5,50%	5,50%	5,50%
Κόστος ιδίων κεφαλαίων (Ke: rf + (b*rm))	15,50%	15,50%	8,94%
Αναλογία συμμετοχής Ιδίων/Ξένων κεφαλαίων	75/25	75/25	75/25
Κόστος δανεισμού (Kd)	5,40%	5,40%	5,40%
Φορολογικός συντελεστής:	20,00%	20,00%	20,00%
Φόρμουλα WACC (*)	12,71%	12,71%	7,79%

(*) (Αναλογία Ιδίων 25% * κόστος ιδίων κεφαλαίων ke) + (Αναλογία Ξένων 75% * Κόστος δανεισμού kd *(1-0,20 φορολογικός συντελεστής))

12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν σε:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Δοσμένες εγγυήσεις	133.554	109.068



Σύνολο	133.554	109.068
---------------	----------------	----------------

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Δοσμένες εγγυήσεις	88.693	91.086
Σύνολο	88.693	91.086

Το κονδύλι «Δοσμένες εγγυήσεις» αφορά απαιτήσεις που είναι δεσμευμένες από τρίτους οργανισμούς ή επιχειρήσεις για διάφορες εξασφαλίσεις.

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι μακροπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους καθώς επίσης, η είσπραξή τους αναμένεται να πραγματοποιηθεί σε χρονικό διάστημα τέτοιο που η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος θεωρείται ασήμαντη.

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Σύμφωνα με την παραπάνω εκτίμηση, καμία από τις ανωτέρω μακροπρόθεσμες απαιτήσεις δεν έχει υποστεί απομείωση, τέτοια για την οποία θα απαιτείτο σχηματισμός σχετικής πρόβλεψης.

13. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Εμπορεύματα	6.961.955	6.880.026
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	7.628.193	5.431.990
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	4.907.611	4.174.264
Αξία υποτίμησης αποθεμάτων	-859.615	-604.503
Σύνολο	18.638.144	15.881.777

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Εμπορεύματα	4.618.535	4.192.817
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	7.628.193	5.431.990
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	4.907.611	4.174.264
Αξία υποτίμησης αποθεμάτων	-785.969	-568.108
Σύνολο	16.368.370	13.230.963

Η αξία της κτήσης ή της ανάλωσης των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε στο κόστος πωληθέντων της Εταιρείας και του Ομίλου έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	15.677.703	18.133.537
Σύνολο	15.677.703	18.133.537

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	14.641.773	16.656.732
Σύνολο	14.641.773	16.656.732

14. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Απαιτήσεις από πελάτες	16.138.620	18.950.047
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.140.463	5.587.553
Σύνολο	20.279.083	24.537.600

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Απαιτήσεις από πελάτες	17.377.745	20.255.402



Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.572.751	4.122.815
Σύνολο	19.950.496	24.378.217

Ειδικότερα το κονδύλι των απαιτήσεων προς πελάτες αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Πελάτες εσωτερικού	5.925.961	5.749.594
Πελάτες εξωτερικού	10.848.715	13.167.350
Επιταγές εισπρακτέες	672.336	802.822
Γραμμάτια εισπρακτέα	14.392	14.392
Απομείωση απαιτήσεων	-1.322.784	-784.111
Σύνολο	16.138.620	18.950.047

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Πελάτες εσωτερικού	5.824.093	6.249.925
Πελάτες εξωτερικού	12.202.885	14.089.570
Επιταγές εισπρακτέες	428.538	547.958
Γραμμάτια εισπρακτέα	12.291	12.291
Απομείωση απαιτήσεων	-1.090.062	-644.341
Σύνολο	17.377.745	20.255.402

Η απομείωση των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	784.111	277.063
Προσθήκες κατά τη διάρκεια της περιόδου	813.031	507.048
Χρήση κατά τη διάρκεια της περιόδου	274.358	0
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	1.322.784	784.111

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	644.341	244.341
Προσθήκες κατά τη διάρκεια της περιόδου	720.079	400.000
Χρήση κατά τη διάρκεια της περιόδου	274.358	0
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	1.090.062	644.341

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

Ειδικότερα το κονδύλι των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Προκαταβολές προμηθευτών	1.107.710	992.216
Προεμβάσματα μέσω τραπεζών	0	128.628
Προκαταβολές προσωπικού	90.847	45.152
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδ.επιχ.	72.485	26.485
Δημόσιους φορείς - προκατ/παρακρ. φόροι	918.899	915.398
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (Φ.Π.Α.)	971.479	714.877
Λοιποί χρεώστες	407.406	1.855.563
Προσωπικό-Λογ/σμοί προς απόδοση	8.499	13.258
Λοιποί συνεργάτες τρίτοι - Λογ/σμοί προς απόδ.	27.300	19.989
Έξοδα επόμενων χρήσεων	235.615	228.746



Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	222.578	256.547
Αγορές υπό παραλαβή	77.645	390.693
Σύνολο	4.140.463	5.587.553

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Προκαταβολές προμηθευτών	1.097.966	540.171
Προεμβάσματα μέσω τραπεζών	0	128.628
Προκαταβολές προσωπικού	11.015	21.080
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδ. επιχ	32.485	26.485
Ελληνικό Δημόσιο - προκατ/παρακρ. φόροι	813.413	764.671
Λοιποί χρεώστες	107.050	1.765.577
Προσωπικό-Λογ/σμοί προς απόδοση	8.499	13.258
Λοιποί συνεργάτες τρίτοι - Λογ/σμοί προς απόδ.	6.824	19.989
Έξοδα επόμενων χρήσεων	195.275	215.649
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	222.578	236.614
Αγορές υπό παραλαβή	77.645	390.693
Σύνολο	2.572.751	4.122.815

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Ταμείο	23.156	29.316
Καταθέσεις όψεως σε €	11.399.605	4.620.609
Σύνολο	11.422.761	4.649.925

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Ταμείο	19.738	22.854
Καταθέσεις όψεως σε €	10.778.392	3.922.537
Σύνολο	10.798.130	3.945.390

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 και καταθέσεις προθεσμίας.

16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Υπέρ το Άρτιο

Την 30η/6/2011 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 741.000 με καταβολή μετρητών, μέσω έκδοσης 1.900.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,39 εκάστης με τιμής διάθεσης € 5,00 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του νέου μετόχου. Η διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών που θα εκδοθούν, θα εμφανιστεί σε πίστωση του λογαριασμού «Υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές έχουν δικαίωμα απολαβής μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2011 υπό την προϋπόθεση ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων για την χρήση 2012 θα λάβει χώρα μετά την πίστωση των μερίδων των δικαιούχων επενδυτών στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών.

Η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ποσού € 9.500.000 πραγματοποιήθηκε την ίδια μέρα (30/6/2011). Σημειώνεται ότι σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της εν λόγω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30ης/6/2011, λόγω παραίτησης του σχετικού δικαιώματος των παλαιών μετόχων, η αύξηση του μετοχικού καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από νέο μέτοχο/στρατηγικό επενδυτή ο οποίος και θα αποκτήσει συμμετοχή ποσοστού 14,13% σε αναλογική μείωση των παλαιότερων μετόχων. Οι νέες μετοχές (1.900.000) τέθηκαν σε διαπραγμάτευση την 12.08.2011.

Ως εκ των άνω, με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και «υπέρ το άρτιο», τα εν λόγω κονδύλια διαμορφώθηκαν ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/10	11.550.000	4.504.500	7.882.538	12.387.038
Υπόλοιπα 31/12/10	11.550.000	4.504.500	7.882.538	12.387.038



Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και του "υπέρ το άρτιο"	1.900.000	741.000	8.759.000	9.500.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και του "υπέρ του άρτιο"	--	--	-305.467	-305.467
Υπόλοιπα 31/12/11	13.450.000	5.245.500	16.336.071	21.581.571

Η ανωτέρω από 30/6/2001 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας καταχωρήθηκε την 20/7/2011 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

17. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2010	517.958	845.470	95.524	1.035	1.459.988
Μεταφορά κερδών χρήσης 2010 σε τακτικό αποθεματικό	-	121.992	-	-	121.992
Συναλλαγματικές διαφορές μεταροπής στον νόμισμα παρουσίασης	-	-	-	19.820	19.820
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	-56.872	-	-	-	(56.872)
Υπόλοιπα 31/12/10	461.086	967.462	95.524,00	20.855	1.544.928
Συναλλαγματικές διαφορές μεταροπής στον νόμισμα παρουσίασης	-	-	-	-36.722	(36.722)
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	-299.328	-	-	-	(299.328)
Υπόλοιπα 31/12/11	161.758	967.462	95.524,00	-15.867	1.208.878

Η Εταιρεία

	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2010	517.958	845.470	95.524	1.035	1.459.988
Μεταφορά κερδών χρήσης 2010 σε τακτικό αποθεματικό	-	121.992	-	-	121.992
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	-56.872	-	-	-	(56.872)
Υπόλοιπα 31/12/10	461.086	967.462	95.524,00	1.035	1.525.108
Ζημιά από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθαρά από φόρους	-299.328	-	-	-	(299.328)
Υπόλοιπα 31/12/11	161.758	967.462	95.524,00	1.035	1.225.780

Τα αποθεματικά κεφάλαια διακρίνονται σε αποθεματικά εύλογης αξίας, τακτικό αποθεματικό, αφορολόγητα και λοιπά αποθεματικά.

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας ανέρχονται την 31/12/11, όπως φαίνεται παραπάνω, σε € 161.758 και αφορούν:

- κατά ποσό € 465.329 αποθεματικά που σχηματίστηκαν σε προηγούμενες χρήσεις με τα ποσά αναπροσαρμογής της αξίας του οικοπέδου και των κτιρίων που κατέχει η Εταιρεία στην περιοχή των Οينوφύτων Βοιωτίας και
- κατά ποσό € -303.571 αρνητικό αποθεματικό που σχηματίστηκε με τη ζημιά αποτίμησης μετοχών (στην τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή) που κατέχει η Εταιρεία (σχετική αναφορά γίνεται στην υπ' αριθμ.10 σημείωση). Το εν λόγω αποθεματικό διαμορφώθηκε μετά την μείωση κατά το ποσό της ζημιάς αποτίμησης των μετοχών την 31/12/2011 και 31/12/2010 κατά ποσό € -299.328 και € -56.872, αντίστοιχα.

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά κεφάλαια αφορούν αποθεματικά που σχηματίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας με αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη και αφορούν:

- κατά ποσό € 14.863,69 κέρδη χρήσης 1999 (βάσει Ν.1828/89)
- κατά ποσό € 25.315,39 κέρδη χρήσης 2000 (βάσει Ν.1828/89)



- κατά ποσό € 55.344,56 κέρδη χρήσης 2003 (βάσει Ν.3220/04).

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει ή να κεφαλαιοποιήσει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που θα επιβαλλόταν στην περίπτωση αυτή.

18. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις – απαιτήσεις

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών, όπως επίσης, το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών.

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα υπόλοιπα αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.011.170	1.113.293
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.079.232	1.059.701
Συμψηφισμένο χρεωστικό / πιστωτικό υπόλοιπο	68.062	-53.592

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.336.670	1.643.847
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.409.918	2.830.485
Συμψηφισμένο χρεωστικό / πιστωτικό υπόλοιπο	1.073.248	1.186.639

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι η παρακάτω:

Ο Όμιλος

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Διαφορές εξόδων εγκ/σης	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Προβλέψεις αποζημ. Προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	43.538	532.657	124.195	384.051	1.084.442
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων (Χρέωση) / πίστωση συνολικών εσόδων	-7.044	127.538	16.095	-107.739	28.851
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	-7.044	127.538	16.095	-107.739	28.851
Υπόλοιπο 31/12/2010	36.494	660.195	140.290	276.312	1.113.293
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων (Χρέωση) / πίστωση συνολικών εσόδων	-68.040	121.944	11.913	-251.952	-186.135
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	-68.040	121.944	11.913	-167.939	-102.123
Υπόλοιπο 31/12/2011	-31.546	782.139	152.203	108.373	1.011.170

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις βάσει ωφέλιμης ζωής	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	480.185	828.395	155.110	-734.846	728.844
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων Χρέωση / (πίστωση) συνολικών εσόδων	101.911	203.695	0	47.218	352.824
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	101.911	203.695	0	25.251	330.857
Υπόλοιπο 31/12/2010	582.096	1.032.091	155.110	-709.595	1.059.701
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων Χρέωση / (πίστωση) συνολικών εσόδων	123.626	146.891	0	-250.986	19.531
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	123.626	146.891	0	-250.986	19.531
Υπόλοιπο 31/12/2011	705.721	1.178.982	155.110	-960.581	1.079.232



Η Εταιρεία

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Διαφορές εξόδων εγκ/σης	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	107.760	809.114	191.327	194.992	1.303.193
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων (Χρέωση) / πίστωση συνολικών εσόδων	-6.188	127.538	15.196	204.108	340.654
	0	0	0	0	0
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	-6.188	127.538	15.196	204.108	340.654
Υπόλοιπο 31/12/2010	101.572	936.652	206.523	399.100	1.643.847
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων (Χρέωση) / πίστωση συνολικών εσόδων	-67.535	121.944	11.913	551.670	617.992
	0	0	0	74.832	74.832
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	-67.535	121.944	11.913	626.502	692.824
Υπόλοιπο 31/12/2011	34.037	1.058.596	218.435	1.025.602	2.336.670

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Αποσβέσεις βάσει ωφέλιμης ζωής	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	483.536	828.395	155.110	578.952	2.045.994
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων Χρέωση / (πίστωση) συνολικών εσόδων	103.159	203.695	0	491.857	798.711
	0	0	0	-14.218	-14.218
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	103.159	203.695	0	477.639	784.493
Υπόλοιπο 31/12/2010	586.694	1.032.091	155.110	1.056.591	2.830.486
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων Χρέωση / (πίστωση) συνολικών εσόδων	126.191	146.891	0	306.351	579.433
	0	0	0	0	0
Σύνολο μεταβολής στη χρήση	126.191	146.891	0	306.351	579.433
Υπόλοιπο 31/12/2011	712.886	1.178.982	155.110	1.362.942	3.409.918

19. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφορούν:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Συνταξιοδοτικές παροχές Ν.2112/20	616.685	557.122
Σύνολο	616.685	557.122

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Συνταξιοδοτικές παροχές Ν.2112/20	590.053	530.490
Σύνολο	590.053	530.490

Οι χρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, αφορούν:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Συνταξιοδοτικές παροχές	312.101	459.372

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Συνταξιοδοτικές παροχές	238.261	300.529



Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Παρούσα αξία υποχρέωσης	481.287	408.182
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) που δεν αναγνωρίζονται	135.398	148.940
Καθαρά υποχρέωση στον ισολογισμό	616.685	557.122

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Παρούσα αξία υποχρέωσης	469.234	392.763
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) που δεν αναγνωρίζονται	120.819	137.727
Καθαρά υποχρέωση στον ισολογισμό	590.053	530.490

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Κόστος τρέχουσας υποχρέωσης	68.921	100.922
Τόκος στην υποχρέωση	22.123	25.767
Απόσβεση (κερδών) / ζημιών που δεν αναγνωρίζονται	-5.022	0
Απόσβεση κόστους προϋπηρεσίας	0	0
	86.022	126.689
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	226.079	332.683
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	312.101	459.372

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Κόστος τρέχουσας υποχρέωσης	63.960	94.549
Τόκος στην υποχρέωση	21.246	24.384
Απόσβεση (κερδών) / ζημιών που δεν αναγνωρίζονται	-4.613	0
Απόσβεση κόστους προϋπηρεσίας	0	0
	80.593	118.933
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	157.668	181.596
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	238.261	300.529

Η κίνηση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Υποχρέωση (01.01)	557.122	482.577
Καταβεβλημένα επιδόματα	-252.538	-384.827
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	312.101	459.372
Υποχρέωση (31.12)	616.685	557.122

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Υποχρέωση (01.01)	530.490	454.512
Καταβεβλημένα επιδόματα	-178.698	-224.551
Συνολική επιβάρυνση στην Κ.Α.Χ.	238.261	300.529
Υποχρέωση (31.12)	590.053	530.490



20. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι Δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως σε τραπεζικά δάνεια και υποχρεώσεις από συμβόλαια leasing και αναλύονται. Συγκεκριμένα αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16.727.614	11.328.314
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25.862.237	32.041.009
Σύνολο υποχρεώσεων	42.589.851	43.369.323

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	16.727.614	11.328.314
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25.862.237	32.041.009
Σύνολο υποχρεώσεων	42.589.851	43.369.323

Αναλυτικά ή ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Έως 1 έτος	5.568.042	1.914.999
2 - 5 έτη	22.724.977	28.263.705
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο υποχρέωσης σε δάνεια	28.293.019	30.178.704

Σύνολο υποχρέωσης σε αλληλόχρ. λογ/μούς	10.513.776	8.675.120
--	-------------------	------------------

Έως 1 έτος	645.796	738.194
2 - 5 έτη	1.220.938	1.675.671
5 έτη και άνω	1.916.321	2.101.633
Σύνολο υποχρέωσης σε Leasing	3.783.055	4.515.499

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Έως 1 έτος	5.568.042	1.914.999
2 - 5 έτη	22.724.977	28.263.705
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο υποχρέωσης σε δάνεια	28.293.019	30.178.704

Σύνολο υποχρέωσης σε αλληλόχρ. λογ/μούς	10.513.776	8.675.120
--	-------------------	------------------

Έως 1 έτος	645.796	738.194
2 - 5 έτη	1.220.938	1.675.671
5 έτη και άνω	1.916.321	2.101.633
Σύνολο υποχρέωσης σε Leasing	3.783.055	4.515.499

Η εταιρεία «Κορρές Α.Ε. – Φυσικά Προϊόντα» στα πλαίσια της αναηματοδότησης του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και τη μετατροπή του μεγαλύτερου μέρους του σε μακροπρόθεσμο και σε υλοποίηση της από 8/10/2009 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, προέβη την 9/10/2009 σε έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου (μη μετατρέψιμου) ύψους € 27.500.000 με την έκδοση 27.500.000 ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστης.

Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του ομολογιακού δανείου γίνεται σε εννέα (9) ανισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις και η πρώτη δόση είναι καταωλητέα στο τέλος της τρέχουσας χρήσης 2011. Το επιτόκιο δανεισμού ανέρχεται σε ευρίβορ εξαμήνου πλέον περιθωρίου 3,30%. Για την έκδοση του ομολογιακού δανείου η εταιρεία ενεχυρίασε τις 374.160 μετοχές της «Μεντιπέρα Α.Β.Ε.Σ.Ε.» που κατέχει συνολικής αξίας την 31/12/11 € 374.160.

Η σύμβαση του ομολογιακού δανείου προβλέπει την τήρηση εκ μέρους της εταιρείας υποχρεώσεων και περιορισμών, καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου, που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, και την τήρηση σχετικών οικονομικών δεικτών υπολογιζόμενων επί των ενοποιημένων εξαμηνιαίων και ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων (αναλογία καθαρών ενοποιημένων συνολικών υποχρεώσεων προς καθαρή θέση, καθαρές δανειακές υποχρεώσεις προς ενοποιημένο EBITDA, ενοποιημένο EBITDA προς καθαρούς χρεωστικούς τόκους μείον πιστωτικούς τόκους κ.α.).



Βάσει των μεγεθών του Ομίλου και της Εταιρείας (πραγματικών και εκτιμώμενων), οι ανωτέρω δείκτες πληρούνται απαρέγκλιτα μέχρι και σήμερα και η Διοίκηση εκτιμά ότι θα πληρούνται και στο μέλλον.

Η εύλογη αξία του ανωτέρω ομολογιακού δανείου προσδιορίστηκε με βάση την παρούσα αξία του κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης με τη χρησιμοποίηση του σταθερού πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα που αποδόθηκαν άμεσα στην έκδοση του παραπάνω Ομολογιακού Δανείου ανέρχονταν σε € 413.992 τα οποία επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία του δανείου.

Τα υπόλοιπα δάνεια παρακολουθούνται στο αναπόσβεστο κόστος τους. Η λογιστική αξία αυτών των υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο επιτοκίων λόγω του δανεισμού της. Βλέπε σχετικά την παρπάνω υπ' αριθμ 5.1. σημείωση.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει το κόστος δανεισμού ως έξοδα της περιόδου κατά την οποία πραγματοποιήθηκαν εκτός αν αυτό το κόστος σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση το εν λόγω κόστος κεφαλαιοποιείται και αποτελεί τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Βλέπε σχετικά την υπ' αριθμ. 6 σημείωση

21. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας έναντι προμηθευτών και οι λοιπές υποχρεώσεις, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Προμηθευτές εσωτερικού	3.485.229	6.086.383
Προμηθευτές εξωτερικού	3.286.412	2.299.769
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	7.673.429	6.688.796
Προκαταβολές πελατών	720.141	997.515
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	319.900	313.115
Επιχορηγήσεις παγίων	1.366.393	1.509.877
Μερίσματα πληρωτέα	3.396	3.457
Λοιπά έξοδα δεδουλευμένα πληρωτέα	481.085	959.004
Λοιπές υποχρεώσεις	1.573.841	1.344.098
Σύνολο	18.909.824	20.202.014

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Προμηθευτές εσωτερικού	4.528.161	4.782.713
Προμηθευτές εξωτερικού	680.593	2.285.417
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	7.645.134	6.665.819
Προκαταβολές πελατών	645.881	606.817
Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων	309.701	300.017
Επιχορηγήσεις παγίων	1.366.393	1.509.877
Μερίσματα πληρωτέα	3.396	3.457
Λοιπά έξοδα δεδουλευμένα πληρωτέα	454.559	778.141
Λοιπές υποχρεώσεις	1.412.500	1.011.322
Σύνολο	17.046.317	17.943.579

Όλες οι υποχρεώσεις θεωρούνται βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, δεδομένης της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Μεταξύ των λοιπών υποχρεώσεων της 31/12/2011 του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κρατικές επιχορηγήσεις κτήσεως ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων της εταιρείας ποσού € 1.366.393. Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2010 ανέρχόταν σε € 1.509.877. Η ανάλυση των παραπάνω κονδυλίων έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.509.877	1.594.770
Προσθήκες	221.817	48.990
Μεταφορά στα αποτελέσματα	-365.301	-133.883
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.366.393	1.509.877

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.509.877	1.594.770



Προσθήκες	221.817	48.990
Μεταφορά στα αποτελέσματα	-365.301	-133.883
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.366.393	1.509.877

22. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις» ποσού € 57.298 αφορά τον φόρο εισοδήματος φορολογητέων κερδών του Ομίλου για τη χρήση 2011 (το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2010 ανέρχεται σε ποσό € 81.135).

Σημειώνεται ότι για την Εταιρεία λόγω φορολογικών ζημιών δεν προέκυψε φόρος εισοδήματος την 31/12/2011. Αντίστοιχα, την 31/12/2010 δεν προέκυψε επίσης υποχρέωση τρέχοντος φόρου εισοδήματος χρήσης 2010 δεδομένου ότι ο προκύπτων φόρος εισοδήματος ποσού € 368.638 υπερκαλύφθηκε από την προκαταβολή που είχε καταβληθεί στην προηγούμενη χρήση 2009 έναντι αυτού του φόρου.

23. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις της Ομίλου αφορούν κυρίως σε πωλήσεις αγαθών. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών παρέχουν ελάχιστη ωφέλεια στον Όμιλο. Συγκεκριμένα οι πωλήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Πωλήσεις αγαθών	42.589.584	44.079.725
Παροχή υπηρεσιών	90.170	35.000
Σύνολο	42.679.754	44.114.725

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Πωλήσεις αγαθών	38.981.668	38.226.131
Παροχή υπηρεσιών	0	35.000
Σύνολο	38.981.668	38.261.131

Στην παρακάτω υπ' αριθμ. 33 σημείωση παρατίθεται αναλυση των εσόδων ανά λειτουργικό τομέα.

24. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων, αναλύεται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.224.375	1.254.969
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	233.190	149.185
Παροχές τρίτων	236.124	145.694
Φόροι - Τέλη	5.237	1.569
Διάφορα έξοδα	251.809	390.310
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	399.332	391.889
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	330.176	237.244
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	15.687.409	18.191.090
Μείον: Ιδιοπαραγωγή	-1.350.668	-2.723.763
Σύνολο	17.016.983	18.038.186

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.224.375	1.254.969
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	233.190	149.185
Παροχές τρίτων	236.124	145.694
Φόροι - Τέλη	5.237	1.569
Διάφορα έξοδα	251.809	390.310
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	399.332	391.889
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	330.176	237.244
Κόστος αναλωθέντων-πωληθέντων	14.641.773	16.656.732
Μείον: Ιδιοπαραγωγή	-1.340.962	-2.666.210
Σύνολο	15.981.054	16.561.382



25. Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης

Τα έξοδα λειτουργίας έρευνας και ανάπτυξης, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	485.300	306.991
Παροχές τρίτων	57.156	69.349
Φόροι - Τέλη	8.635	6.559
Διάφορα έξοδα	223.514	172.802
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	77.473	50.772
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	64.056	30.737
Σύνολο	916.134	637.209

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	485.300	306.991
Παροχές τρίτων	57.156	69.349
Φόροι - Τέλη	8.635	6.559
Διάφορα έξοδα	223.514	172.802
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	77.473	50.772
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	64.056	30.737
Σύνολο	916.134	637.209

26. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.120.593	7.457.414
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	999.659	1.554.666
Παροχές τρίτων	1.262.071	1.578.277
Φόροι - Τέλη	135.728	166.856
Διάφορα έξοδα	8.410.060	8.130.162
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.115.891	1.120.897
Απόσβεση δικαιώματος διανομής προϊόντων στην Βόρεια Αμερική (βλέπε υπ' αριθμ. 7 σημ.)	2.500.000	0
Αποσβέσεις λοιπών άυλων στοιχείων ενεργητικού	842.133	573.942
Σύνολο	21.386.135	20.582.215

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.572.306	5.048.420
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.624.364	1.827.600
Παροχές τρίτων	899.710	1.165.386
Φόροι - Τέλη	130.287	162.413
Διάφορα έξοδα	7.563.484	5.668.724
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.009.720	935.981
Απόσβεση δικαιώματος διανομής προϊόντων στην Βόρεια Αμερική (βλέπε υπ' αριθμ. 7 σημ.)	2.500.000	0
Αποσβέσεις λοιπών άυλων στοιχείων ενεργητικού	834.858	566.630
Σύνολο	19.134.728	15.375.154

27. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα λειτουργίας διοίκησης, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
--	-------------------	-------------------



Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.543.723	1.609.121
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.370.150	752.317
Παροχές τρίτων	345.270	265.614
Φόροι - Τέλη	229.213	168.226
Διάφορα έξοδα	325.779	444.178
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	427.879	414.296
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	355.191	252.662
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	181.853	580.477
Σύνολο	4.779.058	4.486.892

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.543.723	1.585.744
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.342.323	695.626
Παροχές τρίτων	334.257	251.572
Φόροι - Τέλη	223.877	153.100
Διάφορα έξοδα	304.597	442.084
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	424.674	411.429
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού	351.129	249.073
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	81.853	475.978
Σύνολο	4.606.432	4.264.605

Στα πλαίσια της ανάλυσης του κονδυλίου «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού», παρατίθεται πίνακας με τις συνολικές δαπάνες ανά κατηγορία απασχολούμενων για τα έτη 2011 – 2010:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Εργατοτεχνικό Προσωπικό	484.663	520.860
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	117.692	127.059
Σύνολο Ωρομίσθιου Προσωπικού	602.354	647.919
Μισθοί Διοικητικού Προσωπικού	6.050.053	6.260.721
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	1.348.833	1.685.811
Σύνολο Διοικητικού Προσωπικού	7.398.886	7.946.532
Γενικό Σύνολο	8.001.241	8.594.451

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Εργατοτεχνικό Προσωπικό	484.663	520.860
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	117.692	127.059
Σύνολο Ωρομίσθιου Προσωπικού	602.354	647.919
Μισθοί Διοικητικού Προσωπικού	4.818.700	5.019.901
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις και Βοηθήματα	1.111.899	1.474.751
Σύνολο Διοικητικού Προσωπικού	5.930.599	6.494.652
Γενικό Σύνολο	6.532.953	7.142.571

28. Λοιπά έσοδα / έξοδα

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

Λοιπά έσοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Ειδικές επιχορηγήσεις επιδοτήσεις	33.434	120.192
Ενοίκια μηχ/των-τεχνικών εγκαταστάσεων -λοιπού μηχ/κου εξοπλισμού	248.124	312.895
Έσοδα απο πωλήσεις προωθητικού υλικού	442.051	172.920
Δικαίωμα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος στη Νότια και Βόρεια Αμερική	2.298.932	3.302.712
Δικαιώματα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος σε λοιπούς	0	220.000
Συναλλαγματικές διαφορές	251.782	1.040.713
Λοιπά έσοδα	263.608	921.041
Σύνολο	3.537.930	6.090.473



Λοιπά έξοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Συναλλαγματικές διαφορές	232.507	167.165
Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων και επίπλων	0	39.002
Πρόβλεψη κάλυψης ζημιάς λόγω λήξης προϊόντων	284.774	618.023
Εκπτώσεις προωθητικού υλικού	0	
Λοιπά έξοδα	91.499	362.428
Σύνολο	608.780	1.186.618
Συμφηφιστικό υπόλοιπο	2.929.150	4.903.855

Η Εταιρεία

Λοιπά έσοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Ειδικές επιχορηγήσεις επιδοτήσεις	33.434	120.192
Ενοίκια μηχ/των-τεχνικών εγκαταστάσεων -λοιπού μηχ/κου εξοπλισμού	287.724	348.755
Υπηρεσίες προσωπικού της εταιρείας σε τρίτους	0	451.862
Εσοδα από πωλήσεις προωθητικού υλικού	442.051	202.890
Δικαίωμα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος στη Νότια και Βόρεια Αμερική	2.298.932	3.302.712
Δικαιώματα διανομής προϊόντων και χρήσης σήματος σε λοιπούς	0	220.000
Συναλλαγματικές διαφορές	251.782	72.969
Λοιπά έσοδα	127.938	838.402
Σύνολο	3.441.860	5.557.782

Λοιπά έξοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Συναλλαγματικές διαφορές	232.507	167.165
Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων και επίπλων	0	2.334
Πρόβλεψη κάλυψης ζημιάς λόγω λήξης προϊόντων	284.774	585.413
Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων	0	
Λοιπά έξοδα	53.093	332.700
Σύνολο	570.374	1.087.611
Συμφηφιστικό υπόλοιπο	2.871.486	4.470.170

29. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

Χρηματοοικονομικά έσοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	587.052	45.639
Σύνολο	587.052	45.639

Χρηματοοικονομικά Έξοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	120.153	108.999
Τόκοι και έξοδα χρηματοδοτήσεων τραπεζών εγγυημένων με αξιόγραφα	614.616	274.444
Λοιπά συναφή με χρηματοδ. έξοδα	685.890	375.717
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	216	1.085
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και ομολογιακού δανείου	1.647.890	1.411.670
Σύνολο	3.068.764	2.171.915

Η Εταιρεία

Χρηματοοικονομικά έσοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	583.691	40.968
Σύνολο	583.691	40.968



Χρηματοοικονομικά Έξοδα	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	120.153	108.999
Τόκοι και έξοδα χρηματοδοτήσεων τραπεζών εγγυημένων με αξιόγραφα	614.616	274.444
Λοιπά συναφή με χρηματοδοτ. έξοδα	683.438	357.914
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	216	1.085
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και ομολογιακού δανείου	1.647.890	1.411.670
Σύνολο	3.066.313	2.154.113

30. Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις

Τα αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε."	-80.829	-124.687
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Milgauss Ltd"	-200.611	-239.466
Μερίδιο του Ομίλου σε υποχρεώσεις της «Korres Retail UK Ltd» οι οποίες υπερβάνουν την αξία συμμετοχής	-82.383	-89.160
Μερίδιο του Ομίλου στα αποτελέσματα της "Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε." μετά την απώλεια του ελέγχου	-16.891	0
Ζημιά απομείωσης της επένδυσης στην "Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε."	-1.623.962	0
Ζημιά απομείωσης της επένδυσης στην "Milgauss Ltd"	-327.223	0
Σύνολο	-2.331.899	-453.313

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Ζημιά απομείωσης της επένδυσης στην «Korres Retail UK Ltd» και σχηματισμός πρόβλεψης κάλυψης εξόδων της	-158.586	0
Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία της διακρατούμενης επένδυσης στην "Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε."	3.167	0
Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία της διακρατούμενης επένδυσης στην "Milgauss Ltd"	0	-73.349
Ζημιά απομείωσης της επένδυσης στην "Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε."	-1.934.387	0
Ζημιά απομείωσης της επένδυσης στην "Milgauss Ltd"	-784.202	0
Σύνολο	-2.874.008	-73.349

31. Φόρος εισοδήματος

Τα ποσά των φόρων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	-33.099	-425.126
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	0	-459.290
Καταλογισμός διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	-116.916
Σχηματισμός προβλέψεων διαφορών φορολογικού ελέγχου	-135.180	-132.681
Αναβαλλόμενη φορολογία	-52.283	7.436
Σύνολο	-220.562	-1.126.577

Η Εταιρεία

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
--	-------------------	-------------------



Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	0	-368.638
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	0	-441.622
Σχηματισμός πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου	-135.180	-132.681
Αναβαλλόμενη φορολογία	173.738	-323.679
Σύνολο	38.558	-1.266.621

Το παραπάνω κονδύλι «Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2011» ποσού € 459.290 και € 441.622 που περιλαμβάνονται στο φόρο εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης 2010 του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα, αφορούσε έκτακτη και μη επαναλαμβανόμενη εισφορά που επιβλήθηκε στις ελληνικές εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με το ν. 3845/2011 (Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη-μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο).

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Κέρδη χρήσης προ φόρων	-3.303.017	2.694.490
Φορολογικός Συντελεστής	20%	24%
Φόροι υπολογιζόμενοι με τον ισχύοντα συντελεστή στα λογιστικά κέρδη	-660.603	646.678
Φόρος επί αποτελεσμάτων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	-114.014	209.972
Μόνιμες διαφορές φόρου	860.000	-438.960
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	0	459.290
Σχηματισμός ή χρήση πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	135.180	249.597
Φόρος Εισοδήματος	220.562	1.126.577

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Κέρδη χρήσης προ φόρων	-4.141.825	3.706.458
Φορολογικός Συντελεστής	20%	24%
Φόροι υπολογιζόμενοι με τον ισχύοντα συντελεστή στα λογιστικά κέρδη	-828.365	889.550
Φόρος επί αποτελεσμάτων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	-205.373	-91.883
Μόνιμες διαφορές φόρου	860.000	-105.350
Έκτακτη εισφορά ν. 3845/2010	0	441.622
Σχηματισμός ή χρήση πρόβλεψης διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	135.180	132.681
Φόρος Εισοδήματος	-38.558	1.266.621

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσης αφορά σε:

Ο Όμιλος

	31/12/11	31/12/10
Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	-123.626	-101.911
Διαγραφές/αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης	-437.403	-16.000
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-24.947	-49.588
Επιχορηγήσεις παγίων	22.353	8.544
Προβλέψεις παροχών για αποχώρηση προσωπικού	-11.913	-14.296
Αναγνώριση/οριοθέτηση εξόδων	59.602	191.678
Διαφορές προβλέψεις	161.842	117.083
Αναγνώριση εξόδων ανάπτυξης	-381.304	-337.314
Παγιοποίηση κόστος δανεισμού	-12.489	-14.935
Παγιοποίηση/απόσβεση εξόδων ομολογιακού δανείου	16.176	17.111
Προσαρμογή στους τρέχοντες συντελεστές	119.750	-140.137
Απαιτήσεις έναντι φορολογικών ζημιών	200.863	218.700
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	0	14.670
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-54.872	0
Απομειώσεις συμμετοχών	543.718	0
Απαλείψεις ενοποίησης	-132.921	112.982
Λοιπές περιπτώσεις	2.886	852



Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου -52.283 7.436

Η Εταιρεία

	31/12/11	31/12/10
Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	-126.191	-103.159
Διαγραφές/αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης	-437.362	-17.220
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-24.947	-49.588
Επιχορηγήσεις παγίων	22.353	8.544
Προβλέψεις παροχών για αποχώρηση προσωπικού	-11.913	-15.196
Αναγνώριση/οριοθέτηση εξόδων	59.602	191.678
Διάφορες προβλέψεις	161.842	117.083
Αναγνώριση εξόδων ανάπτυξης	-381.304	-337.314
Παγιοποίηση κόστος δανεισμού	-12.489	-14.935
Παγιοποίηση/απόσβεση εξόδων ομολογιακού δανείου	16.176	17.111
Προσαρμογή στους τρέχοντες συντελεστές	117.558	-135.819
Απαιτήσεις έναντι φορολογικών ζημιών	298.886	0
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	0	14.670
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-54.872	0
Απομειώσεις συμμετοχών	543.718	0
Λοιπές περιπτώσεις	2.680	467
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	173.738	-323.679

Σημειώνεται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν αποτιμηθεί με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους θεσπισμένους ή υπό θέσπιση φορολογικούς συντελεστές.

32. Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή

Ο αριθμός των μετοχών σε κυκλοφορία κατά την 31/12/2011 ανέρχεται σε 13.450.000. Ο αριθμός αυτός διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30/6/2011 και την έκδοση 1.900.000 νέων μετοχών. Ο δε μέσος σταθμισμένος αριθμός των μετοχών σε κυκλοφορία κατά την περίοδο 1/1 – 31/12/2011 διαμορφώθηκε σε 12.289.178.

Τα βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή για τις υπό αναφορά χρήσεις έχουν ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Κέρδη (ζημιές) κατανεμόμενα(νες) στους μετόχους	-3.358.737	1.853.274	-4.103.267	2.439.838
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	12.289.178	11.550.000	12.289.178	11.550.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	-0,2733	0,1605	-0,3339	0,2112

Σημειώνεται ότι όλες οι μετοχές τις Εταιρείας είναι κοινές μετοχές και δεν συμπεριλαμβάνονται σε αυτές, μετοχές με δικαίωμα ανάκλησης ή προνομιούχες μετοχές. Επίσης η Εταιρεία δεν έχει εκδόσει ομολογίες, ή άλλο χρεόγραφο μετατρέψιμο σε μετοχές.

33. Λειτουργικοί τομείς

Οι πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα έχουν ως εξής:

1/1 - 31/12/2011	Καλλυντικά	Ομοιοπαθητικά	Φαρμακευτικά & Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από εγχώριους πελάτες	26.552.675	854.063	2.468.052	29.874.789
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	9.855.440	0	2.949.525	12.804.965
Έσοδα μεταξύ των τομέων	0	0	0	0
Σύνολο εσόδων	36.408.114	854.063	5.417.577	42.679.754
Έξοδα κατανεμηθέντα σε τομείς	-36.481.972	-679.241	-6.937.096	-44.098.309
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα	-73.857	174.821	-1.519.519	-1.418.555
Μη κατανεμηθέντα σε τομείς έσοδα/έξοδα				-1.884.462
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα				-3.303.017

1/1 - 31/12/2010	Καλλυντικά	Ομοιοπαθητικά	Φαρμακευτικά & Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από εγχώριους πελάτες	25.292.763	766.195	2.237.197	28.296.155
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.910.081	0	3.908.490	15.818.570
Έσοδα μεταξύ των τομέων	0	0	0	0



Σύνολο εσόδων	37.202.844	766.195	6.145.687	44.114.726
Έξοδα καταμεληθέντα σε τομείς	-35.351.578	-526.262	-7.866.662	-43.744.502
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα	1.851.266	239.933	-1.720.975	370.224
Μη καταμεληθέντα σε τομείς έσοδα/έξοδα				2.324.267
Κέρδη/ζημιές ανά τομέα				2.694.490

Τα προϊόντα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καλλυντικών συνιστούν όμοιο είδος προϊόντων, που υπόκεινται σε όμοια μορφή παραγωγικής διαδικασίας και όμοια μέθοδο διανομής. Τα έσοδα από καλλυντικά αναλύονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες προϊόντων:

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Περιποίησης προσώπου	18.513.815	20.605.098
Περιποίησης μαλλιών	8.188.803	8.357.802
Περιποίησης σώματος	9.705.494	8.239.944
Σύνολο	36.408.112	37.202.844

34. Πρόταση μη διανομής μερίσματος – καταβληθέντα μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2012 την μη διανομή μερίσματος λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος της χρήσης. Επίσης, στα πλαίσια της ενίσχυσης της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου η Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2011 που πραγματοποιήθηκε την 30/6/2011 αποφάσισε να μην διανεμηθεί μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 1/1 – 31/12/2010.

35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής δραστηριότητας, τα αποθέματα και οι υπηρεσίες προέρχονται εκτός των άλλων και από έναν αριθμό συνεταιίρων του Ομίλου. Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν και εταιρείες στις οποίες υπάρχει συμμετοχή από την Εταιρεία. Οι συναλλαγές με αυτές τις εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και σύμφωνα με τους νόμους της αγοράς. 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. Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα στη διάρκεια της χρήσης 2011 δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2010 και συνεπώς δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της μητρικής εταιρείας.

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

Ο Όμιλος

Η Εταιρεία

Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Θυγατρικές	0	0	1.372.109	1.232.323
Συγγενείς	1.176.951	5.447.698	1.176.951	5.447.698
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	153.839	142.290	153.839	142.290
Σύνολο	1.330.791	5.589.988	2.702.900	6.822.311

Αγορές αγαθών - παγίων/υπηρεσιών/έξοδα	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Θυγατρικές	0	0	550.050	733.135
Συγγενείς	135.376	80.650	135.376	80.650
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	99	0	99	0
Σύνολο	135.475	80.650	685.525	813.784

Απαιτήσεις	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Θυγατρικές	0	0	4.303.527	4.789.603
Συγγενείς	933.370	1.906.760	933.370	1.906.760
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	768	0	768	0
Σύνολο	934.139	1.906.760	5.237.666	6.696.363

Υποχρεώσεις προς προμηθευτές/πιστωτές	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Θυγατρικές	0	0	796.549	648.753
Συγγενείς	11.652	35.291	11.652	35.291
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	1.410	41.397	1.410	41.397
Σύνολο	13.062	76.687	809.611	725.441

Αμοιβές κύριων διοικητικών στελεχών	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Βασικά διοικητικά στελέχη	766.051	807.616	766.051	807.616
Σύνολο	766.051	807.616	766.051	807.616



Απαιτήσεις κύριων διοικητικών στελεχών	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Βασικά διοικητικά στελέχη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0

Υποχρεώσεις κύριων διοικητικών στελεχών	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Βασικά διοικητικά στελέχη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2011, όπως και στην προηγούμενη χρήση, η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρίες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

36. Στρατηγική συμφωνία

Ο Όμιλος κατά τη χρήση 2009 προχώρησε στη σύναψη συμφωνίας παροχής άδειας χρήσεως των προϊόντων του σε 3 εταιρείες της «Johnson & Johnson Consumer Companies Inc.» (J&J), για την πώληση και διανομή των προϊόντων με σήμα «Κορρές» στη Βόρεια και Λατινική Αμερική.

Η συμφωνία για τη Βόρεια Αμερική περιελάμβανε μια μεταβατική περίοδο, η οποία και ολοκληρώθηκε κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011, και κατά την διάρκεια της οποίας η J&J έλαβε από την Εταιρία την απαραίτητη "τεχνονομία" σε σχέση με τις διαδικασίες, τις τεχνικές, τους τύπους, τις μεθόδους, το σχεδιασμό καθώς και των πρακτικών που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία, στην παραγωγή και εμπορία των προϊόντων του. Κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου και, όπως ορίζεται στη συμφωνία με την J&J, η διανομή των προϊόντων του Ομίλου στην εν λόγω περιοχή γινόταν μέσω του προηγούμενου διανομέα του "Korres Natural Products USA Inc.", καθώς και μέσω συνδεδεμένης εταιρίας του η οποία ονομάζεται "Korres North America Ltd".

Η συμφωνία με την J&J περιελάμβανε την καταβολή ενός αρχικού τιμήματος των 7.250 χιλ. \$ (€ 4,9 εκατ.) για τη Βόρεια Αμερική και \$ 1.300 χιλ. (€ 0,9 εκατ.) για τη Λατινική Αμερική που σχετίζονται με την επιτυχημένη πορεία και την ολοκλήρωση μεταβίβασης της "τεχνονομίας" κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου. Αυτό το αρχικό τίμημα είχε εισπραχθεί και αναγνωριστεί σε προηγούμενες οικονομικές χρήσεις

Με τη ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου η Εταιρία εισέπραξε από την J&J ποσό \$ 3.250 χιλ. (€ 2.299 χιλ.) που αναγνωρίστηκε στο κονδύλι «Λοιπά Έσοδα» της χρήσης. Το ποσό αυτό καθώς και τα δικαιώματα (royalties) που θα εισπράξει η εταιρία από την J&J έως και το 2014 αναμένονται στο σύνολο τους να ανέλθουν στα \$ 14,9 εκατ. δολ. για την Βόρεια και Λατινική Αμερική. Από το 2015 μέχρι την λήξη της σύμβασης παραμένει η υποχρέωση καταβολής ετήσιου ποσού royalty από την J&J που δεν μπορεί να είναι λιγότερο από τον μέσο όρο των προηγούμενων ετών.

Με βάση τη εν λόγω συμφωνία η J&J αναλαμβάνει την διανομή των προϊόντων Κορρές στη Βόρεια Αμερική μετά το τέλος της μεταβατικής περιόδου. Το δικαίωμα διανομής στην Βόρεια Αμερική δύναται να μεταφερθεί, με τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρίας. Για να πραγματοποιηθεί η συμφωνία με την J&J, ο Όμιλος σύναψε συμφωνία με τον προηγούμενο διανομέα να ολοκληρώσει τη συνεργασία τους στο τέλος της προαναφερόμενης μεταβατικής περιόδου. Η συμφωνία με τον προηγούμενο διανομέα είχε ως αποτέλεσμα την απόκτηση (acquired rights) από την Κορρές Α.Ε. Φυσικά Προϊόντα του αποκλειστικού δικαιώματος διανομής από τον προηγούμενο διανομέα.

Η καταβολή του τιμήματος στον προηγούμενο διανομέα πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο ΔΛΠ 38 για την αναγνώριση ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου, διότι η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι η απόκτηση του αποκλειστικού δικαιώματος διανομής από τον προηγούμενο διανομέα, θα δημιουργήσει στο μέλλον σημαντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο λόγω της συμφωνίας που έχει συνάψει με την J&J.

Στα πλαίσια υλοποίησης της νέας συνεργασίας, η Εταιρία κατέβαλλε σε προηγούμενη χρήση στο προηγούμενο διανομέα ποσό € 2.500 χιλ., (βλέπε σχετικά υπ' αριθμ 37 σημείωση). Επιπροσθέτως σε πλήρωση σχετικού όρου αναφορικά με την ομαλή ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου, καταβλήθηκε στον προηγούμενο διανομέα στην τρέχουσα χρήση επιπλέον ποσό € 2.500 χιλ. το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης (βλέπε σχετικά την υπ' αριθμ. 7 σημείωση).

37. Αναδιτύπωση συγκριτικών ποσών

Στα πλαίσια της συνεργασίας με τον Όμιλο «Johnson & Johnson Consumer Companies Inc.», νέου διανομέα των προϊόντων Κορρέ στην Βόρεια Αμερική (βλέπε σχετικά την παραπάνω υπ' αριθμ. 36 σημείωση), η Εταιρία κατέβαλλε σε προηγούμενη χρήση στο προηγούμενο διανομέα της ποσό € 2.500 χιλ.. Το εν λόγω ποσό είχε αναγνωριστεί ως άυλο περιουσιακό στοιχείο του οποίου η χρήση και επομένως η απόσβεση θα ξεκινούσε με την έναρξη της συνεργασίας με το νέο διανομέα ήτοι στη χρήση 2011. Κατόπιν σύστασης των εποπτικών αρχών, το ποσό αυτό εξοδοποιήθηκε στην χρήση 2009 και ως εκ τούτου τα αποτελέσματα σε νέο της χρήσης 2009 μειώθηκαν κατά το ποσό των € 2.000 χιλ., μετά την αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση.

Σημειώνεται ότι με την παραπάνω αναδιτύπωση δεν προκύπτουν επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, στα έξοδα, στα συνολικά αποτελέσματα καθώς και στις ταμιακές ροές του Ομίλου και της Εταιρίας της τελευταίας παρουσιαζόμενης χρήσης 2010.

Λόγω της διόρθωσης αυτής ο Όμιλος και η Εταιρία αναδιτυπώνουν τα υπόλοιπα έναρξης των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας για τη χρήση 2010:



	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/10</u>		<u>31/12/10</u>	
	<u>Δημοσιοποιημένα κονδύλια</u>	<u>Αναδιατυπωμένα κονδύλια</u>	<u>Δημοσιοποιημένα κονδύλια</u>	<u>Αναδιατυπωμένα κονδύλια</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>				
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	8.965.872	6.465.872	9.057.141	6.557.141
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	44.938.782	42.438.782	47.251.677	44.751.677
Σύνολο ενεργητικού	90.008.084	87.508.084	88.806.247	86.306.247
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
<i>Ίδια κεφάλαια</i>				
Αποτελέσματα σε νέο	10.248.720	8.248.720	11.364.070	9.364.070
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	24.180.686	22.180.686	25.276.216	23.276.216
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	24.238.789	22.238.789	25.276.216	23.276.216
<i>Υποχρεώσεις</i>				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.559.701	1.059.701	1.686.639	1.186.639
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	34.157.833	33.657.833	34.258.138	33.758.138
Σύνολο υποχρεώσεων	65.769.296	65.269.296	63.530.031	63.030.031
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	90.008.084	87.508.084	88.806.247	86.306.247

Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, ως συγκρίσιμα κονδύλια των αντίστοιχων της τρέχουσας χρήσης 2011, παρουσιάζονται τα παραπάνω αναδιατυπωμένα κονδύλια.

Η αναδιατύπωση της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2009 έχει ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>31/12/09</u>		<u>31/12/09</u>	
	<u>Δημοσιοποιημένα κονδύλια</u>	<u>Αναδιατυπωμένα κονδύλια</u>	<u>Δημοσιοποιημένα κονδύλια</u>	<u>Αναδιατυπωμένα κονδύλια</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>				
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	7.347.896	4.847.896	7.328.420	4.828.420
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό	41.922.176	39.422.176	44.201.641	41.701.641
Σύνολο ενεργητικού	94.529.303	92.029.303	87.372.154	84.872.154
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
<i>Ίδια κεφάλαια</i>				
Αποτελέσματα σε νέο	9.680.924	7.680.924	10.201.225	8.201.225
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	23.527.950	21.527.950	24.048.251	22.048.251
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	28.545.877	26.545.877	24.048.251	22.048.251
<i>Υποχρεώσεις</i>				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.228.844	728.844	1.242.800	742.800
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.229.772	35.729.772	36.215.663	35.715.663
Σύνολο υποχρεώσεων	65.983.426	65.483.426	63.323.904	62.823.904
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	94.529.303	92.029.303	87.372.154	84.872.154



38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Έως και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία του Ομίλου.

39. Δεσμεύσεις

Επί των παγίων στοιχείων, κυριότητας της Ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη στην περίοδο 1/1 – 31/12/2011 καθώς και στην προηγούμενη χρήση 2010.

Οι δεσμεύσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, για συμβάσεις που έχει στην κατοχή της, αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

Μισθώσεις αυτοκινήτων	31/12/11	31/12/10
Έως 1 έτος	308.389	300.730
2 - 5 έτη	428.530	441.124
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	736.919	741.854

Μισθώσεις ακινήτων	31/12/11	31/12/10
Έως 1 έτος	332.637	248.096
2 - 5 έτη	1.376.147	1.069.307
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	1.708.783	1.317.402

Η Εταιρεία

Μισθώσεις αυτοκινήτων	31/12/11	31/12/10
Έως 1 έτος	307.495	297.640
2 - 5 έτη	428.530	441.124
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	736.025	738.764

Μισθώσεις ακινήτων	31/12/11	31/12/10
Έως 1 έτος	187.860	144.600
2 - 5 έτη	797.040	490.200
5 έτη και άνω	0	0
Σύνολο	984.900	634.800

40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Οι εγγυητικές επιστολές που έχει χορηγήσει ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος

Εγγυητικές Επιστολές	31/12/11	31/12/10
Shell	0	3.500
ΕΠΑΝ 436	1.200	1.200
Σύνολο	1.200	4.700

Η Εταιρεία

Εγγυητικές Επιστολές	31/12/11	31/12/10
Shell	0	3.500
ΕΠΑΝ 436	1.200	1.200
Σύνολο	1.200	4.700

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές, εγγεγραμμένους στο δημόσιο Μητρώο του Ν. 3693/2008, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το ως άνω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά



από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», που συνοδεύεται από το Προσάρτημα Αναλυτικών Πληροφοριακών Στοιχείων. Το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, η προαναφερθείσα Έκθεση και το οικείο Προσάρτημα υποβάλλονται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών από το Νόμιμο Ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο. Το Υπουργείο Οικονομικών στη συνέχεια θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για φορολογικό επανέλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008 έως και 2010.

Για τη κλειόμενη χρήση 2011, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. Από τη διεξαγωγή αυτού του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν αυτών που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Όσον αφορά στις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, αυτές δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, για τις ακόλουθες χρήσεις και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των Εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις
Κίνγκς εντ Κουήνς Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.	2010
Κορρές Ομοιοπαθητικά Α.Ε.	2010
Προϊόντα Κρόκου Κοζάνης Α.Ε.Β.Ε.	2010
District Two GmbH	2003 - 2011
Φαρμακον Βορείου Ελλάδος Α.Ε.Β.Ε.	2010
Φύτο Τουέλβ Α.Ε.Ε.	2010
Milgauss Limited	2010 - 2011
Korres North America Ltd	2010 - 2011
Korres Retail UK Ltd	2010 - 2011

Για τις παραπάνω ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν σχηματίσει σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης 2011 ποσού € 135.180. Στην προηγούμενη χρήση 2010 είχε σχηματιστεί για τον Όμιλο σχετική πρόβλεψη ποσού € 132.681 αντίστοιχα. (βλέπε παραπάνω υπ' αριθμ. 31 σημείωση).

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου την 31/12/2011.

Μεταμόρφωση, 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΡΡΕΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 037060
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΒΙΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Κ 197835
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΣΤΑΥΡΙΝΟΥΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 208194
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΣΑΚΟΥΤΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 523783
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



Ε) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 1/1 – 31/12/2011 η Εταιρεία δημοσίευσε βάσει του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005 τις παρακάτω πληροφορίες προς ενημέρωση του επενδυτικού της κοινού, οι οποίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό της τόπο (www.korres.com) και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr). Οι πληροφορίες αυτές ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση με την παράθεση του παρακάτω πίνακα.

Ημερομηνία	Θέμα Ανακοίνωσης
21/3/2011	Παρουσίαση Αποτελεσμάτων 2010
21/3/2011	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010
8/4/2011	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών
6/5/2011	Παρουσίαση για αναλυτές και επενδυτές
6/5/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2011 του ΟΜΙΛΟΥ KORPE
6/5/2011	Conference Call
2/6/2011	Δελτίο Τύπου
8/6/2011	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας κατ' άρθρο 13 παραγ.10 του Κ.Ν. 2190/1920
8/6/2011	Ανακοίνωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με στρατηγικό επενδυτή
8/6/2011	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
10/6/2011	Ανακοίνωση για γνωστοποίηση σημαντικής μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με το Ν.3356/2007
15/6/2011	ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ
17/6/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΧΕΔΙΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ
30/6/2011	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
5/7/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ KORRES Α.Ε. ΜΕ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
9/8/2011	Ανακοίνωση δημοσίευσης Εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου
10/8/2011	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.
12/8/2011	Ανακοίνωση για το μετοχικό κεφάλαιο
17/8/2011	Ανακοίνωση για μεταβολές σημαντικών ποσοστών στα δικαιώματα ψήφου.
26/8/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΤΟΥ Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
31/8/2011	Conference Call
31/8/2011	Παρουσίαση για αναλυτές και επενδυτές
31/8/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ/ ΕΚΘΕΣΕΩΝ
12/9/2011	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΝΩΤΑΤΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ
19/10/2011	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
28/11/2011	Consolidated financial results 9M 2011
28/11/2011	Conference Call
28/11/2011	KORRES / ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2011

RILKEN

**ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ
ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ

1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	ΣΕΛΙΔΑ
ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
<ul style="list-style-type: none"> • ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ 	8
<ul style="list-style-type: none"> • ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 	15
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	17
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 	19
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 	20
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 	21
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 	21
<ul style="list-style-type: none"> • ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 	22
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005	40
ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ	40
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2010	41

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ.2 ΤΟΥ Ν.3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.:

- ο Κωνσταντίνος Φαλτσέτας – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,
- ο Φίλιππος Μηναΐδης – Αντιπρόεδρος, και
- ο Απόστολος Μητσοβολέας – Μέλος,

δηλώνουμε υπεύθυνα, ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε. για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, και
- η ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε., συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μοσχάτο 17 Μαρτίου 2011

**Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

**Ο
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΜΗΝΑΪΔΗΣ

**ΤΟ
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΜΗΤΣΟΒΟΛΕΑΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. (η «Εταιρεία») αφορά τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010 και συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 40.623 χιλ. (2009: Ευρώ 43.793 χιλ.), παρουσιάζοντας μείωση 7,2%, κυρίως λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών της αγοράς, η οποία αφορά μείωση κατά 4,2% και 13,3% στους τομείς καταναλωτικών και επαγγελματικών προϊόντων αντίστοιχα, ενώ οι εγχώριες πωλήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 38.216 χιλ. και οι εξαγωγές σε Ευρώ 2.407 χιλ. (2009: Ευρώ 41.390 χιλ. και Ευρώ 2.403 χιλ. αντίστοιχα).

Το κόστος πωληθέντων μειώθηκε κατά 1,8% και ανήλθε σε Ευρώ 17.567 χιλ. (2009: Ευρώ 17.886 χιλ.), ενώ αντιστοιχεί στο 43,2% (2009: 40,8%) των πωλήσεων, παρουσιάζοντας αύξηση 2,4 ποσοστιαίων μονάδων, η οποία οφείλεται στις υψηλότερες εκπτώσεις προς τους πελάτες, στις αυξημένες τιμές των εμπορευμάτων και στην μεταβολή στο μείγμα των πωλήσεων. Τα μικτά κέρδη ανήλθαν σε Ευρώ 23.056 χιλ. (2009: Ευρώ 25.907 χιλ.), τα οποία αντιστοιχούν στο 56,8% (2009: 59,2%) των πωλήσεων, για τους λόγους που αναφέρθηκαν ανωτέρω.

Τα οργανικά έξοδα (διοίκησης και διάθεσης) Ευρώ 23.016 χιλ. (2009: Ευρώ 23.336 χιλ.) μειώθηκαν κατά 1,4%, ως αποτέλεσμα των ευρύτερων προσπαθειών για περιορισμό των δαπανών, παρά τη μικρή αύξηση των δαπανών διαφήμισης και τις αποσβέσεις κτιρίων Ευρώ 207 χιλ. που αναγνωρίστηκαν λόγω της ανακατάταξής τους από τα κατεχόμενα προς πώληση στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία. Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης ανήλθαν σε Ευρώ 240 χιλ. (2009: Ευρώ 114 χιλ.), ενώ τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης ανήλθαν σε Ευρώ 1.465 χιλ. (2009: Ευρώ 996 χιλ.) παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση 47,1%, κυρίως λόγω των υψηλών προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις (2010: Ευρώ 1.231 χιλ., 2009: Ευρώ 601 χιλ.).

Τα αποτελέσματα προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε ζημίες Ευρώ 1.184 χιλ. (2009: κέρδη Ευρώ 1.689 χιλ.) και τα αποτελέσματα προ φόρων σε ζημίες Ευρώ 1.183 χιλ. (2009: κέρδη Ευρώ 1.767 χιλ.) για τους προαναφερθέντες λόγους.

Ο φόρος εισοδήματος Ευρώ 88 χιλ. (2009: Ευρώ 890 χιλ.) είναι σημαντικά μειωμένος, τόσο σε απόλυτο ποσό, όσο και σαν ποσοστό επί των κερδών, ως απόρροια των ζημιών χρήσης και των μειωμένων προβλέψεων φόρου, παρά την έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης επί των κερδών της χρήσης 2009 Ευρώ 163,1 χιλ.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους, τέλος, ανήλθαν σε ζημίες Ευρώ 1.272 χιλ. (2009: κέρδη Ευρώ 877 χιλ.), καταδεικνύοντας την επιρροή της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας στον οικονομικό απολογισμό της χρήσης.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού ανήλθαν σε Ευρώ 4.327 χιλ. αυξημένα κατά Ευρώ 3.412 χιλ. (2009: Ευρώ 915 χιλ.), κυρίως λόγω της αναταξινόμησης των ακινήτων της Εταιρείας ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία, έπειτα από την ανεπιτυχή προσπάθεια πώλησής τους σε ικανοποιητική τιμή για διάστημα περίπου ενός έτους, κατά το οποίο είχαν ταξινομηθεί σε ειδική κατηγορία ως προοριζόμενα για πώληση (held for sale). Η μείωση των άλλων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων, ως απόρροια των μειωμένων δανείων σε κομμωτήρια, αντισταθμίστηκε από την αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών.

Τα αποθέματα μειώθηκαν κατά 2,6% και ανήλθαν σε Ευρώ 2.284 χιλ. (2009: Ευρώ 2.346 χιλ.), ενώ οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις (από πελάτες και συνδεδεμένες επιχειρήσεις μείον προβλέψεις για επισφάλειες) μειώθηκαν κατά 0,8% και ανήλθαν σε Ευρώ 15.420 χιλ. (2009: Ευρώ 15.546 χιλ.). Τα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος Ενεργητικού Ευρώ 468 χιλ. (2009: Ευρώ 225 χιλ.) παρουσίασαν σημαντική αύξηση κυρίως λόγω της αυξημένης προκαταβολής φόρου εισοδήματος, ενώ τα διαθέσιμα ανήλθαν σε Ευρώ 2.383 χιλ. (2009: Ευρώ 4.722 χιλ.), ως συνδυασμός των αυξημένων πληρωμών για φόρους εισοδήματος προηγούμενης χρήσης, των αυξημένων μερισμάτων και των εξόδων για την ένταξη του ακινήτου της Κηφισιάς στο σχέδιο πώλησης.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 24,5% και αφορούν προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Ευρώ 667 χιλ. (2009: Ευρώ 603 χιλ.) και λοιπές προβλέψεις Ευρώ 84 χιλ. (2009: Ευρώ 0), ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Ευρώ 7.804 χιλ. (2009: Ευρώ 7.924 χιλ) παρουσίασαν μείωση 1,5%.

Η καθαρή θέση της Εταιρείας μειώθηκε κατά Ευρώ 2.035 χιλ. ως αποτέλεσμα των ζημιών χρήσης και της διανομής του μερίσματος της χρήσης 2009 στους Μετόχους.

RIKLEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε 2,63 (2009: 2,88), ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (κυκλοφορούν ενεργητικό-αποθέματα/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε 2,34 (2009: 2,59), ενώ το ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (κυκλοφορούν ενεργητικό-βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε Ευρώ 12.751 χιλ. (2009: Ευρώ 14.916 χιλ.). Επισημαίνεται ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό χρήσης 2009 υπολογίζεται χωρίς τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

Επιπλέον, οι ημέρες είσπραξης απαιτήσεων (απαιτήσεις από πελάτες + συνδεδεμένες επιχειρήσεις/πωλήσεις*360) ανέρχονται σε 137 (2009: 128), οι ημέρες εξόφλησης υποχρεώσεων προμηθευτών (προμηθευτές + συνδεδεμένες επιχειρήσεις/κόστος πωλήσεων*360) ανέρχονται σε 104 (2009: 99), ενώ οι ημέρες αποθεματοποίησης (αποθέματα/κόστος πωλήσεων*360) ανέρχονται σε 47 (2009: 47).

Τα ακίνητα της Εταιρείας αφορούν οικόπεδο στην οδό Μάτσα 10 στην Κάτω Κηφισιά έκτασης 6.791 τμ και κτίρια επ' αυτού συνολικής επιφάνειας 9.063 τμ., για τα οποία συνεχίζεται η προσπάθεια πώλησής τους, παρά την επαναταξινόμησή τους στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία καθώς δεν πληρούνται πλέον εξ ολοκλήρου οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΑ 5.

Η Εταιρεία ενοικιάζει υποκατάστημα επί των οδών Μιαούλη και Φαέθωνος στην Καλαμαριά Θεσσαλονίκης.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς, συγγενείς εταιρείες, μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία αγοράζει από συνδεδεμένα μέρη προϊόντα και υπηρεσίες (διοικητικής και οικονομικής υποστήριξης, μάρκετινγκ, αποθήκευσης) στη βάση κόστους πλέον mark up καθώς και δικαιώματα χρήσης σημάτων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 η Henkel Ελλάς ABEE κατέχει το 50,14% των μετοχών της Εταιρείας, ενώ οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης ανέρχονται σε Ευρώ 349,73 χιλ. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

		Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	35,55	5,48	611,94	696,59
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	9,43	9,53	335,59	384,78
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	130,74	109,74	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	-	464,53	259,54
Henkel Slovenija	Συγγενής	-	-	73,00	46,09
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	-	-	3,15
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	-	-	2,88	-
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	3,55	-	-
Henkel Belgium NV	Συγγενής	6,00	-	-	-
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	0,80	-	-	-
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	5,98	-	-	-
Henkel Italia SPA	Συγγενής	25,00	12,50	-	-
		213,50	140,80	1.487,94	1.390,15

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Έξοδα:

		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	3.125,16	3.299,95	-	6.425,11
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.491,78	452,72	3.944,50
Henkel France	Συγγενής	141,24	-	-	141,24
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.423,53	0,19	-	1.423,72
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	7.942,11	36,55	-	7.978,66
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	59,08	-	-	59,08
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	28,10	-	28,10
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	0,75	-	0,75
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	6,17	-	6,17
Henkel Limited	Συγγενής	-	8,18	-	8,18
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	6,61	-	6,61
		12.691,12	6.878,28	452,72	20.022,12

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

Έξοδα:

		Από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009			
Henkel AG & CO KgaA	Συγγενής	2.853,45	3.292,19	-	6.145,64
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.292,36	364,67	3.657,03
Henkel France	Συγγενής	105,91	-	-	105,91
Schwarzkopf & Henkel France	Συγγενής	-	9,22	-	9,22
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.445,87	8,19	-	1.454,06
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	-	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	5.726,47	35,28	-	5.761,75
Henkel Norden AB	Συγγενής	0,34	0,79	-	1,13
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	6,42	-	6,42
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	3,15	-	-	3,15
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	-	0,41	-	0,41
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	3,60	-	3,60
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	112,40	-	112,40
		10.135,19	6.760,86	364,67	17.260,72

Έσοδα:

		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο	Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010			Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009		
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	6,05	21,00	27,05	6,62	16,67	23,29
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	1.090,35	-	1.090,35	964,79	-	964,79
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	6,35	26,22	32,57	4,93	6,68	11,61
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	51,60	51,60	-	13,13	13,13
Henkel Lebanon SAL	Συγγενής	-	-	-	15,76	-	15,76
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	1,75	1,75	-	-	-
Schwarzkopf SA France	Συγγενής	-	1,60	1,60	-	-	-
Henkel Nederland BV	Συγγενής	-	3,20	3,20	-	-	-
Henkel Russia	Συγγενής	-	0,05	0,05	-	-	-
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	1,65	1,65	-	-	-
Henkel & Cie AG	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	1,60	1,60	-	-	-
Henkel Norden Oy Finland	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Henkel Limited (England)	Συγγενής	-	3,35	3,35	-	-	-
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	6,00	6,00	-	-	-
Henkel (Thailand) Ltd	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	-	8,48	8,48	-	-	-
Schwarzkopf & Henkel USA	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	51,50	51,50	-	19,76	19,76
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	5,78	5,78	-	-	-
		1.102,75	187,78	1.290,53	992,10	56,24	1.048,34

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Στις 6 Μαΐου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν.3845/2010, σύμφωνα με το άρθρο 5 του οποίου επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων του οικονομικού έτους 2010, εφόσον υπερέβαινε τα Ευρώ 100 χιλ. Για το σκοπό αυτό η Εταιρεία σχημάτισε εκτάκτως σχετική πρόβλεψη Ευρώ 163,1 χιλ., που επιβάρυνε τα αποτελέσματα τρέχουσας χρήσης (και εκταμιεύθηκε τον Ιανουάριο του 2011).

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 17 Ιουνίου 2010, ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 και τη διανομή μερίσματος Ευρώ 0,24 ανά μετοχή (υποκείμενο σε παρακράτηση φόρου 10%), ενώ επίσης επικύρωσε την από 17 Φεβρουαρίου 2010 αλλαγή της σύνθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας, έπειτα από την συνταξιοδότηση του κ. V. Vitelli και την αντικατάστασή του με τον κ. G. Archi, καθώς και την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου με πενταετή θητεία, το οποίο συγκροτήθηκε σε Σώμα κατά την συνεδρίασή του στις 18 Ιουνίου 2010, ως ακολούθως:

1. Κων/νος Φαλτσέτας, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
2. Φίλιππος Μηναΐδης, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
3. Giacomo Archi, μη εκτελεστικό μέλος
4. Απόστολος Μητσοβολέας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
5. Αντώνιος Ντέμος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ομοίως, επικυρώθηκε παμψηφεί η από 17 Φεβρουαρίου 2010 αντικατάσταση μέλους της Επιτροπής Ελέγχου και εξελέγη νέα Επιτροπή Ελέγχου που αποτελείται από τους Απόστολο Μητσοβολέα, Giacomo Archi και Αντώνη Ντέμο.

Στις 28 Ιουνίου 2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η διαγραφή της εταιρείας Schwarzkopf & Rilken Ελλάς Α.Ε.Ε.Κ., ενώ στις 22 Ιουλίου 2010 έλαβε βεβαίωση διακοπής εργασιών από την αρμόδια ΔΟΥ (ΦΑΕΕ Αθηνών). Η κατά 51% συμμετοχή της Εταιρείας αξίας Ευρώ 255 χιλ. είχε υποτιμηθεί κατά 100%, ως αποτέλεσμα της απόφασης της Γ.Σ. των Μετόχων της θυγατρικής στις 30 Ιουνίου 2006 να τη θέσει σε εκκαθάριση.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 κατά τη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου της τρέχουσας χρήσης η Εταιρεία επαναταξινόμησε τα ακίνητά της, επί της οδού Μάτσα 10 στην Κάτω Κηφισιά Αττικής, στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία, τα οποία στην προηγούμενη χρήση είχαν καταταχθεί ως προοριζόμενα προς πώληση, παρά το γεγονός πως εξακολουθεί να επιδιώκει την πώλησή τους.

Τέλος το Δεκέμβριο 2010, αποφασίστηκε η εφαρμογή επιπρόσθετου προγράμματος αναδιοργάνωσης συνολικής αξίας Ευρώ 163 χιλ. για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα κατά την τρέχουσα χρήση, πέραν των προαναφερθέντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΊΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Από την λήξη της χρήσης και μέχρι την έγκριση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 17 Μαρτίου 2011 δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα με ή χωρίς επιρροή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων, που αποτελούνται κυρίως από τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια σε πελάτες και μερίσματα πληρωτέα εκτίθεται στους εξής κινδύνους:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Είναι ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Αφορούν απαιτήσεις και δάνεια από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, που κατανέμονται σε ευρύ αριθμό πελατών και κατά συνέπεια περιορίζεται σημαντικά ο πιστωτικός κίνδυνος, που επηρεάζεται από τα χαρακτηριστικά των πελατών και όχι από δημογραφικά στοιχεία και τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμών της περιοχής λειτουργίας τους. Επιπρόσθετα, η χρηματοοικονομική κατάστασή τους παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία και η Διοίκηση, μέσω ειδικής μηχανογραφικής εφαρμογής, ελέγχει το μέγεθος των πιστώσεων και τα πιστωτικά όρια. Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις, ενώ κατά το τέλος του έτους η διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή πρόβλεψη.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Είναι ο κίνδυνος να μη μπορεί η Εταιρεία να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν λήγουν, ενώ διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι θα έχει ανά πάσα στιγμή ικανοποιητική ρευστότητα για να εκπληρώνει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό συνθήκες ή δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύει τη φήμη της. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων, ενώ οι αχρησιμοποίητες πιστώσεις επαρκούν ώστε να αντιμετωπισθεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων. Γενικά η Εταιρεία εξασφαλίζει αρκετά διαθέσιμα για κάλυψη λειτουργικών αναγκών και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σημαντική περίοδο, χωρίς να λαμβάνει υπόψη ακραίες απρόβλεπτες συνθήκες, όπως φυσικές καταστροφές. Επιπλέον, η γραμμή πίστωσής της αφορά μη εγγυημένο όριο υπερανάληψης Ευρώ 4,5 εκατ. που φέρει τόκο με επιτόκιο EURIBOR μηνός συν 315 μονάδες βάσης.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας διενεργούνται κυρίως σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό της νόμισμα. Ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται σε διακυμάνσεις συναλλάγματος από εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, ενώ η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση και αναθεωρείται, αν απαιτηθεί, κατά την απολογιστική παρακολούθηση.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2011

Για το 2011 αναμένονται ιδιαίτερα δύσκολες συνθήκες και αβεβαιότητα στην εγχώρια αγορά εξαιτίας της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης που μαστίζει τον τόπο. Η εκτιμώμενη περαιτέρω συρρίκνωση της οικονομικής

δραστηριότητας θα εξακολουθήσει να επηρεάζει αρνητικά την ιδιωτική κατανάλωση και την ρευστότητα όλων των συναλλασσομένων. Η άνοδος των τιμών των πρώτων υλών διεθνώς, σε συνάρτηση με τον συνεχώς εντεινόμενο ανταγωνισμό του κλάδου των καλλυντικών προϊόντων στη χώρα, αναμένεται να επηρεάσει άμεσα την κερδοφορία της Εταιρείας, λόγω της αυξανόμενης ανάγκης για μεγαλύτερες παροχές προς το εμπόριο και τους καταναλωτές.

Η Εταιρεία παραμένει για άλλη μια φορά συγκρατημένα αισιόδοξη απέναντι σε αυτή την κατάσταση και ευελπιστεί πως θα καταφέρει τουλάχιστον να υπερκεράσει τον ανταγωνισμό και ταυτόχρονα να εξαλείψει τις ζημιές επιστρέφοντας στην κερδοφορία. Τα προϊόντα της, αλλά και οι προληπτικές ενέργειες που έλαβαν χώρα κατά τα τελευταία έτη, όπως τα προγράμματα αναδιοργάνωσης και η βελτιστοποίηση του τρίπτυχου οργάνωση-δομή-συστήματα, σε συνάρτηση με τον σχεδόν μηδενικό τραπεζικό δανεισμό, τις καινοτομίες, την τεχνογνωσία και τη γενικότερη υποστήριξη από τον Όμιλο Henkel, στον οποίο ανήκει, προσδίδουν την πεποίθηση στη Διοίκηση πως θα εξασφαλιστούν τα καλύτερα δυνατά αποτελέσματα κάτω από τις προαναφερθείσες συνθήκες.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 2, ΠΑΡ.2 ΤΟΥ Ν.3873/2010)

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση τις οποίες επιδιώκεται υπεύθυνη οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης με στόχο την πραγματοποίηση των μακροπρόθεσμων σκοπών της.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 παρ. 2 του Ν.3873/2010 και 43^α παρ. 2δ του Ν.2190/1920, δηλώνει τα ακόλουθα:

ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΤΟΠΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η Εταιρεία εφαρμόζει χωρίς αποκλίσεις τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που προέβλεπε το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, δηλαδή η απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Ε.Κ., ο Ν.3016/2002, ο Ν.3693/2008 και ο Ν.2190/1920, όπως αυτός έχει διαμορφωθεί διαχρονικά.

Τον Ιανουάριο του 2011 και με αφορμή την πρόσφατη ψήφιση από την Ελληνική Βουλή του Ν.3873/2010 και του Ν.3884/2010, η Εταιρεία αποφάσισε να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής «Κώδικας») που καταρτίστηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχάνων (ΣΕΒ) και είναι αναρτημένος στον ιστότοπό του, στη διεύθυνση http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf, ο οποίος επίσης είναι διαθέσιμος σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία είναι πλήρως εναρμονισμένη με τις διατάξεις του Ελληνικού νομοθετικού πλαισίου που αναφέρθηκε ανωτέρω και αποτελούν το ελάχιστο περιεχόμενο οποιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ενώ πιο συγκεκριμένα είναι εναρμονισμένη με όλες τις γενικές και ειδικές διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, με εξαίρεση τις κατωτέρω αποκλίσεις, οι οποίες οφείλονται κυρίως στο μικρό μέγεθος της Εταιρείας.

ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΟΥ ΣΕΒ ΚΑΙ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ

ΜΕΡΟΣ Α – ΤΟ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ

I. ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 1.2: Το Δ.Σ. δεν έχει προχωρήσει στη σύσταση ξεχωριστών επιτροπών, οι οποίες να προϊστανται στις διαδικασίες υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμασίας προτάσεων προς το Δ.Σ. αναφορικά με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, αφενός θεωρώντας πως η Γ.Σ. είναι το πλέον αρμόδιο όργανο να αποφασίζει για τέτοιου είδους ζητήματα κατόπιν προτάσεων του Δ.Σ. και αφετέρου επειδή η Εταιρεία ακολουθεί την διαμορφωμένη πολιτική αμοιβών του ομίλου της Henkel.

II. ΜΕΓΕΘΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 2.1: Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, αλλά από πέντε (5) (έχοντας τη δυνατότητα να εκλέγει από τρία (3) έως επτά (7) σύμφωνα με το εταιρικό Καταστατικό), δεδομένου πως ο αριθμός αυτός εξυπηρετεί καλύτερα τη δομή και το μέγεθος της Εταιρείας.

III. ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ΙΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 3.3: Το Δ.Σ., παρά την ταύτιση των ρόλων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, δεν έχει διορίσει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο (από τα ανεξάρτητα μέλη του), αλλά αντίθετα εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, ο οποίος λόγω της επαγγελματικής του επάρκειας και γνώσης κρίνεται απαραίτητος για τη θέση αυτή.

V. ΑΝΑΔΕΙΞΗ ΥΠΟΨΗΦΙΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 5.1: Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τους μετόχους με μέγιστη θητεία όχι την τετραετία, αλλά την πενταετία (μη δυνάμενη να υπερβεί την εξαετία) σύμφωνα με το εταιρικό Καταστατικό, κυρίως για λόγους αποφυγής του μεγάλου αριθμού των διατυπώσεων δημοσιότητας και του κόστους που αυτές συνεπάγονται.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 5.4, 5.5, 5.6, 5.7 ΚΑΙ 5.8: Το Δ.Σ. δεν έχει συστήσει ξεχωριστή επιτροπή για την ανάδειξη υποψηφίων μελών του, αφενός λόγω του μικρού μεγέθους της Εταιρείας και αφετέρου επειδή κρίνεται πως η Γ.Σ. είναι το πλέον αρμόδιο όργανο να αποφασίζει για τέτοιου είδους ζητήματα.

VI. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 6.1: Το Δ.Σ., στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, δεδομένου πως ο αριθμός των συνεδριάσεων του είναι εκ των πραγμάτων αρκετά

μεγάλος και δεδομένης της ευχέρειας σύγκλησής του, όταν κρίνεται απαραίτητο, η Εταιρεία θεωρεί πως το εν λόγω πρόγραμμα πρέπει να παραμείνει ευέλικτο.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 6.2 ΚΑΙ 6.3: Λόγω του μεγέθους της Εταιρείας, δεν υπάρχει διορισμένος ανώτατος υπάλληλος ως Γραμματέας του Δ.Σ., ενώ, αντίθετα, χρέη Γραμματέα, ανατίθενται σε κάθε συνεδρίασή του σε έναν εκ των συμμετεχόντων, ο οποίος επικουρείται από την γραμματεία της Διοίκησης που τηρεί και τα πρακτικά.

VII. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 7.1, 7.2 ΚΑΙ 7.3: Δεν υφίσταται διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του, καθώς δεν έχει κριθεί μέχρι σήμερα απαραίτητο. Επιπλέον, δεν συνέρχονται τα μη εκτελεστικά μέλη προκειμένου να αξιολογήσουν την επίδοση και να καθορίσουν τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών, δεδομένου πως την αρμοδιότητα αυτή την έχει η Γ.Σ. των Μετόχων, η οποία και αξιολογεί, μέσω της έκθεσης πεπραγμένων και των αποτελεσμάτων, τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και καθορίζει τις αμοιβές τους μέσω ψηφοφορίας.

ΜΕΡΟΣ Γ – ΑΜΟΙΒΕΣ

I. ΕΠΙΠΕΔΟ ΚΑΙ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 1.3: Δεν προβλέπεται επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. σε περιπτώσεις εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, διότι η ποιότητα και ο έλεγχος επί των στοιχείων αυτών δεν αφήνει περιθώρια ουσιώδους λάθους ή απόκλισης.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 1.4, 1.6, 1.7, 1.8 ΚΑΙ 1.9: Δεν υπάρχει επιτροπή αμοιβών και συνεπώς δεν επιτελούνται οι αντίστοιχες λειτουργίες της, αρχικά διότι υπάρχει διαμορφωμένη πολιτική αμοιβών και εν συνεχεία διότι η Γ.Σ. κρίνεται ως το μόνο αρμόδιο όργανο να αποφασίσει για το ανώτατο επίπεδο των αμοιβών αυτών.

ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΕΠΙΠΛΕΟΝ ΤΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΚΑΙ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗ ΣΤΟΝ ΤΟΠΟ ΟΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΘΕΙ

Η Εταιρεία εφαρμόζει επιπλέον των προβλέψεων του Νόμου πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι οποίες είτε ενσωματώνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ (και είναι δημοσιοποιημένες στον ιστότοπό του που αναφέρεται ανωτέρω), είτε αποτελούν παραμέτρους του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ομίλου της Henkel στην Γερμανία, οι οποίες είναι δημοσιοποιημένες στον ακόλουθο σύνδεσμο: <http://www.henkel.com/investor-relations/corporate-governance-11879.htm>.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Με απώτερο σκοπό τη διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και την συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, η Εταιρεία εφαρμόζει έναν επαρκή αριθμό δικλείδων ασφαλείας κατά την διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών της Καταστάσεων, ώστε να προλαμβάνει ή/και να ανιχνεύει εγκαίρως κάθε ουσιώδες σφάλμα προ της τελικής κατάρτισης αυτών.

Το Δ.Σ., όντας αποκλειστικά υπεύθυνο για την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση των εταιρικών κινδύνων, εφαρμόζει συγκεκριμένη εσωτερική διαδικασία και εξειδικευμένα εργαλεία για τον συστηματικό έλεγχο τους.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει συστήσει ανεξάρτητο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και οργανωτικά στην Επιτροπή Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται σε τριμηνιαία και ετήσια βάση μέσω αναφορών. Το εν λόγω τμήμα, προσαρμόζοντας τις πρακτικές του στις ανάγκες και το μέγεθος της Εταιρείας, υποβάλλει εκθέσεις ελέγχου και λοιπές αναφορές προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διοίκηση, οι οποίες αποσκοπούν στην αξιολόγηση των κινδύνων και των δικλείδων ασφαλείας επί αυτών, καθώς και στην παροχή εύλογης διαβεβαίωσης ως προς την επίτευξη των εταιρικών σκοπών, για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών αναφορών και τη συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς.

Τα κύρια χαρακτηριστικά των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία, αναφορικά με την διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων είναι τα ακόλουθα:

- Ύπαρξη συγκεκριμένης οργανωτικής δομής και αναλυτική καταγραφή των αρμοδιοτήτων των συμμετεχόντων,
- Ακαδημαϊκή και επαγγελματική επάρκεια των εμπλεκόμενων στελεχών,
- Χρήση των πλέον σύγχρονων και εξελιγμένων πληροφοριακών συστημάτων που ενσωματώνουν σημαντικό αριθμό δικλείδων ασφαλείας,

- Σαφής διαχωρισμός καθηκόντων και περιορισμός στο ελάχιστο δυνατό των δικαιωμάτων πρόσβασης των χρηστών στο κεντρικό εταιρικό πληροφοριακό σύστημα,
- Εφαρμογή αναλυτικών εσωτερικών κωδίκων, κανονισμών και διαδικασιών για τη διασφάλιση θεμελιωδών αρχών εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχου, όπως: κώδικας συμπεριφοράς, έγκριση δαπανών, αναγνώριση εσόδων, σχηματισμός προβλέψεων, διαφύλαξη παγίων κλπ,
- Λήψη αντιγράφων ασφαλείας χρηματοοικονομικού χαρακτήρα στον κεντρικό διακομιστή (server) και πραγματοποίηση μαζικής επεξεργασίας και επαλήθευσης αρχείων (batch files),
- Ύπαρξη και ετήσια αναθεώρηση του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται,
- Σύνταξη αναλυτικού προϋπολογισμού και συνεχής σύγκρισή του με απολογιστικά και ιστορικά στοιχεία μέσω εξειδικευμένων αναφορών,
- Τακτική αναθεώρηση των λογιστικών αρχών και πολιτικών και κεντρική διαχείρισή τους,
- Περιοδικές συναντήσεις επικύρωσης και καταγραφής των εκτιμήσεων που μπορεί να επηρεάσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις μεταξύ των στελεχών της οικονομικής διεύθυνσης και της Διοίκησης,
- Τακτική επικοινωνία εξωτερικού ελεγκτή, εσωτερικού ελεγκτή, Επιτροπής Ελέγχου και Διοίκησης, και
- Λειτουργία «γραμμής συμμόρφωσης», στην οποία το προσωπικό μπορεί εχέμυθα να εκφράσει τυχόν ανησυχίες του για αποκλίσεις από λογιστικές αρχές, παρατυπίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και λοιπά ζητήματα.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 10 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ Γ, Δ, ΣΤ, Η ΚΑΙ Θ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2004/25/ΕΚ, ΕΦΟΣΟΝ ΥΠΑΓΕΤΑΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΕ ΑΥΤΗ

Τα ανωτέρω στοιχεία εμπεριέχονται στην επεξηγηματική έκθεση που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν.3556/2007.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΤΡΟΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΤΙΣ ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΤΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥ ΤΡΟΠΟΥ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥΣ.

ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΞΟΥΣΙΕΣ

Η Γενική Συνέλευση, η οποία είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, συγκαλείται από το Δ.Σ. και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρεία. Στη Γενική Συνέλευση, δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι ενημερώνονται για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

1. Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των θεμάτων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
- το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

2. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας και ο ανεξάρτητος Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ. παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

3. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ή, αν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας έναν ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλεγεί το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης.

4. Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, που συγκροτείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του εταιρικού Καταστατικού.

5. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί. Κατά τα λοιπά η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρο 28α).

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΨΗΦΟΥ ΜΕΣΩ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ

Ο μέτοχος συμμετέχει στην Γενική Συνέλευση και ψηφίζει, είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους και τα νομικά πρόσωπα/μέτοχοι μπορούν να ορίζουν, ως εκπροσώπους, μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Σε περίπτωση που μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, αυτός μπορεί να ορίσει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Δεν παρέχεται την τρέχουσα χρονική στιγμή η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση και άσκησης του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία τους στον τόπο διεξαγωγής της, είτε δια αλληλογραφίας, καθώς και η δυνατότητα διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπου με ηλεκτρονικά μέσα καθώς τέτοια διαδικασία δεν προβλέπεται από το εταιρικό Καταστατικό.

Ο αντιπρόσωπος υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Τακτικής 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 αυτά του μετόχου, περίπτωση που είναι δυνατό να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος είναι:

- μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από τον μέτοχο αυτό,
- μέλος του Δ.Σ. 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,
- υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχό της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται ανωτέρω.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι μέτοχοι της Εταιρείας, δικαιούνται, κατ' αίτησή τους:

α) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, την εγγραφή προσθέτων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση και συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη θα δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο, με την προηγούμενη, τρόπο, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα θα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω.

β) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν, σύμφωνα με την παρ. 2^ο του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, από το Δ.Σ. να θέσει στη διάθεσή τους, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ.

3 Ν. 2190/20, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τις ανωτέρω (α) και (β) περιπτώσεις αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

γ) Να ζητήσουν, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, την παροχή συγκεκριμένων πληροφοριών στη Γενική Συνέλευση για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτοαπαντήσεων.

δ) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν από το Δ.Σ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, να ανακοινώσει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τα ποσά, που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά και μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ., σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/20.

ε) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν από το Δ.Σ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά, και μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ., σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/20, εφ' όσον τα αντίστοιχα μέλη του Δ.Σ. έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις αιτήσεων, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν την μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος με την προσκόμιση βεβαίωσης από τον φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες (ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ) ή με την πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και εταιρείας,

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Το πλήρες κείμενο των εγγράφων, των σχεδίων αποφάσεων και των λοιπών πληροφοριών, που προβλέπονται στην παρ. 3 του άρθρου 27 του Κ.Ν. 2190/20 είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας (www.rilken.gr), ενώ αν για τεχνικούς λόγους δεν είναι δυνατή η πρόσβαση στην ιστοσελίδα, το σύνολο των πληροφοριών θα είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας (οδός Κύπρου αρ. 23, Μοσχάτο Αττικής, τηλ. 2104897205) και οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι μπορούν να αποστείλουν ηλεκτρονικό μήνυμα στη διεύθυνση investor.rilken@gr.henkel.com, για να ζητήσουν την δωρεάν ταχυδρομική αποστολή τους από την Εταιρεία σε έντυπη μορφή.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΟΝ ΤΡΟΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΑΛΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ Η ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΩΝ

ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Το Δ.Σ., ενεργώντας συλλογικά, αναλαμβάνει την διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της Εταιρείας και των μετόχων της, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων. Αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά την Εταιρεία, εκτός από εκείνα στα οποία, είτε από τον Νόμο, είτε από το εταιρικό Καταστατικό, έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση. Αναλυτικές πληροφορίες για τις γενικές και ειδικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. υπάρχουν στο εταιρικό Καταστατικό, το οποίο είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση, με πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους της εξόδου του, ενώ δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβεί την εξαετία. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να είναι μέτοχοι ή μη μέτοχοι και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα.

Σήμερα, το Δ.Σ. απαρτίζεται πέντε (5) συνολικά μέλη εκ των οποίων τα δύο (2) είναι εκτελεστικά και τα τρία (3) μη εκτελεστικά. Από τα μη εκτελεστικά μέλη, τα δύο (2) πληρούν τις προϋποθέσεις που, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, θεωρούνται ανεξάρτητα. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρεία ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτήν ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας και συνεδριάζει όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο. Βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό τα μισά, πλέον του ενός, του συνόλου των μελών του, με ελάχιστο τα τρία (3) μέλη. Οι αποφάσεις του λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά από τον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, ή από το εταιρικό Καταστατικό.

Εντός της χρήσης του 2010, το Δ.Σ. συνεδρίασε πενήντα τρεις (53) φορές.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 17^{ης} Ιουνίου 2010 επικύρωσε την από 17^{ης} Φεβρουαρίου 2010 αλλαγή της σύνθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας (έπειτα από την συνταξιοδότηση του κ. V. Vitelli και την αντικατάστασή του με τον κ. G. Archi) και εξέλεξε νέο Δ.Σ., ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έναρξη Θητείας (πιο πρόσφατη)	Λήξη Θητείας
Κ. Φαλτσέτας	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015
Φ. Μηναΐδης	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015
G. Archi	Μη Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015
A. Μητσοβολέας	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015
A. Ντέμος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας παρατίθενται κατωτέρω:

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο Πειραιά. Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα πολύ νωρίς και πριν την ολοκλήρωση των σπουδών του εργάστηκε σε μεγάλες Ελληνικές και πολυεθνικές εταιρείες, προσφέροντας παράλληλα τις υπηρεσίες του ως επιστημονικός συνεργάτης στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, στον Τομέα της Λογιστικής, επί 17 χρόνια – μέχρι το 1997 – οπότε και αποχώρησε από το Πανεπιστήμιο.

Σήμερα, είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των Rilken AE και Henkel Ελλάς ABEE, ενώ είναι επίσης μέλος του Εμπορικού Επιμελητηρίου Αθηνών και της Ελληνικής Εταιρείας Διοίκησης Επιχειρήσεων.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Ε. ΜΗΝΑΪΔΗΣ

Σπούδασε Φυσική στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος MBA του Πανεπιστημίου του Rochester με κατεύθυνση το Marketing. Η συνεργασία του με τον όμιλο εταιρειών της Henkel ξεκίνησε το 1996. Από τότε μέχρι σήμερα έχει αναλάβει σημαντικές θέσεις στους τομείς των Απορρυπαντικών και Καλλυντικών Προϊόντων.

Σήμερα είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής του κλάδου καταναλωτικών καλλυντικών της Rilken AE και παράλληλα έχει στην ευθύνη του τα προϊόντα καταναλωτικού κλάδου θυγατρικής εταιρείας του ομίλου στην Κύπρο. Τέλος είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Henkel Ελλάς ABEE.

GIACOMO A. ARCHI

Πτυχιούχος του πανεπιστημίου Bocconi στο Μιλάνο.

Το 1984 ξεκίνησε να εργάζεται στο τμήμα απορρυπαντικών της Henkel Ιταλίας. Η καριέρα του επεκτάθηκε και στον τομέα του Μάρκετινγκ και των Πωλήσεων στην Ιταλία και σε άλλες χώρες. Στη Ιταλία, το 1992, έγινε Διευθυντής Πωλήσεων και έπειτα Διευθυντής Μάρκετινγκ και Γενικός Διευθυντής. Το 2003 διεύρυνε τα καθήκοντά του στην Ελλάδα και την Κύπρο και στη συνέχεια στην Ισπανία και την Πορτογαλία. Από τον Απρίλιο του 2009 ορίστηκε Αναπληρωτής Πρόεδρος του τομέα των απορρυπαντικών στην Νότια και Δυτική Ευρώπη και από το 2010 είναι Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής της Henkel Ιταλίας.

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Ν. ΜΗΤΣΟΒΟΛΕΑΣ

Πτυχιούχος Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, με μεταπτυχιακά στα χρηματοοικονομικά στην σχολή Λογιστικής και Οικονομικών του Heriot-Watt University. Είναι επίσης κάτοχος Master of Philosophy περιφερειακού οικονομικού σχεδιασμού του πανεπιστημίου Edinburgh στην Σκωτία.

Εργάστηκε επί εικοσαετία ως στέλεχος ελληνικών και ξένων τραπεζών, ενώ από το 1998 ήταν Γενικός Διευθυντής Corporate Banking & Leasing της ABN AMRO Bank στην Ελλάδα και (ως αντιπρόεδρος ΔΣ) της ABN AMRO Leasing AE. Από το 2000 εργάζεται ως στέλεχος στον Όμιλο Μυτιληναίος, αρχικά ως Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου, από το 2005 ως Οικονομικός Διευθυντής της Αλουμίνιον Ελλάδος BEAE, ενώ από το 2009 ως

Διευθυντής Οργάνωσης και Διοίκησης της Μυτιληναίος Α.Ε., εκπροσωπώντας τον ίδιο Όμιλο ως μέλος ΔΣ του ΣΕΒ. Είναι, τέλος, μέλος του Δ.Σ. της ΔΕΛΦΟΙ και ΔΙΣΤΟΜΟ Α.Μ.Ε.

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Α. ΝΤΕΜΟΣ

Πτυχιούχος του Τμήματος Μαθηματικών του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, με μεταπτυχιακά στη Οικονομετρία και Μαθηματικά Οικονομικά στο London School of Economics. Είναι επίσης κάτοχος PhD στην Οικονομετρία και Χρηματοοικονομικά του Birkbeck College του London University.

Υπήρξε Ερευνητικός Βοηθός στο Financial Markets Group στο London School of Economics, Ερευνητής στο Τμήμα Έρευνας της Bank Paribas-London, Λέκτορας στο Reading University καθώς και Επίκουρος Καθηγητής στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 2003 είναι Αναπληρωτής Καθηγητής στα Τραπεζικά και Διεθνή Χρηματοοικονομικά του Τμήματος Διεθνών και Ευρωπαϊκών Σπουδών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Επιτροπή Ελέγχου, η οποία σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 εκλέγεται από τη Γ.Σ. και απαρτίζεται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έναρξη θητείας (πιο πρόσφατη)	Λήξη θητείας
A. Μητσοβολέας	Πρόεδρος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.)	17/6/2010	30/6/2015
A. Ντέμος	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.)	17/6/2010	30/6/2015
G. Archi	Μέλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.)	17/6/2010	30/6/2015

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι αρμοδιότητες και οι υποχρεώσεις των Μελών του Δ.Σ., όπως ορίζονται από τις οικείες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και το εταιρικό Καταστατικό, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις κάτωθι υποχρεώσεις που προβλέπει το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, δηλαδή:

- την παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,
- την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων,
- την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή/ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από αυτόν,
- την υπόδειξη στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου,
- την αποδοχή των υποχρεωτικών αναφορών των νόμιμων ελεγκτών της Εταιρείας σχετικά με κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και την παρακολούθηση της σύνταξης και παραλαβή της τυχόν ιδιαίτερης έκθεσης των νόμιμων ελεγκτών με τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως για τις διαδικασίες που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, και
- την εξασφάλιση τήρησης των υποχρεώσεων των νόμιμων ελεγκτών του άρθρου 38 του Ν. 3693/2008.

Εντός της χρήσης του 2010, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε επτά (7) φορές.

Αναλυτικές πληροφορίες για την λειτουργία και της αρμοδιότητες της Επιτροπής υπάρχουν στον Εταιρικό Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.rilken.gr).

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

1. ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 6.720.100, διαιρούμενο σε 3.360.050 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,00 ανά μετοχή. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η ευθύνη των εταίρων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν, ενώ δεν έχουν αποκτηθεί ίδιες μετοχές.

2. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΜΕΣΕΣ Η ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 9 ΕΩΣ 11 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η εταιρεία Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ στις 17 Μαρτίου 2011 κατείχε ποσοστό 50,14% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεν υπήρχε κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που να κατείχε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΑΡΕΧΟΥΣΕΣ ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

5. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ

Δεν προβλέπονται από το Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6 ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

7. ΚΑΝΟΝΕΣ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ, ΕΦΟΣΟΝ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΑ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΣΤΟΝ Κ.Ν.2190/1920

Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμονιστεί με τις προβλέψεις του Ν.3604/2007, ενώ οι κανόνες που προβλέπει για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.

8. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ Δ.Σ. Η ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Η ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 16 ΤΟΥ Κ.Ν.2190/1920

α) Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Καταστατικού της Εταιρείας, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφαση που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων δε μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση.

β) Οι λοιπές αρμοδιότητες του Δ.Σ. είναι εναρμονισμένες με όσα ορίζει ο Ν.2190/1920

9 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΠΟΥ ΤΙΘΕΝΤΑΙ ΣΕ ΙΣΧΥ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ Η ΛΗΓΟΥΝ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΣΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΑΥΤΗΣ

Υφίστανται συμφωνίες μεταξύ της Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ και του ομίλου Henkel AG & Co KGaA με την Εταιρεία, οι οποίες παύουν να ισχύουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου της Εταιρείας.

10. ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΜΕ ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΕΣ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ

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

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Μοσχάτο, 17 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΜΗΝΑΪΔΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΜΗΤΣΟΒΟΛΕΑΣ

KPMG **Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ**
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβodίκαια την οικονομική θέση της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 21 Μαρτίου 2011

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	ΣΗΜ	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2010	31.12.2009
Κύκλος εργασιών	4	40.622,75	43.793,31
Κόστος πωλήσεων	5	(17.566,77)	(17.886,40)
Μικτά κέρδη		23.055,98	25.906,91
Άλλα έσοδα	4	240,28	113,59
Έξοδα διοίκησης	5	(2.501,84)	(2.621,17)
Έξοδα διάθεσης	5	(20.514,20)	(20.714,35)
Λοιπά έξοδα	5	(1.464,68)	(995,54)
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων		(1.184,46)	1.689,44
Χρηματοοικονομικά έσοδα		37,50	112,48
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(36,27)	(34,96)
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων		(1.183,23)	1.766,96
Φόρος εισοδήματος	6	(88,48)	(890,06)
(Ζημίες)/Κέρδη μετά φόρων		(1.271,71)	876,90
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)		53,53	(173,93)
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)		(10,71)	33,01
Λοιπά αποτελέσματα μετά φόρων που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		42,82	(140,92)
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα μετά φόρων		(1.228,89)	735,98
(Ζημίες)/Κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή, βασικά (σε Ευρώ)	7	(0,3785)	0,2610
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		(919,47)	1.857,59

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	ΣΗΜ.	31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8	3.630,97	210,81
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	36,34	40,06
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	174,79	428,53
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6	484,65	236,02
		<u>4.326,75</u>	<u>915,42</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	12	2.284,38	2.345,87
Απαιτήσεις από πελάτες	13	15.206,65	15.405,45
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24	213,50	140,80
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	14	467,72	225,11
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15	2.382,55	4.722,30
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	16	-	3.134,13
		<u>20.554,80</u>	<u>25.973,66</u>
		<u>24.881,55</u>	<u>26.889,08</u>
Σύνολο ενεργητικού			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	6.720,10	6.720,10
Αποθεματικά	17	11.014,40	11.014,40
Αποτελέσματα εις νέο		(1.407,87)	627,43
		<u>16.326,63</u>	<u>18.361,93</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	667,02	603,20
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	19	83,72	-
		<u>750,74</u>	<u>603,20</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20	57,70	49,98
Προμηθευτές	21	3.583,98	3.520,06
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24	1.487,94	1.390,15
Οφειλές από φόρους και εισφορές	22	507,97	646,56
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	1.125,53	1.206,26
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	19	1.041,06	1.110,94
		<u>7.804,18</u>	<u>7.923,95</u>
		<u>8.554,92</u>	<u>8.527,15</u>
Σύνολο υποχρεώσεων			
		<u>24.881,55</u>	<u>26.889,08</u>

ΟΙ ΕΠΙΣΥΝΑΠΤΟΜΕΝΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ 22 - 39 ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΑΥΤΩΝ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αναλογιστικές ζημιές	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	6.720,10	2.170,30	8.777,84	(196,04)	456,15	17.928,35
Συνολικά έσοδα μετά φόρων	-	-	-	(140,92)	876,90	735,98
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	66,26	-	(66,26)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(302,40)	(302,40)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(336,96)	964,39	18.361,93
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(336,96)	964,39	18.361,93
Συνολικά έξοδα μετά φόρων	-	-	-	42,82	(1.271,71)	(1.228,89)
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(806,41)	(806,41)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(294,14)	(1.113,73)	16.326,63

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	40.577,70	42.482,96
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κλπ.	(40.234,49)	(41.967,99)
Πληρωμές φόρων	(507,09)	(506,32)
Πληρωμές/εισπράξεις επιστροφών φόρων εισοδήματος	(798,59)	261,27
Τόκοι πληρωθέντες	(23,95)	(25,42)
Σύνολο (εκροών)/εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(986,42)	244,50
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(556,49)	(143,32)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,04	0,13
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(556,45)	(143,19)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	7,73	15,51
Μερίσματα πληρωθέντα	(804,61)	(302,85)
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(796,88)	(287,34)
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	(2.339,75)	(186,03)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου	4.722,30	4.908,33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου	2.382,55	4.722,30

ΟΙ ΕΠΙΣΥΝΑΠΤΟΜΕΝΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ 22 - 39 ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΑΥΤΩΝ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε. (η «Εταιρεία») είναι ανώνυμη εταιρεία εμπορίας καλλυντικών, καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 13520/06/Β/86/09. Ιδρύθηκε το 1976 με διάρκεια ως το 2026, η οποία μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Μοσχάτου Αττικής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από τις 29 Απριλίου 1991, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2010 οι σε κυκλοφορία μετοχές ανέρχονται σε 3.360.050 και είναι όλες κοινές ονομαστικές.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 17 Ιουνίου 2010, είναι πενταετής, παρατεινόμενη, βάσει Καταστατικού, μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις του έτους στο οποίο θα λήξει η θητεία του, μη δυνάμενη πάντως να υπερβεί την εξαετία. Η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ και ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος) – Κωνσταντίνος Φαλτσέτας
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος) – Φίλιππος Μηναιΐδης
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ – Giacomo Archi
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ - Απόστολος Μητσοβολέας και Αντώνιος Ντέμος.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 19 Ιουλίου 2002. Ως βάση αποτίμησης έχει χρησιμοποιηθεί η αρχή του ιστορικού κόστους, ενώ τα ποσά που περιλαμβάνονται σε αυτές απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Η κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καθώς και τα ποσά εσόδων και εξόδων, ενώ τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις. Οι βασικές κρίσεις της Διοίκησης σχετίζονται κυρίως με την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων, την αποτίμηση των αποθεμάτων, την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων, τον φόρο εισοδήματος, τις προβλέψεις και τα ενδεχόμενα γεγονότα.

Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων, ενώ οι αναθεωρήσεις των εκτιμήσεων και σχετικών παραδοχών γίνονται σε συνεχή βάση και αναγνωρίζονται στην χρήση που πραγματοποιήθηκαν αλλά και σε επόμενες, αν επηρεάζουν και την παρούσα αλλά και μελλοντικές χρήσεις.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια στις χρήσεις 2009 και 2010, αφού ληφθούν υπόψη τα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (Σημείωση 3.21) και οι αναταξινομήσεις κονδυλίων (Σημείωση 28).

3.1 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος της ημέρας της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή απαιτήσεων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αφορούν άδειες λογισμικού που απεικονίζονται στο κόστος κτήσης τους μείον σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Οι αποσβέσεις που καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα προς χρήση, χωρίς αναγνώριση υπολειμματικής αξίας, βάσει της διάρκειας της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει καθορισθεί στα 3 χρόνια.

3.3 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης, προσαυξημένο με τόκους κατασκευαστικής περιόδου και μειωμένο με σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις όσων πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και η διαφορά μεταξύ του τιμήματος πώλησης και της λογιστικής αξίας τους καταχωρείται στα αποτελέσματα ως κέρδος ή ζημία. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των παγίων προσδιορίζεται η ανακτήσιμη αξία τους, ως η μεγαλύτερη, μεταξύ της εύλογης, μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη, αξίας τους και της αξίας χρήσης τους, για την εκτίμηση της οποίας, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές τους προεξοφλούνται με επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά. Αν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη, τα πάγια στοιχεία μειώνονται σε αυτή, και η διαφορά τους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία απομείωσης.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Οι υπολειμματικές αξίες και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο. Η απόσβεσή τους γίνεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κατά κατηγορία παγίων έχει ως εξής:

Κτίρια:	40 χρόνια
Μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις & εξοπλισμός:	10 χρόνια
Μεταφορικά μέσα:	5 χρόνια
Η/Υ & ηλεκτρονικά όργανα:	3 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	10 χρόνια

3.4 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η λογιστική αξία θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μίας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση τους κατατάσσονται ως προοριζόμενα για πώληση. Ακριβώς πριν από αυτή την κατάταξη επανεκτιμώνται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας, ενώ μεταγενέστερα αποτιμώνται στη χαμηλότερη, μεταξύ της λογιστικής και εύλογης, μείον έξοδα πώλησης, αξίας. Μετά την κατάταξή τους στην εν λόγω κατηγορία παύουν να αποσβένονται.

Τυχόν ζημιές απομείωσης καταχωρούνται αρχικά στην υπεραξία και μετά στα εναπομείναντα στοιχεία ενεργητικού σε κατ' αναλογία βάση, με εξαίρεση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, αποθέματα, παροχές προσωπικού ενεργητικού, επενδύσεις σε ακίνητα και βιολογικά στοιχεία, που εξακολουθούν να αποτιμώνται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας. Οι ζημιές απομείωσης από την αρχική ταξινόμηση ως προς πώληση και τα μετέπειτα κέρδη ή ζημιές από την επανεκτίμηση καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα κέρδη δεν αναγνωρίζονται αν υπερβαίνουν τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

3.5 Προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό

3.5.1 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας καλύπτονται κυρίως από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό τομέα (ΙΚΑ), που χορηγεί ιατροφαρμακευτικές και συνταξιοδοτικές παροχές, συνεισφέροντας μέρος του μηνιαίου μισθού τους σε αυτόν, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία και καταχωρείται στα αποτελέσματα. Μετά την συνταξιοδότησή τους, το ΙΚΑ είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών σε αυτούς, ενώ η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα, το οποίο θεωρείται και λογιστικοποιείται ως καθορισμένων εισφορών.

3.5.2 Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτηθέντες ή απολυόμενους εργαζομένους της, το ύψος των οποίων εξαρτάται από τα έτη υπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Τα προγράμματα παροχών για αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 *Παροχές εργαζομένων*. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για αυτά είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, όπως προκύπτει βάσει των αρχών της αναλογιστικής επιστήμης κατά την ημερομηνία ισολογισμού και καθορίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης που έχει εκδοθεί στο νόμισμα στο οποίο καταβάλλεται η καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένουσα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 (Κανονισμός 1910/8.11.2005), αναλογιστικά κέρδη και ζημίες ορισμένων προγραμμάτων συνταξοδοτικών παροχών καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ενώ το κόστος προϋπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα.

3.6 Φόρος εισοδήματος

Αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο, δηλαδή το φόρο (ή την ελάφρυνση) που σχετίζεται με τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης, αλλά θα καταλογισθεί σε μελλοντικές χρήσεις και καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός του φόρου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, οπότε καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο τρέχων φόρος αφορά τον αναμενόμενο πληρωτέο φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει του συντελεστή φόρου που ισχύει την ημερομηνία ισολογισμού, και κάθε αναπροσαρμογή στον πληρωτέο φόρο προηγούμενων χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και υπολογίζεται με τη χρησιμοποίηση των συντελεστών φόρου που θα ισχύουν τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση που θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που τις δημιουργεί, ενώ η αξία τους ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα τις καλύψει.

3.7 Μισθώσεις

Κριτήριο για το χαρακτηρισμό μιας μίσθωσης είναι η ουσία της συναλλαγής και όχι ο τύπος της σύμβασης. Η μίσθωση θεωρείται ως χρηματοδοτική και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη υποχρέωσης, οπότε τα καταβαλλόμενα ενοίκια αφορούν χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκους) που καταχωρούνται στα αποτελέσματα και μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης, στις παρακάτω περιπτώσεις:

- μεταφορά της ιδιοκτησίας του μισθωμένου παγίου στον μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης,
- δικαίωμα αγοράς του μισθωμένου παγίου από το μισθωτή στη λήξη της μίσθωσης με ευνοϊκούς όρους,
- διάρκεια της μίσθωσης μεγαλύτερη ή ίση με το 75% της οικονομικής ζωής του μισθωμένου παγίου,
- παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωμών μίσθωσης μεγαλύτερη ή ίση με το 90% της πραγματικής αξίας του μισθωμένου παγίου.

Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές, οπότε τα ενοίκια καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

3.8 Αποθέματα

Αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης, που προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου, και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, η οποία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρείας, μειωμένη με τυχόν έξοδα ολοκλήρωσης και πώλησης. Διαγραφές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

3.9 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά και τα προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή, υπολογίζονται με τη διαίρεση του κέρδους/(ζημίας), μετά από φόρους, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

3.10 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Περιλαμβάνουν το ταμείο, τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις.

3.11 Έσοδα

Περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώρισή τους γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών.** Όταν τα αγαθά παραδίδονται στους πελάτες, γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η εισπραξη της σχετικής απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται συνήθως τοις μετρητοίς και το έσοδο είναι το καθαρό ποσό (μικτό ποσό μείον φόρος) που εισπράττεται.
- **Παροχή υπηρεσιών.** Στη χρήση που παρέχονται οι υπηρεσίες.

3.12 Λογαριασμοί εισπρακτέοι - πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Αναγνωρίζονται στην τιμολογιακή τους αξία και μειώνονται με τα ποσά για τα οποία υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι δεν θα εισπραχθούν. Κατά την ημερομηνία ισολογισμού εκτιμάται η εισπραξιμότητά τους βάσει ιστορικών

τάσεων και στατιστικών δεδομένων, οπότε σχηματίζεται πρόβλεψη για ζημίες που είναι πιθανές και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν, η αναπροσαρμογή της οποίας καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ απαιτήσεις που κρίνονται ως ανεπίδεκτες εισπραξης διαγράφονται μέσω αυτής.

3.13 Μερίσματα

Απεικονίζονται σαν υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή τους εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.14 Προβλέψεις

Αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα δέσμευση (συμβατική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος, για τον διακανονισμό της οποίας θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και το ποσό της μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και αντιλογίζονται αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης. Χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν.

Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ενώ προβλέψεις αναδιοργάνωσης αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει εγκεκριμένο λεπτομερές και επίσημο σχέδιο αναδιοργάνωσης, η οποία άρχισε ή ανακοινώθηκε δημόσια. Δεν περιλαμβάνουν μελλοντικά λειτουργικά κόστη.

3.15 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα νομικά και λοιπά άμεσα κόστη που τα αφορούν, ενώ μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο ανεξόφλητο υπόλοιπό τους με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου και τα κέρδη ή οι ζημίες από αυτές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

3.16 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Όταν υπάρχουν ενδείξεις, από εξωτερικές και εσωτερικές πηγές πληροφόρησης, ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης προηγούμενων χρήσεων γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις μείωσης ή εξάλειψης της απομείωσης και καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.17 Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

Τα έσοδα αφορούν δουλευμένους πιστωτικούς τόκους από καταθέσεις τραπεζών και τόκους από τρεχούμενους λογαριασμούς πελατών και γραμμάτια εισπρακτέα σε καθυστέρηση, ενώ τα έξοδα αφορούν χρεωστικούς τόκους επί των βραχυπρόθεσμων δανείων και λοιπά έξοδα συναφή με τις χρηματοδοτήσεις.

3.18 Συμψηφισμός απαιτήσεων/υποχρεώσεων

Πραγματοποιείται μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

3.19 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων και η μέτρηση των μεγεθών τους βασίζονται στην πληροφόρηση που λαμβάνει η Διοίκηση, η οποία είναι υπεύθυνη για την κατανομή των πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των τομέων δραστηριότητας της Εταιρείας. Σύμφωνα με τα ανωτέρω και με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών της Εταιρείας, ως μοναδικός λειτουργικός τομέας έχει προσδιορισθεί ο τομέας των καλλυντικών προϊόντων.

Επιπρόσθετα, λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και δεν υπάρχει άλλος τομέας του οποίου τα παρουσιαζόμενα έσοδα να είναι 10% ή περισσότερο του συνόλου των εσόδων, δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση ανά γεωγραφικό τομέα.

Οι μέθοδοι αποτίμησης των μεγεθών του λειτουργικού τομέα για σκοπούς πληροφόρησης της Διοίκησης, δεν διαφοροποιούνται από τις αντίστοιχες μεθόδους που επιβάλλουν τα ΔΠΧΑ. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία έχει προσδιορίσει αποκλειστικά έναν τομέα δραστηριότητας, δεν παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση για το τομέα αυτό στις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.20 Συνδεδεμένα μέρη

Αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς με την Εταιρεία, συγγενείς εταιρείες και τα διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας. Οι συναλλαγές με αυτά και οι σχετικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις παρουσιάζονται αναλυτικά στην σημείωση 24.

3.21 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

3.21.1 Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 2010

Η εφαρμογή των παρακάτω τροποποιήσεων και βελτιώσεων δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 3, ΣΥΝΕΝΩΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Ενσωματώνει τις ακόλουθες αλλαγές:

- ο ορισμός της επιχείρησης έχει επεκταθεί, και είναι πιθανόν περισσότερες αποκτήσεις να αντιμετωπίζονται ως συνενώσεις επιχειρήσεων,
- ενδεχόμενες αμοιβές επιμετρούνται σε εύλογη αξία και μεταγενέστερες μεταβολές τους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα,
- τα κόστη συναλλαγής, εκτός από αυτά για έκδοση μετοχών και χρέους, αναγνωρίζονται ως δαπάνες όταν πραγματοποιούνται,
- τυχόν συμμετοχή στην αποκτώμενη, που προϋπήρχε, επιμετρείται σε εύλογη αξία με αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα, και
- τυχόν δικαιώματα μειοψηφίας επιμετρούνται είτε σε εύλογη αξία, ή κατά την αναλογία δικαιωμάτων στα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία της αποκτώμενης, ανά συναλλαγή.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 27, ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Απαιτεί να αναγνωρίζονται ως συναλλαγή ιδίων κεφαλαίων οι αλλαγές σε ιδιοκτησιακά δικαιώματα από την εταιρεία σε θυγατρική της, ενώ διατηρεί τον έλεγχο της, ενώ όταν τον χάνει, ότι δικαίωμα απομένει στην πρώην θυγατρική επιμετρείται σε εύλογη αξία με αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 1, ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΠΧΑ

Επέφερε αλλαγή στη δομή του εν λόγω προτύπου για την βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει καθώς και τη διευκόλυνση της εφαρμογής μελλοντικών τροποποιήσεων. Δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 1, ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΥΝ ΓΙΑ ΠΡΩΤΗ ΦΟΡΑ ΤΑ ΔΠΧΑ

Οι επιχειρήσεις που συντάσσουν για πρώτη φορά οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μπορούν:

- να μην επανεξετάσουν το αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση (βάσει της Διερμηνείας 4) όταν έχουν ήδη πραγματοποιήσει την αξιολόγηση αυτή σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα.
- να αποτιμήσουν το τεκμαρτό κόστος των προϊόντων πετρελαίου και φυσικού αερίου στη λογιστική αξία που προσδιόρισαν σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου).

Δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 2, ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΟΥ ΕΞΑΡΤΩΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σκοπός της είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό αμοιβών που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς, στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν δεν έχει καμία υποχρέωση να τις εξοφλήσει.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 39, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ: ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ, ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ – ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΑ ΓΙΑ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ

Διευκρινίζει ότι μέρος των μεταβολών εύλογης αξίας ή διακύμανσης των ταμειακών ροών χρηματοοικονομικού μέσου, επιτρέπεται να χαρακτηρίζονται ως στοιχείο προς αντιστάθμιση. Επίσης καλύπτει τον χαρακτηρισμό του πληθωρισμού ως κίνδυνο προς αντιστάθμιση ή μέρος τέτοιου κινδύνου σε συγκεκριμένες περιπτώσεις.

ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ 17, ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Δίνει οδηγίες για την αναγνώριση και την μεταγενέστερη αποτίμηση της υποχρέωσης από την απόφαση για διανομή στους μετόχους στοιχείων ενεργητικού άλλων από μετρητά.

ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ 18, ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Διευκρινίζει την λογιστική αντιμετώπιση συμφωνιών βάσει των οποίων η επιχείρηση, στα πλαίσια της παροχής αγαθών και υπηρεσιών σε πελάτες της, λαμβάνει από αυτούς κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων, ή μετρητά για την κατασκευή του, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς αυτούς.

ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΔΛΠ

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των ΔΛΠ, το Συμβούλιο εξέδωσε στις 16 Απριλίου 2009, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα, η πλειοψηφία των οποίων ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1 Ιανουαρίου 2010.

3.21.2 Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη και δεν εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 32, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Θεωρεί ότι τα δικαιώματα προαίρεσης ή αγοράς μετοχής, για απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της εταιρείας για συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος, αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους αν η εταιρεία τα προσφέρει αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Φεβρουαρίου 2010 και δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 1, ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΑΠΟ ΤΙΣ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΔΠΧΑ 7 ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΥΝ ΓΙΑ ΠΡΩΤΗ ΦΟΡΑ ΤΑ ΔΠΧΑ

Δίνει τη δυνατότητα σε επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, να εφαρμόσουν τους ίδιους κανόνες μετάβασης, όσον αφορά τις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 που εκδόθηκε την 5 Μαρτίου 2009, με εκείνες τις επιχειρήσεις που ήδη συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΑ. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 24, ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με την κυβέρνηση. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2011, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή του στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑΣ 14, ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Εφαρμόζεται όταν η εταιρεία υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων, επιτρέποντάς της να αντιμετωπίσει το όφελος από τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ 19, ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Αναφέρεται στον λογιστικό χειρισμό από την εταιρεία που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μία χρηματοοικονομική υποχρέωση. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2010 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Επίσης το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα παρακάτω πρότυπα, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 1, ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΣ ΥΠΕΡΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΥΝ ΓΙΑ ΠΡΩΤΗ ΦΟΡΑ ΤΑ ΔΠΧΑ

Παρέχει τη δυνατότητα σε Εταιρείες με νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, να αποτιμήσουν τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης και να χρησιμοποιήσουν την αξία αυτή στον ισολογισμό έναρξης ως το τεκμαρτό κόστος αυτών, εφόσον κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν ομαλοποιηθεί. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2011 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 7, ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ – ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τροποποιεί τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για μεταβιβαζόμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, ώστε να επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διαφάνεια στις συναλλαγές μεταβίβασης. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2011, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή της στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 12, ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ: ΑΝΑΚΤΗΣΗ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Αφορά τον τρόπο υπολογισμού της αναβαλλόμενης φορολογίας στις περιπτώσεις που δεν είναι σαφές ο τρόπος ανάκτησης της αξίας ενός παγίου, ο οποίος επηρεάζει τον προσδιορισμό της φορολογικής βάσης και τον φορολογικό συντελεστή. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2012, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή της στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΔΠΧΑ 9, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης αναθεώρησης του ΔΛΠ 39 και έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, τα οποία πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση (βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου διαχείρισής τους και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους) να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, βάσει της αποτίμησής τους, είτε στο αναπόσβεστο κόστος είτε στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, κατά την αρχική αναγνώριση, επιτρέπει, την ταξινόμηση των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους, που δεν διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς, σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία (μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση). Επίσης

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

τα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, δεν πρέπει να διαχωρίζονται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή του στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

4. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

4.1 Ο κύκλος εργασιών αφορά αποκλειστικά πωλήσεις καλλυντικών.

4.2 Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Από υπηρεσίες προσωπικού σε συνδεδεμένες εταιρείες	77,33	29,17
Από υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης πελατών	6,00	15,74
Από λοιπές υπηρεσίες σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	110,10	27,07
Από ενόικια μηχανημάτων	13,88	18,50
Λοιπά	32,97	23,11
	240,28	113,59

5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ

5.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Αναλώσεις αποθεμάτων	(17.260,50)	(17.504,53)
Μισθοί προσωπικού	(3.739,59)	(3.862,78)
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	(163,72)	(198,06)
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού	(780,59)	(814,70)
Αποζημιώσεις προσωπικού	(44,29)	(100,68)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(6.639,77)	(6.772,20)
Παροχές τρίτων	(1.175,53)	(1.238,30)
Φόροι – τέλη	(512,17)	(518,19)
Έξοδα μεταφορών	(768,54)	(845,63)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(8.850,87)	(8.732,86)
Υλικά άμεσης ανάλωσης και έντυπα	(68,67)	(137,61)
Διάφορα άλλα έξοδα διοίκησης	(258,17)	(276,91)
Αποσβέσεις	(264,98)	(168,15)
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(55,42)	(51,32)
Λοιπά έξοδα	(1.464,68)	(995,54)
	(42.047,49)	(42.217,46)

5.2 ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ ΔΑΠΑΝΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Κόστος πωλήσεων	(17.566,77)	(17.886,40)
Έξοδα διοίκησης	(2.501,84)	(2.621,17)
Έξοδα διάθεσης	(20.514,20)	(20.714,35)
Λοιπά έξοδα	(1.464,68)	(995,54)
	(42.047,49)	(42.217,46)

5.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΣΟΔΩΝ/(ΕΞΟΔΩΝ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Λοιπά έσοδα		
Από μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις αποζημιώσεις προσωπικού	2,72	46,98
Από μη πραγματοποιηθέντα δεδουλευμένα έξοδα	40,65	80,16
Εκπτώσεις προμηθευτών προηγούμενης χρήσης	76,23	66,61
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	109,95	34,48
	229,55	228,23
Λοιπά έξοδα		
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.231,00)	(601,00)
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	(23,56)	(3,60)
Έξοδα αναδιοργάνωσης (Σημείωση 19)	(163,00)	(509,50)
Έξοδα διατήρησης κτιρίου Κηφισιάς	(163,36)	(38,30)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(113,31)	(71,37)
	(1.694,23)	(1.223,77)
Λοιπά έξοδα	(1.464,68)	(995,54)

6. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Βάσει των διατάξεων του Ν. 3842/2010, ο συντελεστής φορολόγησης μη διανεμόμενων κερδών 24% μειώνεται σταδιακά κατά μία ποσοστιαία μονάδα κάθε έτος, από το 2011 μέχρι και το 2014, οπότε θα ανέρχεται σε 20%. Σε περίπτωση διανομής τους, με τη μορφή μετρητών ή μετοχών, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 40%.

Οι διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας υπόκεινται σε ερμηνεία από τις φορολογικές αρχές. Τα κέρδη ή ζημιές των δηλώσεων φόρου εισοδήματος που κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, μένουν σε εκκρεμότητα μέχρι να ελεγχθούν οι δηλώσεις και τα βιβλία και οριστικοποιηθούν οι φορολογικές υποχρεώσεις από αυτές. Οι φορολογικές ζημιές χρήσης που αναγνωρίζουν οι φορολογικές αρχές μπορούν να συμψηφίσουν κέρδη των πέντε επόμενων χρήσεων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, οι εταιρείες υπολογίζουν ετησίως προκαταβολή φόρου εισοδήματος 80% επί του φόρου χρήσης, ενώ κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 ως και 2010 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές, για τις οποίες έχει σχηματίσει πρόβλεψη Ευρώ 900 χιλ. (εκ των οποίων Ευρώ 100 χιλ. στην τρέχουσα χρήση), δεν έχουν καταστεί οριστικές. Επιπλέον, στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματά της με Ευρώ 163,08 χιλ. για την έκτακτη εισφορά οικονομικού έτους 2010 βάσει του άρθρου 5 του Ν. 3845/2010.

6.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Τρέχων φόρος
 Φόρος προηγούμενων χρήσεων
 Έκπτωση από εφάπαξ εξόφληση φόρων
 Πρόβλεψη φόρων
 Έκτακτη εισφορά του Ν. 3845/2010
 Αναβαλλόμενοι φόροι

Από 1 Ιανουαρίου έως	
31.12.2010	31.12.2009
95,62	590,89
1,08	2,16
(11,96)	-
100,00	341,39
163,08	-
(259,34)	(44,38)
88,48	890,06

6.2 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗ

(Ζημιές)/Κέρδη προ φόρων

Θεωρητικός φόρος 24% (2009: 25%)
 Φόρος προηγούμενων χρήσεων
 Έκπτωση από εφάπαξ εξόφληση φόρων
 Μόνιμες φορολογικές διαφορές
 Πρόβλεψη φόρων
 Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/2010
 Αναβαλ. φόρος λόγω αλλαγής φορολ. Συντελεστή
 Λοιπές φορολογικές προσαρμογές
 Πραγματική φορολογική επιβάρυνση
 Σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής (απόλυτα μεγέθη)

Από 1 Ιανουαρίου έως	
31.12.2010	31.12.2009
(1.183,23)	1.766,96
(283,98)	441,74
1,08	2,16
(11,96)	-
109,58	91,13
100,00	341,39
163,08	-
8,00	(27,64)
2,68	41,28
88,48	890,06
(7,48)%	50,37%

6.3 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής αξίας και φορολογικών βάσεων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, υπολογίζεται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που ισχύει κατά τη χρήση κατά την οποία οι προσωρινές φορολογικές διαφορές θα τακτοποιηθούν.

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος προκύπτει από τις εξής προσωρινές διαφορές:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία
 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία
 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση
 Συμμετοχές σε θυγατρικές
 Απαιτήσεις από πελάτες
 Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
 Αποθέματα
 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
 Λοιπές προβλέψεις

Από 1 Ιανουαρίου έως	
31.12.2010	31.12.2009
(0,26)	(0,24)
(118,23)	182,14
179,22	(179,22)
(61,20)	(2,55)
216,34	63,09
12,89	15,14
21,24	(13,20)
23,47	(5,11)
(14,13)	(15,67)
259,34	44,38

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις αναγνωρισθείσες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις μεταξύ τους, οι οποίες ανάγονται στις εξής αιτίες:

	31.12.2010	31.12.2009
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	0,26
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	(126,16)	(7,93)
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	(179,22)
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	61,20
Απαιτήσεις από πελάτες	279,43	63,09
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	89,78	76,89
Αποθέματα	57,64	36,40
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	133,40	120,64
Λοιπές προβλέψεις	50,56	64,69
	484,65	236,02

Η αύξηση των φορολογικών απαιτήσεων κατά Ευρώ 248,63 χιλ. εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής: έξοδο Ευρώ 10,71 χιλ. στα Λοιπά συνολικά έσοδα και έσοδο Ευρώ 259,34 χιλ. στον Φόρο εισοδήματος.

7. (ΖΗΜΙΕΣ)/ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Οι (ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας αποτελέσματος με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης, ο οποίος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 ανέρχεται σε 3.360,05 χιλ. μετοχές.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
(Ζημιές)/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	(1.271,71)	876,90
Σταθμισμένος Μ.Ο. μετοχών	3.360,05	3.360,05
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	(0,3785)	0,2610

8. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια & κτιρ. εγκ/σεις	Μηχ/τα & μηχ. εγκ/σεις	Λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Αξια κτήσεως ή αποτίμησης 1 Ιανουαρίου 2009	578,11	5.632,93	1.501,26	1.682,43	9.394,73
Προσθήκες χρήσης	-	-	-	138,05	138,05
Ανακατατάξεις	(578,11)	(5.462,83)	-	-	(6.040,94)
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	(36,10)	(36,10)
Αξια κτήσεως ή αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου 2009	-	170,10	1.501,26	1.784,38	3.455,74
Προσθήκες χρήσης	-	5,92	-	33,50	39,42
Ανακατατάξεις	1.090,96	5.462,84	-	-	6.553,80
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(808,32)	(1.250,62)	(2.058,94)
Αξια κτήσεως ή αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου 2010	1.090,96	5.638,86	692,94	567,26	7.990,02
Σωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2009	-	2.991,25	1.497,13	1.556,00	6.044,38
Αποσβέσεις χρήσης	-	85,66	0,67	54,84	141,17
Ανακατατάξεις αποσβέσεων	-	(2.906,81)	-	-	(2.906,81)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	-	(33,81)	(33,81)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2009	-	170,10	1.497,80	1.577,03	3.244,93
Αποσβέσεις χρήσης	-	207,79	0,06	49,20	257,05
Ανακατατάξεις αποσβέσεων	-	2.906,81	-	-	2.906,81
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	(804,92)	(1.244,82)	(2.049,74)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2010	-	3.284,70	692,94	381,41	4.359,05
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	-	-	3,46	207,35	210,81
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	1.090,96	2.354,16	-	185,85	3.630,97

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία προέβη σε φυσική απογραφή των ενσώματων παγίων της και διέγραψε τα πλήρως αποσβεσμένα και κατεστραμμένα στοιχεία, ενώ η προκύψασα διαφορά Ευρώ 9,20 χιλ. περιλαμβάνεται στα Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης. Όπως αναλυτικά αναφέρεται στην Σημείωση 16, οι ανακατατάξεις αφορούν τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση.

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

9. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία προέβη σε διαγραφή πλήρως αποσβεσμένων άυλων περιουσιακών στοιχείων της, κυρίως λογισμικών προγραμμάτων, χωρίς να προκύψει διαφορά. Αναλύονται ως εξής:

	2010	2009
Αξία κτήσης ή αποτίμησης 1 Ιανουαρίου	972,55	967,28
Προσθήκες	4,21	5,27
Διαγραφές	(770,31)	-
Αξία κτήσης ή αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου	206,45	972,55
Σωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου	932,49	905,51
Αποσβέσεις	7,93	26,98
Αποσβέσεις διαγραφέντων	(770,31)	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου	170,11	932,49
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	36,34	40,06

10. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Στις 28 Ιουνίου 2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών η διαγραφή της εταιρείας Schwarzkopf & Rilken Ελλάς Α.Ε.Ε.Κ., στην οποία συμμετείχε κατά 51% η Εταιρεία. Η εν λόγω συμμετοχή Ευρώ 255 χιλ. είχε υποτιμηθεί κατά 100%, ως αποτέλεσμα της απόφασης της Γ.Σ. των Μετόχων της θυγατρικής στις 30 Ιουνίου 2006 να την θέσει σε εκκαθάριση. Σημειώνεται ότι η εν λόγω εταιρεία έλαβε βεβαίωση διακοπής εργασιών της από την αρμόδια ΔΟΥ (ΦΑΕΕ Αθηνών) στις 22 Ιουλίου 2010.

11. ΆΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2010	31.12.2009
Δοσμένες εγγυήσεις	47,69	65,83
Δάνεια σε πελάτες – κομμωτήρια	517,42	697,02
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων δανείων	(390,32)	(334,32)
	174,79	428,53

Η τρέχουσα αξία των δανείων σε πελάτες δεν διαφέρει από την λογιστική αξία τους, γιατί το επιτόκιο εκτοκισμού τους είναι σχεδόν ίδιο με το επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας, ενώ στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία σχημάτισε για τα ανωτέρω πρόβλεψη επισφάλειας ποσού Ευρώ 56 χιλ.

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31.12.2010	31.12.2009
Α' και Β' ύλες, υλικά συσκευασίας	15,48	18,96
Έτοιμα προϊόντα	167,74	194,85
Εμπορεύματα	2.101,16	2.132,06
	2.284,38	2.345,87

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία προέβη σε καταστροφές αποθεμάτων συνολικής αξίας Ευρώ 226,75 χιλ. (2009: Ευρώ 181,12 χιλ.), οι οποίες επιβάρυναν το κόστος πωλήσεων.

13. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

	31.12.2010	31.12.2009
Πελάτες	16.982,39	16.069,33
Προβλέψεις επισφαλών πελατών	(1.775,74)	(663,88)
	15.206,65	15.405,45

Η κίνηση της πρόβλεψης επισφαλών πελατών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	663,88	213,96
Προσθήκες χρήσης	1.175,00	498,00
Διαγραφές χρήσης	(63,14)	(48,08)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.775,74	663,88

14. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	31.12.2010	31.12.2009
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	327,96	-
Λοιποί παρακρατημένοι φόροι	10,74	17,88
Απαιτήσεις από το προσωπικό	21,13	22,45
ΦΠΑ	-	169,59
Αναβαλλόμενα έξοδα	74,88	2,05
Λοιπές απαιτήσεις	33,01	13,14
	<u>467,72</u>	<u>225,11</u>

15. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31.12.2010	31.12.2009
Τράπεζες	2.379,49	4.721,21
Ταμείο	3,06	1,09
	<u>2.382,55</u>	<u>4.722,30</u>

16. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ

Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης η Εταιρεία έπαψε να κατατάσσει τα ακίνητα επί της οδού Μάτσα 10 στην Κάτω Κηφισιά (οικόπεδο έκτασης 6.791 τμ και κτίρια επί αυτού συνολικής επιφάνειας 9.063 τμ) ως κατεχόμενα προς πώληση, καθώς δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια του Δ.Π.Χ.Α. 5, δηλαδή παρήλθε διάστημα ενός έτους που ορίζει το πρότυπο ως όριο για την ολοκλήρωση της πώλησης και δεν έλαβε κάποια δέσμευση αγοράς που να υποδεικνύει ότι η ολοκλήρωση είναι άμεσα πολύ πιθανή. Ωστόσο η Εταιρεία συνεχίζει επαφές με υποψήφιους αγοραστές και εφόσον καταλήξει σε συμφωνία που να καθιστά την πώληση πολύ πιθανή θα προχωρήσει στην εκ νέου κατάταξή τους ως προοριζόμενα για πώληση μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Η ανακατάταξη των ακινήτων στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία έγινε στην λογιστική τους αξία όπως είχε διαμορφωθεί προ της κατάταξής τους ως κατεχόμενα προς πώληση, προσαυξημένη κατά Ευρώ 512,85 χιλ. που αφορά εισφορά σε χρήμα και μετατροπή εισφοράς γης σε χρήμα προς το Δήμο Κηφισιάς ως επακόλουθο της ένταξής του οικοπέδου στο σχέδιο πόλης. Επιπλέον τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης επιβαρύνθηκαν με ποσό Ευρώ 207,05 χιλ. που αφορά αποσβέσεις κτιρίων που δεν είχαν αναγνωριστεί λόγω της κατάταξής τους ως κατεχόμενα προς πώληση.

17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, όπως και την 31 Δεκεμβρίου 2009, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 3.360,05 χιλ. μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2 (απόλυτο ποσό) έκαστη, δηλαδή σύνολο Ευρώ 6.720,10 χιλ.

Τα αποθεματικά ποσού Ευρώ 11.014,40 χιλ. αναλύονται ως εξής:

17.1 Υπέρ το άρτιο αποθεματικό (Ευρώ 2.170,30 χιλ.). Δημιουργήθηκε στη χρήση 1991.

17.2 Τακτικό αποθεματικό (Ευρώ 1.086,20 χιλ.). Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, ετησίως παρακρατείται το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού που χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση, πριν τη διανομή μερίσματος, τυχόν ζημιών. Η παρακράτηση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν το υπόλοιπό του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας.

17.3 Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά (Ευρώ 7.757,90 χιλ.). Περιλαμβάνουν αποθεματικά Ευρώ 40,69 χιλ. που δημιουργήθηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων, οι οποίες παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο διανομής τους στους μετόχους με τον ισχύοντα τότε συντελεστή φόρου.

18. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η Εταιρεία καθορίζει την υποχρέωση για παροχή αποζημίωσης στους εργαζομένους λόγω συνταξιοδότησης με βασικές παραδοχές στις οποίες βασίζονται τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της σε ετήσια βάση.

	31.12.2010	31.12.2009
Συντελεστής προεξόφλησης	4,5%	5,3%
Εκτιμώμενο ποσοστό αύξησης μισθών	3,0%	3,0%
Μέση αναμενόμενη απομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	10,70	10,30

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Πρόβλεψη 1 Ιανουαρίου	603,20	454,81
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	85,98	51,32
Χρηματοοικονομικό κόστος	34,09	28,65
Καταβληθείσες στη χρήση παροχές	-	(58,53)
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(2,72)	(46,98)
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	(53,53)	173,93
Πρόβλεψη 31 Δεκεμβρίου	667,02	603,20

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1,76	3,46
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	53,66	47,86
Λοιπά έξοδα	30,56	-
Σύνολο	85,98	51,32

19. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	Έξοδα αναδιοργάνωσης	Προβλέψεις για φόρους	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	269,55	841,39	-	1.110,94
Προσθήκες προβλέψεων	163,00	100,00	83,72	346,72
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(291,49)	(41,39)	-	(332,88)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	141,06	900,00	83,72	1.124,78

Η εμφάνιση των ανωτέρω στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης γίνεται ως εξής:

Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	-	-	83,72	83,72
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	141,06	900,00	-	1.041,06

Το πρόγραμμα αναδιοργάνωσης Ευρώ 1.250 χιλ. που ξεκίνησε το 2008 ολοκληρώθηκε στην τρέχουσα χρήση, στην οποία ξεκίνησε νέο πρόγραμμα Ευρώ 163,00 χιλ. που αφορά αποζημιώσεις προσωπικού του τμήματος πωλήσεων λόγω αναδιοργάνωσής του, η οποία θα ολοκληρωθεί εντός του 2011.

Από τις λοιπές προβλέψεις, Ευρώ 56,70 χιλ. αφορούν πρόβλεψη για bonus πληρωτέο το 2013 βάσει υλοποίησης συγκεκριμένων στόχων, ενώ Ευρώ 27,02 χιλ. αφορούν πρόβλεψη για εκκρεμή δικαστική υπόθεση κατά της Εταιρείας, η οποία θα εκδικασθεί εντός του 2012.

20. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Έχουν χορηγηθεί από διάφορες τράπεζες με επιτόκιο που κυμαίνεται από 2,4% έως 7,5%. Οι τόκοι ανέρχονται σε Ευρώ 2,18 χιλ. (2009: Ευρώ 6,31 χιλ.) και περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

21. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ

Αφορούν υπόλοιπα πληρωτέα σε προμηθευτές για αγορά εμπορευμάτων και υλικών συσκευασίας, απόκτηση παγίων στοιχείων, αγορά υπηρεσιών κλπ.

22. ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΕΙΣΦΟΡΕΣ

	31.12.2010	31.12.2009
ΦΠΑ	121,93	-
ΕΟΦ πληρωτέος	74,36	68,50
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	-	339,68
Έκτακτη εισφορά του Ν. 3845/2010	163,08	-
Φόροι-τέλη αμοιβών προσωπικού	124,70	184,46
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	23,90	53,92
	507,97	646,56

23. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	31.12.2010	31.12.2009
Μερίσματα πληρωτέα	2,88	1,08
Προκαταβολές πελατών	698,68	716,10
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	192,95	199,41
Οφειλόμενα δεδουλευμένα έξοδα	178,45	238,90
Λοιπές υποχρεώσεις	52,57	50,77
	<u>1.125,53</u>	<u>1.206,26</u>

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17 Ιουνίου 2010 ενέκρινε για τη χρήση 2009 μέρισμα Ευρώ 806,41 χιλ. (Ευρώ 0,24 ανά μετοχή), από το οποίο παρακρατήθηκε, βάσει του Ν. 3697/2008, φόρος υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου με συντελεστή 10%. Συνεπώς το καθαρό μέρισμα που διανεμήθηκε στους μετόχους ανήλθε τελικά σε Ευρώ 725,77 χιλ. (Ευρώ 0,216 ανά μετοχή) και καταβλήθηκε την Τρίτη 27 Ιουλίου 2010 μέσω του δικτύου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (πληρώτρια τράπεζα).

24. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς, συγγενείς εταιρείες, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη που επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία αγοράζει από συνδεδεμένα μέρη προϊόντα και υπηρεσίες (διοικητικής και οικονομικής υποστήριξης, μάρκετινγκ, αποθήκευσης) στη βάση κόστους πλέον mark up καθώς και δικαιώματα χρήσης σημάτων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 η Henkel Ελλάς ABEE κατέχει το 50,14% των μετοχών της Εταιρείας, ενώ οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης ανέρχονται σε Ευρώ 349,73 χιλ.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 αναλύονται ως εξής:

		Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	35,55	5,48	611,94	696,59
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	9,43	9,53	335,59	384,78
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	130,74	109,74	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	-	464,53	259,54
Henkel Slovenija	Συγγενής	-	-	73,00	46,09
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	-	-	3,15
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	-	-	2,88	-
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	3,55	-	-
Henkel Belgium NV	Συγγενής	6,00	-	-	-
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	0,80	-	-	-
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	5,98	-	-	-
Henkel Italia SPA	Συγγενής	25,00	12,50	-	-
		<u>213,50</u>	<u>140,80</u>	<u>1.487,94</u>	<u>1.390,15</u>

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

Έξοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	3.125,16	3.299,95	-	6.425,11
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.491,78	452,72	3.944,50
Henkel France	Συγγενής	141,24	-	-	141,24
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.423,53	0,19	-	1.423,72
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	7.942,11	36,55	-	7.978,66
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	59,08	-	-	59,08
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	28,10	-	28,10
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	0,75	-	0,75
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	6,17	-	6,17
Henkel Limited	Συγγενής	-	8,18	-	8,18
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	6,61	-	6,61
		<u>12.691,12</u>	<u>6.878,28</u>	<u>452,72</u>	<u>20.022,12</u>

RIKLEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

Έξοδα:

		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	2.853,45	3.292,19	-	6.145,64
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.292,36	364,67	3.657,03
Henkel France	Συγγενής	105,91	-	-	105,91
Schwarzkopf & Henkel France	Συγγενής	-	9,22	-	9,22
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.445,87	8,19	-	1.454,06
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	-	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	5.726,47	35,28	-	5.761,75
Henkel Norden AB	Συγγενής	0,34	0,79	-	1,13
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	6,42	-	6,42
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	3,15	-	-	3,15
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	-	0,41	-	0,41
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	3,60	-	3,60
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	112,40	-	112,40
		10.135,19	6.760,86	364,67	17.260,72

Έσοδα:

		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο	Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010			Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009		
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	6,05	21,00	27,05	6,62	16,67	23,29
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	1.090,35	-	1.090,35	964,79	-	964,79
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	6,35	26,22	32,57	4,93	6,68	11,61
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	51,60	51,60	-	13,13	13,13
Henkel Lebanon SAL	Συγγενής	-	-	-	15,76	-	15,76
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	1,75	1,75	-	-	-
Schwarzkopf SA France	Συγγενής	-	1,60	1,60	-	-	-
Henkel Nederland BV	Συγγενής	-	3,20	3,20	-	-	-
Henkel Russia	Συγγενής	-	0,05	0,05	-	-	-
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	1,65	1,65	-	-	-
Henkel & Cie AG	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	1,60	1,60	-	-	-
Henkel Norden Oy Finland	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Henkel Limited (England)	Συγγενής	-	3,35	3,35	-	-	-
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	6,00	6,00	-	-	-
Henkel (Thailand) Ltd	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	-	8,48	8,48	-	-	-
Schwarzkopf & Henkel USA	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	51,50	51,50	-	19,76	19,76
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	-	0,80	0,80	-	-	-
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	5,78	5,78	-	-	-
		1.102,75	187,78	1.290,53	992,10	56,24	1.048,34

25. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στον τομέα των Καλλυντικών, ο οποίος αναλύεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχει άλλος τομέας, περιλαμβανόμενου και του γεωγραφικού, του οποίου τα παρουσιαζόμενα έσοδα να είναι 10% ή περισσότερο του συνόλου των εσόδων.

26. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

26.1 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Αφορούν λειτουργικές μισθώσεις αυτοκινήτων και σύμφωνα με τα αντίστοιχα συμβόλαια, η Εταιρεία υποχρεούται να εξαντλήσει την διάρκεια που προβλέπεται στο κάθε συμβόλαιο, ενώ σε αντίθετη περίπτωση επιβαρύνεται με τα αναφερόμενα σε αυτά πρόστιμα.

	31.12.2010	31.12.2009
1 ^ο έτος	304,72	157,42
2 ^ο έτος	296,69	74,88
3 ^ο έτος	204,56	55,44
4 ^ο έτος	131,90	36,56
5 ^ο έτος	81,03	30,47
	<u>1.018,90</u>	<u>354,77</u>

26.2 **ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

- Φόρος εισοδήματος – Σημείωση 6
- Αφορολόγητα αποθεματικά – Σημείωση 17.3
- Εκκρεμής δικαστική υπόθεση κατά της Εταιρείας – Σημείωση 19

27 **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

27.1 **ΓΕΝΙΚΑ**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο συνθηκών αγοράς από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων, που αποτελούνται κυρίως από δάνεια σε πελάτες, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους και μερίσματα πληρωτέα. Η σημείωση παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεσή της σε αυτούς τους κινδύνους, τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και διαχείρισή τους, ενώ το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η διαχείριση του κινδύνου, στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο, περιλαμβάνει την αναγνώριση, αποτίμηση και αντιστάθμιση χρηματοοικονομικών κινδύνων και παρακολουθείται από τη διεύθυνση Χρηματοοικονομικού Σχεδιασμού της Εταιρείας, η οποία δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές μη σχετιζόμενες με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται για αναγνώριση και ανάλυση κινδύνων, επιβολή ορίων ανάληψης κινδύνου και εφαρμογή ελέγχων ως προς αυτά, ενώ, τόσο οι πολιτικές όσο και τα σχετικά συστήματα, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν αλλαγές στις δραστηριότητες της Εταιρείας και στις συνθήκες αγοράς. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους για την εφαρμογή των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, τα πορίσματα των οποίων κοινοποιούνται στην Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο.

27.2 **ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Αφορά απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και δάνεια σε πελάτες και είναι ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις.

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Κατανέμονται σε ευρύ αριθμό πελατών και κατά συνέπεια περιορίζεται σημαντικά η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο, η οποία επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη και όχι από τα δημογραφικά στοιχεία τους και τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει την περιοχή που λειτουργούν.

Επιπρόσθετα, η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία και ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος και τα όρια της παροχής πιστώσεων. Με εξαίρεση μεγάλη αλυσίδα super market που στο τέλος της χρήσης ανήλθε στο 19,92% του συνόλου των απαιτήσεων, δεν υπάρχουν άλλοι πελάτες το χρεωστικό υπόλοιπο των οποίων να υπερβαίνει το 10% του συνόλου των απαιτήσεων.

Επιπρόσθετα, βάσει της πιστωτικής πολιτικής της Εταιρείας, κάθε νέος πελάτης, πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών, εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα με την εξέταση διαφόρων διαθέσιμων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης. Τα πιστωτικά όρια (μέγιστο ανοιχτό ποσό που μπορεί να έχει χωρίς να απαιτείται έγκριση από την διοίκηση) που ορίζονται για κάθε πελάτη επανεξετάζονται σε ετήσια βάση και σε περίπτωση υπέρβασής τους, ανάλογα με το ποσό, απαιτείται έγκριση από αρμόδια όργανα της διοίκησης. Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, γίνεται ομαδοποίησή τους ανάλογα με τα χαρακτηριστικά ενηλικίωσης των απαιτήσεών τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητάς τους.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απαξίωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις. Στο τέλος της χρήσης η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης ήταν:

	Σημείωση	31.12.2010	31.12.2009
Δάνεια σε πελάτες	11	517,42	697,02
Πελάτες	13	16.982,39	16.069,33
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	14	467,72	225,11
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15	2.382,55	4.722,30
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24	213,50	140,80
		<u>20.563,58</u>	<u>21.854,56</u>

Ζημιές απομείωσης

Η ενηλικίωση υπολοίπων πελατών κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης ήταν:

	31.12.2010	31.12.2009
Μη λήξαντα	15.686,76	15.337,14
Λήξαντα 1-30 ημέρες	308,27	348,90
Λήξαντα 31-60 ημέρες	122,15	83,71
Λήξαντα 61-90 ημέρες	83,23	60,04
Λήξαντα 91-180 ημέρες	92,11	116,57
Λήξαντα >180 ημέρες	689,87	122,97
	<u>16.982,39</u>	<u>16.069,33</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις αναφέρεται στην σημείωση 13 ανωτέρω.

27.3 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Είναι ο κίνδυνος να μη μπορεί η Εταιρεία να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν λήγουν, ενώ η προσέγγιση που υιοθετεί για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι θα έχει πάντα αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της κάτω από συνήθεις ή δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύει τη φήμη της.

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τον κατάλληλο συνδυασμό ρευστών διαθέσιμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων, ενώ οι αχρησιμοποίητες πιστώσεις είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπισθεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων. Γενικά η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι διαθέτει τα αναγκαία ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει πλήρως τις λειτουργικές της ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών της, χωρίς όμως να λαμβάνει υπόψη της ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν, όπως οι φυσικές καταστροφές. Επιπρόσθετα, η γραμμή πίστωσής της αφορά μη εγγυημένο όριο υπερανάληψης Ευρώ 4,5 εκατ. που φέρει τόκο με επιτόκιο EURIBOR μηνός συν 315 μονάδες βάση.

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Λογιστικές αξίες	Συμβ. Ταμ. Ροές	6 μήνες ή λιγότερο	Λογιστικές αξίες	Συμβ. Ταμ. ροές	6 μήνες ή λιγότερο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.197,45	6.197,45	6.197,45	6.116,47	6.116,47	6.116,47
Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί	57,70	57,70	57,70	49,98	49,98	49,98
	<u>6.255,15</u>	<u>6.255,15</u>	<u>6.255,15</u>	<u>6.166,45</u>	<u>6.166,45</u>	<u>6.166,45</u>

27.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΘΗΚΩΝ ΑΓΟΡΑΣ

Συνίσταται στον κίνδυνο τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή η αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων να επηρεάζονται από αλλαγή τιμών, όπως συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια και τιμές μετοχών. Σκοπός αυτής της διαχείρισης κινδύνου είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας σε αυτούς, στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές κυρίως σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό της νόμισμα και ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών από εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών.

Κίνδυνος επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, ενώ η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της και οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων και τη σχέση σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

Οι εύλογες και οι λογιστικές αξίες που εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης είναι οι εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Απαιτήσεις από πελάτες και συνδεδεμένες	17.195,89	17.195,89	16.210,13	16.210,13
Δάνεια σε πελάτες	517,42	517,42	697,02	697,02
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	467,72	467,72	225,11	225,11
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.382,55	2.382,55	4.722,30	4.722,30
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.197,45	6.197,45	6.116,47	6.116,47
Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί	57,70	57,70	49,98	49,98

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, των πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει η Εταιρεία ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης καθώς και το επίπεδο των μερισμάτων στους μετόχους και προσδοκά σε περαιτέρω ανάπτυξή του.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της περιόδου.

28. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Στα συγκριτικά στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ποσό Ευρώ 251,21 χιλ., που αφορά προκαταβολή φόρου εισοδήματος οικονομικού έτους 2010, μεταφέρθηκε από τα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού στις οφειλές από φόρους και εισφορές, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα, καθώς εκ παραδρομής δεν είχε γίνει συμψηφισμός των ποσών αυτών στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις του έτους 2009. Αυτόνοητο είναι ότι η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ή στην καθαρή θέση της Εταιρείας.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Αναμορφωμένες	Δημοσιευμένες
	οικονομικές	οικονομικές
	καταστάσεις 2009	καταστάσεις 2009
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	225,11	476,32
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	25.973,66	26.224,87
Σύνολο ενεργητικού	26.889,08	27.140,29
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Οφειλές από φόρους και εισφορές	646,56	897,77
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.923,95	8.175,16
Σύνολο υποχρεώσεων	8.527,15	8.778,36
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	26.889,08	27.140,29

29. ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται οι αμοιβές των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών χρήσης 2010 και για τον έλεγχο των πακέτων χρηματοοικονομικής αναφοράς για σκοπούς ενοποίησης με την μητρική εταιρεία, ποσών Ευρώ 52 χιλ. και Ευρώ 12 χιλ. αντίστοιχα.

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Μοσχάτο, 17 Μαρτίου 2011

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΜΗΝΑΪΔΗΣ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΕΩΡΓΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2010

Αποτελέσματα Εννιαμήνου 2010	www.ase.gr	29/11/2010
Αποτελέσματα πρώτου Εξαμήνου 2010	www.ase.gr	30/08/2010
Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	www.ase.gr	30/07/2010
Διευκρινίσεις επί δημοσιευμάτων	www.ase.gr	21/06/2010
Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr	18/06/2010
Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr	18/06/2010
Γνωστοποίηση της έκτακτης εισφοράς του άρθρου 5 του Ν.3845/2010	www.ase.gr	03/06/2010
Αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2010	www.ase.gr	26/05/2010
Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr	21/05/2010
Ετήσια Αποτελέσματα του 2009	www.ase.gr	23/03/2010
Αντικατάσταση μέλους Δ.Σ.	www.ase.gr	05/03/2010

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας (Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών, Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου) για τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010, έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.rilken.gr.

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 - ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 183 46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Μαρτίου 2010

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επικοινωνίας του νόμιμου ελεγκτή όπως αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου: www.rilken.gr
 Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 20 Μαΐου 2010

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)	
	31.03.2010	31.12.2009	1.01-31.03.2010	1.01-31.03.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	205,38	210,81		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	40,21	40,06		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	678,21	664,55		
Αποθέματα	3.130,39	2.345,87		
Απαιτήσεις από πελάτες	15.057,09	15.546,25		
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.221,11	5.198,62		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	3.134,13	3.134,13		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	28.466,52	27.140,29		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	11.564,99	11.641,83		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	18.285,09	18.361,93		
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	603,20	603,20		
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	69,20	49,98		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.509,03	8.125,18		
Σύνολο υποχρεώσεων	10.181,43	8.778,36		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	28.466,52	27.140,29		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	1.01-31.03.2010	1.01-31.03.2009		
Κύκλος εργασιών	10.049,68	10.584,86		
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	5.743,83	6.614,04		
Κέρδη/ (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	7,52	838,90		
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων	18,22	875,99		
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(76,84)	562,94		
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	(76,84)	562,94		
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	(0,0229)	0,1675		
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων	24,12	896,80		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΟΩΝ/ (ΕΚΡΟΩΝ) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	519,23	403,87		
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(20,52)	0,00		
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων & άυλων παγίων	0,04	0,00		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(20,48)	0,00		
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	19,22	89,90		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	19,22	89,90		
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	517,97	493,77		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.722,30	4.908,33		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.240,27	5.402,10		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	31.03.2010	31.03.2009		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	18.361,93	17.928,35		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(76,84)	562,94		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.03.2010 και 31.03.2009 αντίστοιχα)	18.285,09	18.491,29		

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & Co KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 50,14%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2009 και για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2010 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις και περίοδο δεν έχουν καταστεί οριστικές (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	875,00
Πρόβλεψη φόρου επισφαλών απαιτήσεων	41,39
Προβλέψεις αναδιοργάνωσης	111,70
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	710,34
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις - δάνεια	334,32

- Δεν υπάρχουν επιδόκες ή υπό διατήρηση διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία ανερχόταν κατά την 31 Μαρτίου 2010 σε 101 άτομα ενώ την 31 Μαρτίου 2009 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανερχόταν σε 109 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Έσοδα	299,17	1.01-31.03.2010
Έξοδα	5.402,92	
Απαιτήσεις	296,14	
Υποχρεώσεις	2.379,70	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	65,56	

- Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. κατείχε 1.685.000 μετοχές της Εταιρείας με αξία κτήσης 3.370,00 χιλ. Ευρώ.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαητούτσας
ΑΤ Ε 057904

Φίλιππος Μνηαΐδης
ΑΤ ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
ΑΤ ΑΕ 065697

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 - ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 183 46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 30 Ιουνίου 2010

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου:	www.rilken.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων:	17 Αυγούστου 2010
Νόμιμος ελεγκτής:	Αναστάσιος Παναγιώδης
Ελεγκτική εταιρεία:	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	30.06.2010	31.12.2009	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	201,32	210,81	Εισπράξεις από απαιτήσεις	19.674,44	19.150,38
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	38,92	40,06	Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένου κ.λπ.	(20.585,76)	(20.895,44)
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	715,90	664,55	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(237,46)	(241,46)
Αποθέματα	2.970,36	2.345,87	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων εισοδήματος	(798,37)	264,02
Απαιτήσεις από πελάτες	15.436,77	15.546,25	Τόκοι πληρωθέντες	(11,54)	(11,82)
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.038,32	5.198,62	Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.958,69)	(1.734,32)
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	3.646,98	3.134,13	Επενδυτικές δραστηριότητες		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.048,57	27.140,29	Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(541,38)	(40,78)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,04	-
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10	Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(541,34)	(40,78)
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	9.957,33	11.641,83	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.677,43	18.361,93	Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	29,24
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	628,39	603,20	Εξοφλήσεις δανείων	(27,65)	-
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22,33	49,98	Μερίσματα πληρωθέντα	(1,08)	(0,44)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.720,42	8.125,18	Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(28,73)	28,80
Σύνολο υποχρεώσεων	9.371,14	8.778,36	Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(2.528,76)	(1.746,30)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	26.048,57	27.140,29	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.722,30	4.908,33
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.193,54	3.162,03
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)					
	30.06.2010	30.06.2009			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	18.361,93	17.928,35			
Συγκεντρωτικά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(878,09)	929,37			
Διανεμηθέντα μερίσματα	(806,41)	(302,40)			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.06.2010 και 30.06.2009 αντίστοιχα)	16.677,43	18.555,32			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009	1.04-30.06.2010	1.04-30.06.2009
Κύκλος εργασιών	20.342,30	21.987,95	10.292,62	11.403,09
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	11.873,91	13.158,43	6.130,08	6.544,39
Κέρδη/ (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(710,57)	1.422,65	(718,09)	583,77
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων	(714,03)	1.470,38	(732,26)	594,41
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(888,25)	935,62	(811,42)	372,70
Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	10,16	(6,25)	10,16	(6,25)
Συγκεντρωτικά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(878,09)	929,37	(801,26)	366,45
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	(0,2644)	0,2785	(0,2415)	0,1109
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνοδικών αποσβέσεων	(680,61)	1.536,87	(704,73)	640,07

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & CO KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 50,14%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2009 και για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2010 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις και περίοδο δεν έχουν καταστεί οριστικές (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	950,00
Λοιπές προβλέψεις για φόρους εισοδήματος	204,48
Προβλέψεις αναδιοργάνωσης	26,24
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1.703,66
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις - δάνεια	445,32

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία κατά την 30 Ιουνίου 2010 καθώς και την 30 Ιουνίου 2009 ανερχόταν σε 102 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Έσοδα	721,74
Έξοδα	10.225,68
Απαιτήσεις	365,01
Υποχρεώσεις	1.509,46

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 176,24
- Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009	
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) προβλέψεων συνταξιοδότησης προσωπικού	12,70	(7,81)
Αναβαλλόμενος φόρος στα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(2,54)	1,56
Συνοδικά έσοδα/έξοδα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	10,16	(6,25)
- Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία Henkel ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. κατείχε 1.685.000 μετοχές της Εταιρείας με αξία κτήσης 3.370,00 χιλ. Ευρώ.
- Τα σημαντικότερα γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού αναφέρονται στη σημείωση 29 των οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαίτσας
Α.Τ. Ε 057904

Φίλιππος Μηναΐδης
Α.Τ. ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
Α.Τ. ΑΕ 065697

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 - ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 183 46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 30 Σεπτεμβρίου 2010

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου: www.rilken.gr
 Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 19 Νοεμβρίου 2010

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	30.09.2010	31.12.2009	1.01-30.09.2010	1.01-30.09.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	191,85	210,81		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	37,63	40,06		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	729,58	664,55		
Αποθέματα	3.215,04	2.345,87		
Απαιτήσεις από πελάτες	13.166,63	15.546,25		
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.384,74	5.198,62		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
προσδοκώμενα για πώληση	3.646,98	3.134,13		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	24.372,45	27.140,29		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	9.152,59	11.641,83		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	15.852,69	18.361,93		
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	628,39	603,20		
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15,19	49,98		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.876,18	8.125,18		
Σύνολο υποχρεώσεων	8.519,76	8.778,36		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	24.372,45	27.140,29		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	30.09.2010	30.09.2009		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	18.361,93	17.928,35		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(1.702,83)	1.390,89		
Διανεμηθέντα μερίσματα	(806,41)	(302,40)		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.09.2010 και 30.09.2009 αντίστοιχα)	15.852,69	19.016,84		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	1.01-30.09.2010	1.01-30.09.2009	1.07-30.09.2010	1.07-30.09.2009
Κύκλος εργασιών	28.617,94	32.810,94	8.275,64	10.823,00
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	16.597,83	19.644,29	4.723,91	6.485,87
Κέρδη/ (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.744,14)	2.193,73	(1.033,56)	771,08
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.745,53)	2.250,98	(1.031,50)	780,60
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.712,99)	1.397,14	(824,74)	461,52
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	10,16	(6,25)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(1.702,83)	1.390,89	(824,74)	461,52
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	(0,5098)	0,4158	(0,2455)	0,1374
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(1.700,51)	2.340,23	(1.019,90)	803,36

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & CO KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 50,14%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2009 και για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2010 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις και περίοδο δεν έχουν καταστεί οριστικές (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 950,00
 Λοιπές προβλέψεις για φόρους εισοδήματος 204,48
 Προβλέψεις αναδιοργάνωσης 21,97
 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις 1.698,96
 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις - δάνεια 445,32
 Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010 καθώς και την 30 Σεπτεμβρίου 2009 ανέρχεται σε 100 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Έσοδα 939,30
 Έξοδα 14.596,67
 Απαιτήσεις 189,05
 Υποχρεώσεις 2.734,85
 Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 257,83
- Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προβλέψεων συνταξιοδότησης προσωπικού 12,70 (7,81)
 Αναβαλλόμενος φόρος στα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) (2,54) 1,56
 Συνολικά έσοδα/έξοδα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση 10,16 (6,25)
- Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε. κατείχε 1.685.000 μετοχές της Εταιρείας με αξία κτήσης 3.370,00 χιλ. Ευρώ.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαϊτσότας
Α.Τ. Ε 057904

Φίλιππος Μηναιδής
Α.Τ. ΑΕ 021229

Βασιλίνης Γεωργαντόπουλος
Α.Τ. ΑΕ 065697

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 18346

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία:	Υπουργείο Ανάπτυξης
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.rilken.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος: Κωνσταντίνος Φαίτσοτας, Αντιπρόεδρος: Φίλιππος Μναϊδής, Μη εκτελεστικό μέλος: Giacomo Arghi, Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη: Απόστολος Μπισσοβολάς, Αντώνιος Ντέμος 17 Μαρτίου 2011
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:	Ελεγκτική εταιρεία:
Ελεγκτική εταιρεία:	ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.630,97	210,81		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	36,34	40,06		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	659,44	664,55		
Αποθέματα	2.284,38	2.345,87		
Απαιτήσεις από πελάτες	15.420,15	15.546,25		
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.850,27	4.947,41		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
προοριζόμενα για πώληση	0,00	3.134,13		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	24.881,55	26.889,08		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	9.606,53	11.641,83		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.326,63	18.361,93		
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	750,74	603,20		
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	57,70	49,98		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.746,48	7.873,97		
Σύνολο υποχρεώσεων	8.554,92	8.527,15		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	24.881,55	26.889,08		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009		
Κύκλος εργασιών	40.622,75	43.793,31		
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	23.055,98	25.906,91		
Κέρδη/ (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.184,46)	1.689,44		
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων	(1.183,23)	1.766,96		
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.271,71)	876,90		
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	42,82	(140,92)		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(1.228,89)	735,98		
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	(0,3785)	0,2610		
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,0000	0,2400		
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(919,47)	1.857,59		
			01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	40.577,70	42.482,96		
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λπ.	(40.234,49)	(41.967,99)		
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(507,09)	(506,32)		
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων εισοδήματος	(798,59)	261,27		
Τόκοι πληρωθέντες	(23,95)	(25,42)		
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(986,42)	244,50		
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(556,49)	(143,32)		
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,04	0,13		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(556,45)	(143,19)		
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7,73	15,54		
Μερίσματα πληρωθέντα	(804,61)	(302,85)		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(796,88)	(287,34)		
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(2.339,75)	(186,03)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.722,30	4.908,33		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.382,55	4.722,30		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
			31.12.2010	31.12.2009
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)			18.361,93	17.928,35
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(1.228,89)	735,98		
Διανεμηθέντα μερίσματα	(806,41)	(302,40)		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)			16.326,63	18.361,93

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & Co KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 50,14%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2010 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 900,00
Προβλέψεις αναδιοργάνωσης 141,06
Προβλέψεις για υποθέσεις σε δικαστήρια 27,02
Λοιπές προβλέψεις 56,70
Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διατήρηση διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία ανερχόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 98 άτομα ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2009 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανερχόταν σε 100 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
Έσοδα 1.290,53
Έξοδα 20.022,12
Απαιτήσεις 213,50
Υποχρεώσεις 1.487,94
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 349,73
- Ανάληψη λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
Αναλογιστικές ζημιές προβλέψεων 53,53 (173,93)
Αναβαλλόμενος φόρος 33,01
στις αναλογιστικές ζημιές (10,71)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 42,82 (140,92)
- Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. κατείχε 1.685.000 μετοχές της Εταιρείας με αξία κτήσης 3.370,00 χιλ. Ευρώ.
- Έγινε αναταξινόμηση κονδυλίων στην κατάσταση οικονομικής θέσης (σημείωση 28 επί των οικονομικών καταστάσεων). Η αναταξινόμηση αυτή δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια ή τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης της Εταιρείας.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μοσχάτο, 17 Μαρτίου 2011
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαίτσοτας
Α.Τ. Ε 057904

Φίλιππος Μναϊδής
Α.Τ. ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
Α.Τ. ΑΕ 065697

RILKEN

**ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ
ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ

1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	ΣΕΛΙΔΑ
ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
<ul style="list-style-type: none"> • ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ 	9
<ul style="list-style-type: none"> • ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 	16
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	18
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 	20
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 	21
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 	22
<ul style="list-style-type: none"> • ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 	22
<ul style="list-style-type: none"> • ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 	23
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005	42
ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ	45
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011	46

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ.2 ΤΟΥ Ν.3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.:

- ο Κωνσταντίνος Φαλτσέτας – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,
- ο Φίλιππος Μηναΐδης – Αντιπρόεδρος, και
- ο Απόστολος Μητσοβολέας – Μέλος,

δηλώνουμε υπεύθυνα, ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε. για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, και
- η ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε., συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μοσχάτο 26 Μαρτίου 2012

**Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

**Ο
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΜΗΝΑΪΔΗΣ

**ΤΟ
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΜΗΤΣΟΒΟΛΕΑΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. (η «Εταιρεία») αφορά τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 και συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 39.797 χιλ. (2010: Ευρώ 40.623 χιλ.), παρουσιάζοντας μείωση 2,0%, που οφείλεται κυρίως στη δυσμενή οικονομική κατάσταση της αγοράς και αφορά αύξηση κατά 1,5% στον τομέα των καταναλωτικών προϊόντων και σημαντική μείωση κατά 9,8% στον τομέα των επαγγελματικών προϊόντων, ενώ οι εγχώριες πωλήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 37.277 χιλ. (2010: Ευρώ 38.216 χιλ.) και οι εξαγωγές σε Ευρώ 2.520 χιλ. (2010: Ευρώ 2.407 χιλ.).

Το κόστος πωληθέντων μειώθηκε κατά 4,2% και ανήλθε σε Ευρώ 16.831 χιλ. (2010: Ευρώ 17.567 χιλ.), ενώ αντιστοιχεί στο 42,3% (2010: 43,2%) των πωλήσεων, παρουσιάζοντας μείωση 0,9 ποσοστιαίων μονάδων, η οποία οφείλεται κυρίως στο μείγμα των πωλούμενων προϊόντων. Τα μικτά κέρδη μειώθηκαν κατά 0,4% και ανήλθαν σε Ευρώ 22.966 χιλ. (2010: Ευρώ 23.056 χιλ.), τα οποία αντιστοιχούν στο 57,7% (2010: 56,8%) των πωλήσεων, για τους λόγους που αναφέρθηκαν ανωτέρω.

Τα οργανικά έξοδα (διοίκησης και διάθεσης) Ευρώ 21.262 χιλ. (2010: Ευρώ 23.016 χιλ.) μειώθηκαν κατά 7,6%, κυρίως ως αποτέλεσμα της σημαντικά μειωμένης διαφημιστικής δαπάνης και των αμοιβών και εξόδων τρίτων, ενώ οι υπόλοιπες δαπάνες παρέμειναν στα ίδια περίπου επίπεδα με την προηγούμενη χρήση. Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης ανήλθαν σε Ευρώ 153 χιλ. (2010: Ευρώ 240 χιλ.), ενώ τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης ανήλθαν σε Ευρώ 650 χιλ. (2010: Ευρώ 1.465 χιλ.) παρουσιάζοντας μείωση 55,6%, λόγω των σημαντικά χαμηλότερων, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις (2011: Ευρώ 352 χιλ., 2010: Ευρώ 1.231 χιλ.).

Τα αποτελέσματα προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε κέρδη Ευρώ 1.207 χιλ. (2010: ζημιές Ευρώ 1.184 χιλ.) και τα αποτελέσματα προ φόρων ομοίως σε κέρδη Ευρώ 1.207 χιλ. (2010: ζημιές Ευρώ 1.183 χιλ.) για τους προαναφερθέντες λόγους,

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους, τέλος, ανήλθαν σε κέρδη Ευρώ 690 χιλ. (2010: ζημιές Ευρώ 1.272 χιλ.), ενώ τα κέρδη ανά μετοχή αντιστοιχούν σε Ευρώ 0,2055 (2010: ζημιά ανά μετοχή Ευρώ 0,3785). Το προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή προς την Τακτική Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι Ευρώ 0,1100 (2010: Ευρώ 0,0000), καθότι τα φορολογηθέντα αποθεματικά υπερβαίνουν τις σωρευμένες ζημιές.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού μειώθηκαν κατά 3,2% και ανήλθαν σε Ευρώ 4.189 χιλ. (2010: Ευρώ 4.327 χιλ.), γεγονός που οφείλεται αποκλειστικά στη μείωση των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων (λόγω των αποσβέσεων της χρήσης).

Τα αποθέματα αυξήθηκαν κατά 9,4% και ανήλθαν σε Ευρώ 2.499 χιλ. (2010: Ευρώ 2.284 χιλ.), κυρίως λόγω της στέρησης των πωλήσεων κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης, σε συνδυασμό με τη υιοθέτηση προληπτικών μέτρων ώστε να αποφευχθούν προβλήματα ελλείψεων στη νέα χρήση. Οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις (από πελάτες και συνδεδεμένες επιχειρήσεις μείον προβλέψεις για επισφάλειες) παρουσίασαν μείωση κατά 4,9% και ανήλθαν σε Ευρώ 14.663 χιλ. (2010: Ευρώ 15.420 χιλ.), αφενός λόγω της μείωσης του χρόνου είσπραξης τους και αφετέρου λόγω των μειωμένων πωλήσεων. Τα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος Ενεργητικού Ευρώ 133 χιλ. (2010: Ευρώ 468 χιλ.) παρουσίασαν σημαντική μείωση κυρίως λόγω της υψηλής προκαταβολής φόρου εισοδήματος της προηγούμενης χρήσης, ενώ τα διαθέσιμα Ευρώ 2.888 χιλ. (2010: Ευρώ 2.383 χιλ.), εμφανίζονται αυξημένα κατά 21,2%, λόγω των βελτιωμένων ταμειακών ροών της χρήσης από λειτουργικές δραστηριότητες, καθώς και των σημαντικών εκροών της προηγούμενης χρήσης για φόρους, μερίσματα και επενδύσεις σε πάγια στοιχεία.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 22,8% και αφορούν προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Ευρώ 785 χιλ. (2010: Ευρώ 667 χιλ.) και λοιπές προβλέψεις Ευρώ 137 χιλ. (2010: Ευρώ 84), ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Ευρώ 6.461 χιλ. (2010: Ευρώ 7.804 χιλ.) παρουσίασαν μείωση 17,2%, κυρίως λόγω της ταχύτερης εξόφλησης των υποχρεώσεων προς προμηθευτές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Η καθαρή θέση της Εταιρείας αυξήθηκε κατά Ευρώ 662 χιλ. ως αποτέλεσμα των κερδών της χρήσης.

RI LKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε 3,12 (2010: 2,63), ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (κυκλοφορούν ενεργητικό-αποθέματα/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε 2,74 (2010: 2,34), ενώ το ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (κυκλοφορούν ενεργητικό-βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε Ευρώ 13.722 χιλ. (2010: Ευρώ 12.751 χιλ.).

Επιπλέον, οι ΗΜΕΡΕΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (απαιτήσεις από πελάτες + συνδεδεμένες επιχειρήσεις/πωλήσεις*360) ανέρχονται σε 133 (2010: 137), οι ΗΜΕΡΕΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (προμηθευτές + υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις/κόστος πωλήσεων*360) ανέρχονται σε 77 (2010: 104), ενώ οι ΗΜΕΡΕΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ (αποθέματα/κόστος πωλήσεων*360) ανέρχονται σε 53 (2010: 47).

Τα ακίνητα της Εταιρείας αφορούν οικόπεδο στην οδό Μάτσα 10 στην Κάτω Κηφισιά έκτασης 6.791 τμ και κτίρια επ' αυτού συνολικής επιφάνειας 9.063 τμ., για τα οποία συνεχίζεται η προσπάθεια πώλησής τους.

Η Εταιρεία ενοικιάζει υποκατάστημα επί των οδών Μιαούλη και Φαέθωνος στην Καλαμαριά Θεσσαλονίκης.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς, συγγενείς εταιρείες, μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία αγοράζει από συνδεδεμένα μέρη προϊόντα και υπηρεσίες (διοικητικής και οικονομικής υποστήριξης, μάρκετινγκ, αποθήκευσης) στη βάση κόστους πλέον mark up καθώς και δικαιώματα χρήσης σημάτων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 η Henkel Ελλάς ABEE κατέχει το 77,92% των μετοχών της Εταιρείας, ενώ οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης ανέρχονται σε Ευρώ 350,74 χιλ. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

		Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	11,57	35,55	435,05	611,94
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	2,86	9,43	263,16	335,59
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	131,74	130,74	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	-	293,57	464,53
Henkel France SA	Συγγενής	-	-	20,50	-
Henkel Slovenija	Συγγενής	-	-	58,06	73,00
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	-	1,60	-
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	9,46	-	-	2,88
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	-	-	-
Henkel Magyarorszag	Συγγενής	-	-	6,05	-
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	6,00	-	-
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	-	0,80	-	-
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	-	5,98	-	-
Henkel Malaysia	Συγγενής	4,64	-	-	-
Henkel Italia SPA	Συγγενής	4,17	25,00	-	-
		164,44	213,50	1.077,99	1.487,94

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Έξοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	3.092,60	3.055,18	-	6.147,78
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.076,01	488,20	3.564,21
Henkel France	Συγγενής	144,96	-	-	144,96
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.737,74	3,21	-	1.740,95
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	8.273,54	20,39	-	8.293,93
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	5,96	-	-	5,96
Henkel Iberica SA	Συγγενής	0,03	12,86	-	12,89
Henkel Magyarorszag	Συγγενής	6,05	-	-	6,05
		13.260,88	6.167,65	488,20	19.916,73

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

Έξοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	3.125,16	3.299,95	-	6.425,11
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.491,78	452,72	3.944,50
Henkel France	Συγγενής	141,24	-	-	141,24
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.423,53	0,19	-	1.423,72
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	7.942,11	36,55	-	7.978,66
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	59,08	-	-	59,08
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	28,10	-	28,10
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	0,75	-	0,75
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	6,17	-	6,17
Henkel Limited	Συγγενής	-	8,18	-	8,18
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	6,61	-	6,61
		12.691,12	6.878,28	452,72	20.022,12

Έσοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο	Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011			Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010		
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	1,50	22,35	23,85	6,05	21,00	27,05
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	1.109,55	-	1.109,55	1.090,35	-	1.090,35
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	7,51	16,43	23,94	6,35	26,22	32,57
Henkel Italia SPA	Συγγενής	3,75	50,00	53,75	-	51,60	51,60
Henkel Iberica SA	Συγγενής	25,91	-	25,91	-	1,75	1,75
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	1,32	1,32	-	51,50	51,50
Henkel Malaysia	Συγγενής	-	4,64	4,64	-	-	-
Schwarzkopf SA France	Συγγενής	-	-	-	-	1,60	1,60
Henkel Nederland BV	Συγγενής	-	-	-	-	3,20	3,20
Henkel Russia	Συγγενής	-	-	-	-	0,05	0,05
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	-	-	-	1,65	1,65
Henkel & Cie AG	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	-	-	-	1,60	1,60
Henkel Norden Oy Finland	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Henkel Limited (England)	Συγγενής	-	-	-	-	3,35	3,35
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	-	-	-	6,00	6,00
Henkel (Thailand) Ltd	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	-	-	-	-	8,48	8,48
Schwarzkopf & Henkel USA	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	-	-	-	5,78	5,78
		1.148,22	94,74	1.242,96	1.102,75	187,78	1.290,53

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

A. Στις 24 Ιουνίου 2011 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η οποία αποφάσισε την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 και τη μη διανομή μερίσματος δεδομένων των ζημιολογίων αποτελεσμάτων της χρήσης 2010.

B.1. Στις 30 Αυγούστου 2011, η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. (ο «Προτεινών») ανακοίνωσε την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης με βάση τα προβλεπόμενα στο Ν. 3461/2006 για την απόκτηση του 100% των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας με προσφερόμενη τιμή 3,40 Ευρώ ανά μετοχή, το Πληροφοριακό Δελτίο της οποίας εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 29 Σεπτεμβρίου 2011 και δημοσιεύθηκε από τον Προτεινόντα στις 4 Οκτωβρίου 2011.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα σε αυτήν, εάν κατά την ολοκλήρωση της περιόδου αποδοχής, η οποία έληξε τη 1 Νοεμβρίου 2011, ο Προτεινών κατείχε μετοχές που αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 90% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, θα ασκούσε το δικαίωμα εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Ν. 3461/2006, με τελική επιδίωξη την διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το χρηματιστήριο.

B.2. Στις 12 Οκτωβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε, μέσω της δημοσίευσης αιτιολογημένης έκθεσής του και λαμβάνοντας υπόψη σχετική έκθεση ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου,

την γνώμη του σχετικά με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση του Προτείνοντα, η οποία κρίθηκε ωφέλιμη και το αντίστοιχο προσφερόμενο τίμημα εύλογο.

Β.3. Την 1 Νοεμβρίου 2011 έληξε η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της οποίας ο Προτείνων συγκέντρωσε ποσοστό 77,30% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και κατά συνέπεια δεν δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 27 του Ν. 3461/2006 το οποίο αρχικά επιδίωκε και προτίθεται να ξεκινήσει τη διαδικασία για τη συγχώνευση δι' εξαγοράς, σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, το συντομότερο δυνατόν εντός 6 μηνών μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των προσφερόμενων μετοχών στον Προτείνοντα.

Σύμφωνα με το άρθρο 30 του Νόμου, μετά τη λήψη απόφασης από τα αρμόδια εταιρικά όργανα του Προτείνοντα και της Εταιρείας σχετικά με την έναρξη της διαδικασίας της συγχώνευσης δι' εξαγοράς, ο Προτείνων θα έχει την υποχρέωση να υποβάλει δημόσια πρόταση προς τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρείας για την απόκτηση των Μετοχών κυριότητάς τους σε τιμή ανά Μετοχή, η οποία δεν δύναται να είναι κατώτερη από τις τιμές που προβλέπονται στην απόφαση 17/427/9.5.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

Β.4. Στις 16 Δεκεμβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεδρίασε και έλαβε μεταξύ άλλων τις ακόλουθες αποφάσεις (οι οποίες δημοσιεύθηκαν στις 19 Δεκεμβρίου 2011):

«α. Ενέκρινε την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση δια της εξαγοράς της από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. («Henkel Ελλάς»), σύμφωνα με τα άρθρα 68-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, όπου η εξαγοράζουσα (απορροφούσα) εταιρεία θα είναι η Henkel Ελλάς. Η προτεινόμενη Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς περιλαμβάνει τη μεταβίβαση του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας στη Henkel Ελλάς έναντι καταβολής στους μετόχους της Εταιρείας από την Henkel Ελλάς αντιτίμου σε μετρητά, το οποίο προτείνεται να ανέρχεται σε 3,40 Ευρώ ανά μετοχή («Προτεινόμενο Τίμημα»). Το Προτεινόμενο Τίμημα ενδέχεται να αναπροσαρμοστεί ώστε να ισούται με το αντάλλαγμα, το οποίο θα προσφέρει η Henkel Ελλάς στους μετόχους της Εταιρείας στο πλαίσιο της δημόσιας πρότασης που η Henkel Ελλάς υποχρεούται να υποβάλει, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν. 3461/2006 και την απόφαση 17/427/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

β. Όρισε την 31η Δεκεμβρίου 2011 ως την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού που πρόκειται να συνταχθεί προς το σκοπό της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς.

γ. Ενέκρινε τον ορισμό της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. ως κοινού ορκωτού ελεγκτή-λογιστή της Εταιρείας και της Henkel Ελλάς για τους σκοπούς του Ν. 2166/1993 και Κ.Ν. 2190/1920».

Β.5. Στις 19 Δεκεμβρίου 2011 η HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. ανακοίνωσε «την υποβολή Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν.3461/2006 για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας ενόψει της σκοπούμενης συγχώνευσης της Εταιρείας δια της εξαγοράς της από τον Προτείνοντα, σύμφωνα με τα άρθρα 68-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993. Η διαδικασία της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς ξεκίνησε δυνάμει των αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων του Προτείνοντα και της Εταιρείας, που ελήφθησαν σε ξεχωριστές συνεδριάσεις στις 16 Δεκεμβρίου 2011».

Τη δεδομένη χρονική στιγμή ο Προτείνων κατείχε άμεσα 2.612.976 Μετοχές, που αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 77,77% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ καμία από τις λοιπές συνδεδεμένες με και ενοποιούμενες από τη Henkel AG & Co KGaA επιχειρήσεις (Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του) δεν κατείχε άλλες μετοχές και δικαιώματα ψήφου.

Όπως απαιτείται από το Νόμο, ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης στις 19 Δεκεμβρίου 2011, ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (αιτούμενος επίσης το ορισμό ανεξάρτητου αποτιμητή σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απόφασης) και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και καταθέτοντας ταυτόχρονα σχέδιο του πληροφοριακού δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 10, παράγραφος 1 του Νόμου.

Η πραγματοποίηση της Δημόσιας Πρότασης προϋποθέτει την έγκριση του Πληροφοριακού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (το οποίο θα περιλαμβάνει το σύνολο των όρων της Δημόσιας Πρότασης, όπως το τελικό προσφερόμενο τίμημα, την περίοδο αποδοχής κλπ) και η ολοκλήρωσή της δεν υπόκειται σε αιρέσεις, κατά την έννοια του άρθρου 22 του Νόμου.

Σημειώνεται ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. κατείχε ποσοστό περίπου 77,92% των μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα κατά την τρέχουσα χρήση, πέραν των προαναφερθέντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Κατά την ημερομηνία έγκρισης (26 Μαρτίου 2012) της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, η Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. κατείχε ποσοστό περίπου 79,03% των μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα, μεταγενέστερα του ισολογισμού, με ή χωρίς επιρροή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, με εξαίρεση τη γνωστή σε όλους διαρκώς επιδεινούμενη οικονομική κατάσταση της χώρας.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων, που αποτελούνται κυρίως από τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια σε πελάτες και μερίσματα πληρωτέα εκτίθεται στους εξής κινδύνους:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Είναι ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Αφορούν απαιτήσεις και δάνεια από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, που κατανέμονται σε ευρύ αριθμό πελατών και κατά συνέπεια περιορίζεται σημαντικά ο πιστωτικός κίνδυνος, που επηρεάζεται από τα χαρακτηριστικά των πελατών και όχι από δημογραφικά στοιχεία και τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμών της περιοχής λειτουργίας τους. Επιπρόσθετα, η χρηματοοικονομική κατάστασή τους παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία και η Διοίκηση, μέσω ειδικής μηχανογραφικής εφαρμογής, ελέγχει το μέγεθος των πιστώσεων και τα πιστωτικά όρια. Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις, ενώ κατά το τέλος του έτους η διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή πρόβλεψη.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Είναι ο κίνδυνος να μη μπορεί η Εταιρεία να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν λήγουν, ενώ διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι θα έχει ανά πάσα στιγμή ικανοποιητική ρευστότητα για να εκπληρώνει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό συνθήκες ή δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύει τη φήμη της. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων, ενώ οι αχρησιμοποίητες πιστώσεις επαρκούν ώστε να αντιμετωπισθεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων. Γενικά η Εταιρεία εξασφαλίζει αρκετά διαθέσιμα για κάλυψη λειτουργικών αναγκών και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σημαντική περίοδο, χωρίς να λαμβάνει υπόψη ακραίες απρόβλεπτες συνθήκες, όπως φυσικές καταστροφές. Επιπλέον, η γραμμή πίστωσής της αφορά μη εγγυημένο όριο υπερανάληψης Ευρώ 4 εκ. που φέρει τόκο με επιτόκιο EURIBOR μηνός συν 320 μονάδες βάσης.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας διενεργούνται κυρίως σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό της νόμισμα. Ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται σε διακυμάνσεις συναλλάγματος από εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, ενώ η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση και αναθεωρείται, αν απαιτηθεί, κατά την απολογιστική παρακολούθηση.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2012

Για το 2012 οι προκλήσεις για την Εταιρεία είναι τεράστιες δεδομένου πως αναμένονται ίσως οι δυσκολότερες συνθήκες που έχει αντιμετωπίσει η Εταιρεία από συστάσεώς της. Η αβεβαιότητα είναι έκδηλη σε ολόκληρο το φάσμα της εγχώριας αγοράς εξαιτίας της βαθιάς και παρατεταμένης οικονομικής κρίσης, καθώς και της υψηλής ύφεσης που μαστίζει την οικονομία στο σύνολό της. Οι ενδείξεις είναι έντονα αρνητικές σε όλα τα κοινωνικο-οικονομικά πεδία του τόπου με κύριο αποτέλεσμα τη δραματική μείωση της ρευστότητας των συναλλασσομένων. Συγκεκριμένα κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2012 αναμένονται τα εξής: ένταση του ανταγωνισμού του κλάδου των καλλυντικών,

αυξημένος κίνδυνος επισφαλειών, περαιτέρω μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης και συμπίεση των τιμών των προϊόντων.

Η επικείμενη, ωστόσο, συγχώνευση δια της εξαγοράς της Εταιρείας από την μητρική της, Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε., αναμένεται να ισχυροποιήσει τη θέση της, να απλοποιήσει τις δομές της και μέσω συνεργειών να υπερκεράσει και πάλι τον ανταγωνισμό, προσδίδοντας για άλλη μια φορά συγκρατημένη αισιοδοξία έναντι της δυσμενούς κατάστασης της χώρας. Τα καινοτομικά προϊόντα που λανσάρονται διαρκώς και το επίπεδο τεχνογνωσίας που έχει αποκτηθεί στο σύνολο των επιχειρηματικών διαδικασιών ενδυναμώνουν τη θετική αυτή προοπτική, κάτω από τις προαναφερθείσες συνθήκες.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 2, ΠΑΡ.2 ΤΟΥ Ν.3873/2010)

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση τις οποίες επιδιώκεται υπεύθυνη οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης με στόχο την πραγματοποίηση των μακροπρόθεσμων σκοπών της.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 παρ. 2 του Ν.3873/2010 και 43^α παρ. 2δ του Ν.2190/1920, δηλώνει τα ακόλουθα:

ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΤΟΠΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ

Μέχρι και τη χρήση 2010, η Εταιρεία εφαρμόζε χωρίς αποκλίσεις το σύνολο των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης που προέβλεπε το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, δηλαδή η απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Ε.Κ., ο Ν.3016/2002, ο Ν.3693/2008 και ο Ν.2190/1920.

Από τον Ιανουάριο του 2011 και με αφορμή την ψήφιση από την Ελληνική Βουλή του Ν.3873/2010 και του Ν.3884/2010, η Εταιρεία αποφάσισε αυτοβούλως να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής «Κώδικας») που καταρτίστηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχάνων (ΣΕΒ) και είναι αναρτημένος στον ιστότοπό του, στη διεύθυνση http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_SEV_InternetVersion_updatednew2132011.pdf ο οποίος επίσης είναι διαθέσιμος σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία είναι πλήρως εναρμονισμένη με τις διατάξεις του Ελληνικού νομοθετικού πλαισίου που αναφέρθηκε ανωτέρω και αποτελούν το ελάχιστο περιεχόμενο οποιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ενώ παράλληλα είναι εναρμονισμένη με όλες τις γενικές και ειδικές διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, με εξαίρεση τις κατωτέρω αποκλίσεις, οι οποίες οφείλονται κυρίως στο μικρό μέγεθος της Εταιρείας.

ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΟΥ ΣΕΒ ΚΑΙ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ

ΜΕΡΟΣ Α – ΤΟ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ

1. ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 1.2: Το Δ.Σ. δεν έχει προχωρήσει στη σύσταση ξεχωριστών επιτροπών, οι οποίες να προϊστανται στις διαδικασίες υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμασίας προτάσεων προς το Δ.Σ. αναφορικά με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, αφενός θεωρώντας πως η Γ.Σ. είναι το πλέον αρμόδιο όργανο να αποφασίζει για τέτοιου είδους ζητήματα κατόπιν προτάσεων του Δ.Σ. και αφετέρου επειδή η Εταιρεία ακολουθεί την διαμορφωμένη πολιτική αμοιβών του ομίλου της Henkel.

2. ΜΕΓΕΘΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 2.1: Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, αλλά από πέντε (5) (έχοντας τη δυνατότητα να εκλέγει από τρία (3) έως επτά (7) σύμφωνα με το εταιρικό Καταστατικό), δεδομένου πως ο αριθμός αυτός εξυπηρετεί καλύτερα την δομή και το μέγεθος της Εταιρείας.

3. ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ΙΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 3.3: Το Δ.Σ., παρά την ταύτιση των ρόλων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, δεν έχει διορίσει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο (από τα ανεξάρτητα μέλη του), αλλά αντίθετα εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, ο οποίος λόγω της επαγγελματικής του εμπειρίας, επάρκειας και γνώσης κρίνεται απαραίτητος για τη θέση αυτή.

5. ΑΝΑΔΕΙΞΗ ΥΠΟΨΗΦΙΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 5.1: Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τους μετόχους με μέγιστη θητεία όχι την τετραετία, αλλά την πενταετία (μη δυνάμενη να υπερβεί την εξαετία) σύμφωνα με το εταιρικό Καταστατικό, κυρίως για λόγους αποφυγής του μεγάλου αριθμού των διατυπώσεων δημοσιότητας και του κόστους που αυτές συνεπάγονται.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 5.4, 5.6, 5.7 ΚΑΙ 5.8: Το Δ.Σ. δεν έχει συστήσει ξεχωριστή επιτροπή για την ανάδειξη υποψηφίων μελών του, αφενός λόγω του μικρού μεγέθους της Εταιρείας και αφετέρου επειδή κρίνεται πως η Γ.Σ. είναι το πλέον αρμόδιο όργανο να αποφασίζει για τέτοιου είδους ζητήματα.

6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΗ ΠΡΑΚΤΙΚΗ 6.1: Το Δ.Σ., στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, δεδομένου πως ο αριθμός των συνεδριάσεών του είναι εκ των πραγμάτων αρκετά

μεγάλος και δεδομένης της ευχέρειας σύγκλησής του, όταν κρίνεται απαραίτητο, η Εταιρεία θεωρεί πως το εν λόγω πρόγραμμα πρέπει να παραμείνει ευέλικτο.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 6.2 ΚΑΙ 6.3: Λόγω του μεγέθους της Εταιρείας, δεν υπάρχει διορισμένος ανώτατος υπάλληλος ως Γραμματέας του Δ.Σ., ενώ, αντίθετα, χρέη Γραμματέα, ανατίθενται σε κάθε συνεδρίασή του σε έναν εκ των συμμετεχόντων, ο οποίος επικουρείται από την γραμματεία της Διοίκησης που τηρεί και τα πρακτικά.

7. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 7.2 ΚΑΙ 7.3: Δεν συνέρχονται τα μη εκτελεστικά μέλη προκειμένου να αξιολογήσουν την επίδοση και να καθορίσουν τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών, δεδομένου πως την αρμοδιότητα αυτή την έχει η Γ.Σ. των Μετόχων, η οποία και αξιολογεί, μέσω της έκθεσης πεπραγμένων και των αποτελεσμάτων, τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και καθορίζει τις αμοιβές τους μέσω ψηφοφορίας. Για τους ίδιους ακριβώς λόγους, δεν κρίνεται απαραίτητη και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του.

ΜΕΡΟΣ Γ – ΑΜΟΙΒΕΣ

1. ΕΠΙΠΕΔΟ ΚΑΙ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ 1.6, 1.7, 1.8 ΚΑΙ 1.9: Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών και συνεπώς δεν επιτελούνται οι αντίστοιχες λειτουργίες της, αρχικά διότι υπάρχει διαμορφωμένη πολιτική αμοιβών και εν συνέχεια διότι η Γ.Σ. κρίνεται ως το μόνο αρμόδιο όργανο να αποφασίσει για το ανώτατο επίπεδο των αμοιβών αυτών.

ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΕΠΙΠΛΕΟΝ ΤΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΚΑΙ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗ ΣΤΟΝ ΤΟΠΟ ΟΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΘΕΙ

Η Εταιρεία εφαρμόζει επιπλέον των προβλέψεων του Νόμου πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι οποίες είτε ενσωματώνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ (και είναι δημοσιοποιημένες στον ιστότοπό του που αναφέρεται ανωτέρω), είτε αποτελούν παραμέτρους του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ομίλου της Henkel στην Γερμανία, οι οποίες είναι δημοσιοποιημένες στον ακόλουθο σύνδεσμο: <http://www.henkel.com/investor-relations/corporate-governance-11879.htm>.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΕΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Με απώτερο σκοπό τη διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και την συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ., όντας αποκλειστικά υπεύθυνο για την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση των εταιρικών κινδύνων, έχει υιοθετήσει συγκεκριμένη εσωτερική διαδικασία και εξειδικευμένα εργαλεία για τον συστηματικό έλεγχό τους.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις κατευθυντήριες γραμμές που ορίζονται από το πλαίσιο συστήματος εσωτερικού ελέγχου που συστήνεται από τον Κώδικα (βλέπε παράρτημα IV), προσαρμοσμένο στις ανάγκες και το μέγεθος της Εταιρείας.

Ως βασική παράμετρο του πλαισίου αυτού, η Εταιρεία έχει συστήσει ανεξάρτητο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται σε τριμηνιαία και ετήσια βάση μέσω αναφορών. Το εν λόγω τμήμα, προσαρμόζοντας τις πρακτικές του στις προαναφερθείσες ανάγκες και το μέγεθος της Εταιρείας, υποβάλλει σε τριμηνιαία και ετήσια βάση εκθέσεις ελέγχου και λοιπές αναφορές προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διοίκηση, οι οποίες αποσκοπούν στην αξιολόγηση των κινδύνων και των δικλίδων ασφαλείας επί αυτών, καθώς και στην έκφραση εύλογης γνώμης ως προς την επίτευξη των εταιρικών σκοπών, την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών αναφορών και τη συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς.

Στα ανωτέρω πλαίσια, τόσο το Δ.Σ. όσο και η Επιτροπή Ελέγχου προβαίνουν ετησίως σε επανεξετάσεις της εταιρικής στρατηγικής, των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

Ειδικότερα σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η Εταιρεία εφαρμόζει έναν επαρκή αριθμό δικλίδων ασφαλείας ώστε να προλαμβάνει ή/και να ανιχνεύει εγκαίρως κάθε ουσιώδες σφάλμα προ της τελικής κατάρτισης αυτών.

Τα κύρια χαρακτηριστικά των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία είναι τα ακόλουθα:

- Ύπαρξη συγκεκριμένης οργανωτικής δομής και αναλυτική καταγραφή των αρμοδιοτήτων των συμμετεχόντων,
- Ακαδημαϊκή και επαγγελματική επάρκεια και πιστοποίηση των εμπλεκόμενων στελεχών,
- Χρήση των πλέον σύγχρονων και εξελιγμένων πληροφοριακών συστημάτων που ενσωματώνουν σημαντικό αριθμό δικλείδων ασφαλείας,
- Σαφής διαχωρισμός καθηκόντων και περιορισμός στο ελάχιστο δυνατό των δικαιωμάτων πρόσβασης των χρηστών στο κεντρικό εταιρικό πληροφοριακό σύστημα,
- Εφαρμογή αναλυτικών εσωτερικών κωδικών, κανονισμών και διαδικασιών για τη διασφάλιση θεμελιωδών αρχών εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχου, όπως: κώδικας συμπεριφοράς, έγκριση δαπανών, αναγνώριση εσόδων, σχηματισμός προβλέψεων, διαφύλαξη παγίων κλπ,
- Λήψη αντιγράφων ασφαλείας χρηματοοικονομικού χαρακτήρα στον κεντρικό διακομιστή (server) και πραγματοποίηση μαζικής επεξεργασίας και επαλήθευσης αρχείων (batch files),
- Ύπαρξη και ετήσια αναθεώρηση του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται,
- Σύνταξη αναλυτικού προϋπολογισμού και συνεχής σύγκρισή του με απολογιστικά και ιστορικά στοιχεία μέσω εξειδικευμένων αναφορών,
- Τακτική αναθεώρηση των λογιστικών αρχών και πολιτικών και κεντρική διαχείρισή τους,
- Περιοδικές συναντήσεις επικύρωσης και καταγραφής των εκτιμήσεων που μπορεί να επηρεάσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις μεταξύ των στελεχών της οικονομικής διεύθυνσης και της Διοίκησης,
- Τακτική επικοινωνία εξωτερικού ελεγκτή, εσωτερικού ελεγκτή, Επιτροπής Ελέγχου και Διοίκησης, και
- Λειτουργία «γραμμής συμμόρφωσης», στην οποία το προσωπικό μπορεί εχέμυθα να εκφράσει τυχόν ανησυχίες του για αποκλίσεις από λογιστικές αρχές, παρατυπίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και λοιπά ζητήματα.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 10 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ Γ, Δ, ΣΤ, Η ΚΑΙ Θ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2004/25/ΕΚ, ΕΦΟΣΟΝ ΥΠΑΓΕΤΑΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΕ ΑΥΤΗ

Τα ανωτέρω στοιχεία εμπεριέχονται στην Επεξηγηματική Έκθεση που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν.3556/2007, η οποία παρατίθεται στο τέλος της παρούσης Έκθεσης του Δ.Σ.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΤΡΟΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΤΙΣ ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΤΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥ ΤΡΟΠΟΥ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥΣ.

ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΞΟΥΣΙΕΣ

Η Γενική Συνέλευση, η οποία είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, συγκαλείται από το Δ.Σ. και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρεία. Στη Γενική Συνέλευση, δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι ενημερώνονται για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

1. Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ. σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των θεμάτων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
- το συνολικό αριθμό των μετόχων και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

2. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας και ο ανεξάρτητος Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ. παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας,

3. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ή, αν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας έναν ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλεγεί το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης,

4. Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, που συγκροτείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του εταιρικού Καταστατικού.

5. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί. Κατά τα λοιπά η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρο 28α).

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΨΗΦΟΥ ΜΕΣΩ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ

Ο μέτοχος συμμετέχει στην Γενική Συνέλευση και ψηφίζει, είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους και τα νομικά πρόσωπα/μέτοχοι μπορούν να ορίζουν, ως εκπροσώπους, μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Σε περίπτωση που μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, αυτός μπορεί να ορίσει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Δεν παρέχεται την τρέχουσα χρονική στιγμή η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση και άσκησης του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία τους στον τόπο διεξαγωγής της, είτε δια αλληλογραφίας, καθώς και η δυνατότητα διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπου με ηλεκτρονικά μέσα καθώς τέτοια διαδικασία δεν προβλέπεται από το εταιρικό Καταστατικό.

Ο αντιπρόσωπος υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Τακτικής 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 αυτά του μετόχου, περίπτωση που είναι δυνατό να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος είναι:

- μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από τον μέτοχο αυτό,
- μέλος του Δ.Σ. 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,
- υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχό της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται ανωτέρω.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι μέτοχοι της Εταιρείας, δικαιούνται, κατ' αίτησή τους:

α) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, την εγγραφή προσθέτων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση και συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη θα δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο, με την προηγούμενη, τρόπο, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα θα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην

ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω.

β) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν, σύμφωνα με την παρ. 2^ο του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, από το Δ.Σ. να θέσει στη διάθεσή τους, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 Ν. 2190/20, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τις ανωτέρω (α) και (β) περιπτώσεις αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

γ) Να ζητήσουν, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, την παροχή συγκεκριμένων πληροφοριών στη Γενική Συνέλευση για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτοαπαντήσεων.

δ) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν από το Δ.Σ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, να ανακοινώσει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τα ποσά, που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά και μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ., σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/20.

ε) Εφ' όσον εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να ζητήσουν από το Δ.Σ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/20, να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά, και μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ., σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/20, εφ' όσον τα αντίστοιχα μέλη του Δ.Σ. έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις αιτήσεων, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν την μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος με την προσκόμιση βεβαίωσης από τον φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες (ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ) ή με την πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και εταιρείας.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Το πλήρες κείμενο των εγγράφων, των σχεδίων αποφάσεων και των λοιπών πληροφοριών, που προβλέπονται στην παρ. 3 του άρθρου 27 του Κ.Ν. 2190/20 είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας (www.rilken.gr), ενώ αν για τεχνικούς λόγους δεν είναι δυνατή η πρόσβαση στην ιστοσελίδα, το σύνολο των πληροφοριών θα είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας (οδός Κύπρου αρ. 23, Μοσχάτο Αττικής, τηλ. 2104897205/243) και οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι μπορούν να αποστείλουν ηλεκτρονικό μήνυμα στη διεύθυνση investor.rilken@gr.henkel.com, για να ζητήσουν την δωρεάν ταχυδρομική αποστολή τους από την Εταιρεία σε έντυπη μορφή.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΟΝ ΤΡΟΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΑΛΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ Η ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΩΝ

ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Το Δ.Σ., ενεργώντας συλλογικά, αναλαμβάνει την διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της Εταιρείας και των μετόχων της, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων. Αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά την Εταιρεία, εκτός από εκείνα στα οποία, είτε από τον Νόμο, είτε από το εταιρικό Καταστατικό, έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση. Αναλυτικές πληροφορίες για τις γενικές και ειδικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. υπάρχουν στο εταιρικό Καταστατικό, το οποίο είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, καθώς και στην ιστοσελίδα της (www.rilken.gr).

Το Δ.Σ. της Εταιρείας αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση, με πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους της εξόδου του, ενώ δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβεί την εξαετία. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να είναι μέτοχοι ή μη μέτοχοι και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα.

Σήμερα, το Δ.Σ. απαρτίζεται πέντε (5) συνολικά μέλη εκ των οποίων τα δύο (2) είναι εκτελεστικά και τα τρία (3) μη εκτελεστικά. Από τα μη εκτελεστικά μέλη, τα δύο (2) πληρούν τις προϋποθέσεις που σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση θεωρούνται ανεξάρτητα. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρεία ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτήν ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας και συνεδριάζει όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο. Βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό τα μισά, πλέον του ενός, του συνόλου των μελών του, με ελάχιστο τα τρία (3) μέλη. Οι αποφάσεις του λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά από τον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, ή από το εταιρικό Καταστατικό.

Εντός της χρήσης του 2011, το Δ.Σ. συνεδρίασε τριάντα δύο (32) φορές.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας, η θητεία των μελών του, καθώς και η συχνότητα συμμετοχής κάθε μέλους στις συνεδριάσεις του οργάνου στη χρήση 2011 περιγράφονται παρακάτω:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έναρξη Θητείας (πιο πρόσφατη)	Λήξη Θητείας	Αριθμός Συμμετοχών σε Συνεδριάσεις του Δ.Σ.
Κ.Φαλτσέτας	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015	32
Φ.Μηναΐδης	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015	32
G.Archi	Μη Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015	7
A.Μητσοβολέας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015	26
A.Ντέμος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	17/6/2010	30/6/2015	32

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας παρατίθενται κατωτέρω:

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο Πειραιά. Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα πολύ νωρίς και πριν την ολοκλήρωση των σπουδών του εργάστηκε σε μεγάλες Ελληνικές και πολυεθνικές εταιρείες, προσφέροντας παράλληλα τις υπηρεσίες του ως επιστημονικός συνεργάτης στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, στον Τομέα της Λογιστικής, επί 17 χρόνια – μέχρι το 1997 – οπότε και αποχώρησε από το Πανεπιστήμιο.

Σήμερα, είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των Rilken ΑΕ και Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ, ενώ είναι επίσης μέλος του Εμπορικού Επιμελητηρίου Αθηνών και της Ελληνικής Εταιρίας Διοίκησης Επιχειρήσεων.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Ε. ΜΗΝΑΪΔΗΣ

Σπούδασε Φυσική στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος MBA του Πανεπιστημίου του Rochester με κατεύθυνση το Marketing. Η συνεργασία του με τον όμιλο εταιριών της Henkel ξεκίνησε το 1996. Από τότε μέχρι σήμερα έχει αναλάβει σημαντικές θέσεις στους τομείς των Απορρυπαντικών και Καλλυντικών Προϊόντων.

Σήμερα είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής του κλάδου καταναλωτικών καλλυντικών της Rilken ΑΕ και παράλληλα έχει στην ευθύνη του τα προϊόντα καταναλωτικού κλάδου θυγατρικής εταιρείας του ομίλου στην Κύπρο. Τέλος είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ.

GIACOMO A. ARCHI

Πτυχιούχος του πανεπιστημίου Bocconi στο Μιλάνο.

Το 1984 ξεκίνησε να εργάζεται στο τμήμα απορρυπαντικών της Henkel Ιταλίας. Η καριέρα του επεκτάθηκε και στον τομέα του Μάρκετινγκ και των Πωλήσεων στην Ιταλία και σε άλλες χώρες. Στη Ιταλία, το 1992, έγινε Διευθυντής Πωλήσεων και έπειτα Διευθυντής Μάρκετινγκ και Γενικός Διευθυντής. Το 2003 διεύρυνε τα καθήκοντά του στην Ελλάδα και την Κύπρο και στη συνέχεια στην Ισπανία και την Πορτογαλία. Από τον Απρίλιο του 2009 ορίστηκε Αναπληρωτής Πρόεδρος του τομέα των απορρυπαντικών στην Νότια και Δυτική Ευρώπη και από το 2010 είναι Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής της Henkel Ιταλίας.

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Ν. ΜΗΤΣΟΒΟΛΕΑΣ

Πτυχιούχος Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, με μεταπτυχιακά στα χρηματοοικονομικά στην σχολή Λογιστικής και Οικονομικών του Heriot-Watt

University. Είναι επίσης κάτοχος Master of Philosophy περιφερειακού οικονομικού σχεδιασμού του πανεπιστημίου Edinburgh στην Σκωτία.

Εργάστηκε επί εικοσαετία ως στέλεχος ελληνικών και ξένων τραπεζών, ενώ από το 1998 ήταν Γενικός Διευθυντής Corporate Banking & Leasing της ABN AMRO Bank στην Ελλάδα και (ως αντιπρόεδρος ΔΣ) της ABN AMRO Leasing ΑΕ. Από το 2000 εργάζεται ως στέλεχος στον Όμιλο Μυτιληναίος, αρχικά ως Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου, από το 2005 ως Οικονομικός Διευθυντής της Αλουμίνιον Ελλάδος ΒΕΑΕ, ενώ από το 2009 ως Διευθυντής Οργάνωσης και Διοίκησης της Μυτιληναίος Α.Ε., εκπροσωπώντας τον ίδιο Όμιλο ως μέλος ΔΣ του ΣΕΒ. Είναι, τέλος, μέλος του Δ.Σ. της ΔΕΛΦΟΙ και ΔΙΣΤΟΜΟ Α.Μ.Ε.

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Α. ΝΤΕΜΟΣ

Πτυχιούχος του Τμήματος Μαθηματικών του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, με μεταπτυχιακά στη Οικονομετρία και Μαθηματικά Οικονομικά στο London School of Economics. Είναι επίσης κάτοχος PhD στην Οικονομετρία και Χρηματοοικονομικά του Birkbeck College του London University.

Υπήρξε Ερευνητικός Βοηθός στο Financial Markets Group στο London School of Economics, Ερευνητής στο Τμήμα Έρευνας της Bank Paribas-London, Λέκτορας στο Reading University καθώς και Επίκουρος Καθηγητής στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 2003 είναι Αναπληρωτής Καθηγητής στα Τραπεζικά και Διεθνή Χρηματοοικονομικά του Τμήματος Διεθνών και Ευρωπαϊκών Σπουδών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ

Στοιχεία της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 εκλέγεται από τη Γ.Σ. και απαρτίζεται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. (στην πλειονότητά του ανεξάρτητα), όπως η σύνθεση, η θητεία και ο αριθμός συμμετοχής των μελών της στις συνεδριάσεις του οργάνου στη χρήση 2011 περιγράφονται κατωτέρω:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έναρξη Θητείας (πιο πρόσφατη)	Λήξη Θητείας	Αριθμός Συμμετοχών σε Συνεδριάσεις της Επ.Ελ.
A.Μητσοβολέας	Πρόεδρος Επιτροπής (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.)	17/6/2010	30/6/2015	5
A.Ντέμος	Μέλος Επιτροπής (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.)	17/6/2010	30/6/2015	5
G.Arch	Μέλος Επιτροπής (Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.)	17/6/2010	30/6/2015	2

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι αρμοδιότητες και οι υποχρεώσεις των Μελών του Δ.Σ., όπως ορίζονται από τις οικείες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και το εταιρικό Καταστατικό, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις κάτωθι υποχρεώσεις που προβλέπει το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, δηλαδή:

- την παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,
- την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων,
- την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή/ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από αυτόν,
- την υπόδειξη στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου,
- την αποδοχή των υποχρεωτικών αναφορών των νόμιμων ελεγκτών της Εταιρείας σχετικά με κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και την παρακολούθηση της σύνταξης και παραλαβή της τυχόν ιδιαίτερης έκθεσης των νόμιμων ελεγκτών με τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως για τις διαδικασίες που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, και
- την εξασφάλιση τήρησης των υποχρεώσεων των νόμιμων ελεγκτών του άρθρου 38 του Ν. 3693/2008.

Εντός της χρήσης του 2011, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε πέντε (5) φορές.

Αναλυτικές πληροφορίες για την λειτουργία και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής υπάρχουν στον Εταιρικό Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.rilken.gr).

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

1. ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 6.720.100, διαιρούμενο σε 3.360.050 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,00 ανά μετοχή. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η ευθύνη των εταίρων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν, ενώ δεν έχουν αποκτηθεί ίδιες μετοχές.

2. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΜΕΣΕΣ Η ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 9 ΕΩΣ 11 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η εταιρεία Henkel Ελλάς ABEE στις 31 Δεκεμβρίου 2011 κατείχε ποσοστό 77,92% και στις 26 Μαρτίου 2012 κατείχε ποσοστό 79,03% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεν υπήρχε κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που να κατείχε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΑΡΕΧΟΥΣΕΣ ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

5. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ

Δεν προβλέπονται από το Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6 ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

7. ΚΑΝΟΝΕΣ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ, ΕΦΟΣΟΝ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΑ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΣΤΟΝ Κ.Ν.2190/1920

Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμονιστεί με τις προβλέψεις του Ν.3604/2007, ενώ οι κανόνες που προβλέπει για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.

8. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ Δ.Σ. Η ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Η ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 16 ΤΟΥ Κ.Ν.2190/1920

α) Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Καταστατικού της Εταιρείας, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφαση που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων δε μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση.

β) Οι λοιπές αρμοδιότητες του Δ.Σ. είναι εναρμονισμένες με όσα ορίζει ο Ν.2190/1920

9 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΠΟΥ ΤΙΘΕΝΤΑΙ ΣΕ ΙΣΧΥ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ Η ΛΗΓΟΥΝ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΣΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΑΥΤΗΣ

Υφίστανται συμφωνίες μεταξύ της Henkel Ελλάς ABEE και του ομίλου Henkel AG & Co KGaA με την Εταιρεία, οι οποίες παύουν να ισχύουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου της Εταιρείας.

10. ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΜΕ ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΕΣ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ

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

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Μοσχάτο, 26 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΜΗΝΑΪΔΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΜΗΤΣΟΒΟΛΕΑΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της **RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ Α.Ε.** (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 28 επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι στις 16 Δεκεμβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση δια της αγοράς της από την ανώνυμη εταιρεία HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (Henkel Ελλάς), σύμφωνα με τα άρθρα 68-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79^α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993. Η προτεινόμενη συγχώνευση δι' εξαγοράς περιλαμβάνει τη μεταβίβαση του ενεργητικού και του Παθητικού της Εταιρείας στην Henkel Ελλάς έναντι καταβολής στους μετόχους της Εταιρείας από την Henkel Ελλάς αντιτίμου σε μετρητά. Ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασηματισμού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

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 οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	ΣΗΜ	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2011	31.12.2010
Κύκλος εργασιών	4	39.796,93	40.622,75
Κόστος πωλήσεων	5	(16.831,27)	(17.566,77)
Μικτά κέρδη		22.965,66	23.055,98
Άλλα έσοδα	4	153,17	240,28
Έξοδα διοίκησης	5	(2.374,70)	(2.501,84)
Έξοδα διάθεσης	5	(18.887,17)	(20.514,20)
Λοιπά έξοδα	5	(650,25)	(1.464,68)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων		1.206,71	(1.184,46)
Χρηματοοικονομικά έσοδα		31,38	37,50
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(30,72)	(36,27)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		1.207,37	(1.183,23)
Φόρος εισοδήματος	6	(517,03)	(88,48)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων		690,34	(1.271,71)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη		(35,36)	53,53
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών (ζημιών)/κερδών		7,08	(10,71)
Λοιπά αποτελέσματα μετά φόρων που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		(28,28)	42,82
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά φόρων		662,06	(1.228,89)
(Ζημιές)/Κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή, βασικά (σε Ευρώ)	7	0,2055	(0,3785)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		1.407,89	(919,47)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία
Άυλα περιουσιακά στοιχεία
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

ΣΗΜ.	31.12.2011	31.12.2010
8	3.491,78	3.630,97
9	31,18	36,34
10	184,02	174,79
6	482,10	484,65
	<u>4.189,08</u>	<u>4.326,75</u>

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα
Απαιτήσεις από πελάτες
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

11	2.498,74	2.284,38
12	14.498,44	15.206,65
22	164,44	213,50
13	133,04	467,72
14	2.888,19	2.382,55
	<u>20.182,85</u>	<u>20.554,80</u>

Σύνολο ενεργητικού

	<u>24.371,93</u>	<u>24.881,55</u>
--	------------------	------------------

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο
Αποθεματικά
Αποτελέσματα εις νέο

15	6.720,10	6.720,10
15	11.014,40	11.014,40
	(745,81)	(1.407,87)
	<u>16.988,69</u>	<u>16.326,63</u>

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις

16	785,00	667,02
17	137,08	83,72
	<u>922,08</u>	<u>750,74</u>

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις
Προμηθευτές
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις
Οφειλές από φόρους και εισφορές
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

18	35,00	57,70
19	2.516,20	3.583,98
22	1.077,99	1.487,94
20	721,57	507,97
21	935,40	1.125,53
17	1.175,00	1.041,06
	<u>6.461,16</u>	<u>7.804,18</u>

Σύνολο υποχρεώσεων

	<u>7.383,24</u>	<u>8.554,92</u>
--	-----------------	-----------------

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

	<u>24.371,93</u>	<u>24.881,55</u>
--	------------------	------------------

ΟΙ ΕΠΙΣΥΝΑΠΤΟΜΕΝΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ 23 - 41 ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΑΥΤΩΝ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αναλογιστικές ζημιές	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(336,96)	964,39	18.361,93
Συνολικά έξοδα μετά φόρων	-	-	-	42,82	(1.271,71)	(1.228,89)
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(806,41)	(806,41)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(294,14)	(1.113,73)	16.326,63
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(294,14)	(1.113,73)	16.326,63
Συνολικά έσοδα μετά φόρων	-	-	-	(28,28)	690,34	662,06
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	6.720,10	2.170,30	8.844,10	(322,42)	(423,39)	16.988,69

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	39.849,26	40.577,70
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κλπ.	(38.867,15)	(40.234,49)
Πληρωμές φόρων	(510,37)	(507,09)
Πληρωμές/εισπράξεις επιστροφών φόρων εισοδήματος	83,46	(798,59)
Τόκοι πληρωθέντες	(25,03)	(23,95)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	530,17	(986,42)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(56,82)	(556,49)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	55,00	0,04
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1,82)	(556,45)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	-	7,73
Εξοφλήσεις δανείων	(22,71)	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(804,61)
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(22,71)	(796,88)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)	505,64	(2.339,75)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου	2.382,55	4.722,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου	2.888,19	2.382,55

ΟΙ ΕΠΙΣΥΝΑΠΤΟΜΕΝΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ 23 - 41 ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΑΥΤΩΝ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. (η «Εταιρεία») είναι ανώνυμη εταιρεία εμπορίας καλλυντικών, καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 13520/06/Β/86/09. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Μοσχάτου Αττικής.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 17 Ιουνίου 2010, είναι πενταετής, παρατεινόμενη, βάσει Καταστατικού, μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις του έτους στο οποίο έληξε η θητεία του, μη δυνάμενη πάντως να υπερβεί την εξαετία. Η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ και ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος) – Κωνσταντίνος Φαλτσέτας

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος) – Φίλιππος Μηναΐδης

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ – Giacomo Archi

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ - Απόστολος Μητσοβολέας

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ - Αντώνιος Ντέμος.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από τις 29 Απριλίου 1991 και είναι όλες κοινές ονομαστικές.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 19 Ιουλίου 2002. Ως βάση αποτίμησης έχει χρησιμοποιηθεί η αρχή του ιστορικού κόστους, ενώ τα ποσά που περιλαμβάνονται σε αυτές απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Η κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καθώς και τα ποσά εσόδων και εξόδων, ενώ τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις. Οι βασικές κρίσεις της Διοίκησης σχετίζονται κυρίως με την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων, την αποτίμηση των αποθεμάτων, την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων, τον φόρο εισοδήματος, τις προβλέψεις και τα ενδεχόμενα γεγονότα.

Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων, ενώ οι αναθεωρήσεις των εκτιμήσεων και σχετικών παραδοχών γίνονται σε συνεχή βάση και αναγνωρίζονται στην χρήση που πραγματοποιήθηκαν αλλά και σε επόμενες, αν επηρεάζουν και την παρούσα αλλά και μελλοντικές χρήσεις.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια στις χρήσεις 2010 και 2011, αφού ληφθούν υπόψη τα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (Σημείωση 3.21).

3.1 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος της ημέρας της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή απαιτήσεων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αφορούν άδειες λογισμικού που απεικονίζονται στο κόστος κτήσης τους μείον σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Οι αποσβέσεις που καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα προς χρήση, χωρίς αναγνώριση

υπολειμματικής αξίας, βάσει της διάρκειας της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει καθορισθεί στα 3 χρόνια.

3.3 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης, προσαυξημένο με τόκους κατασκευαστικής περιόδου και μειωμένο με σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις όσων πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και η διαφορά μεταξύ του τιμήματος πώλησης και της λογιστικής αξίας τους καταχωρείται στα αποτελέσματα ως κέρδος ή ζημία. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των παγίων προσδιορίζεται η ανακτήσιμη αξία τους, ως η μεγαλύτερη, μεταξύ της εύλογης, μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη, αξίας τους και της αξίας χρήσης τους, για την εκτίμηση της οποίας, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές τους προεξοφλούνται με επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά. Αν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη, τα πάγια στοιχεία μειώνονται σε αυτή, και η διαφορά τους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία απομείωσης.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Οι υπολειμματικές αξίες και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο. Η απόσβεσή τους γίνεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κατά κατηγορία παγίων έχει ως εξής:

Κτίρια:	40 χρόνια
Μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις & εξοπλισμός:	10 χρόνια
Μεταφορικά μέσα:	5 χρόνια
Η/Υ & ηλεκτρονικά όργανα:	3 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	10 χρόνια

3.4 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η λογιστική αξία θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μίας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση τους κατατάσσονται ως προοριζόμενα για πώληση. Ακριβώς πριν από αυτή την κατάταξη επανεκτιμώνται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας, ενώ μεταγενέστερα αποτιμώνται στη χαμηλότερη, μεταξύ της λογιστικής και εύλογης, μείον έξοδα πώλησης, αξίας. Μετά την κατάταξή τους στην εν λόγω κατηγορία παύουν να αποσβένονται.

Τυχόν ζημιές απομείωσης καταχωρούνται αρχικά στην υπεραξία και μετά στα εναπομείναντα στοιχεία ενεργητικού σε κατ' αναλογία βάση, με εξαίρεση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, αποθέματα, παροχές προσωπικού ενεργητικού, επενδύσεις σε ακίνητα και βιολογικά στοιχεία, που εξακολουθούν να αποτιμώνται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας. Οι ζημιές απομείωσης από την αρχική ταξινόμηση ως προς πώληση και τα μετέπειτα κέρδη ή ζημιές από την επανεκτίμηση καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα κέρδη δεν αναγνωρίζονται αν υπερβαίνουν τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

3.5 Προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό

3.5.1 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας καλύπτονται κυρίως από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό τομέα (ΙΚΑ), που χορηγεί ιατροφαρμακευτικές και συνταξιοδοτικές παροχές, συνεισφέροντας μέρος του μηνιαίου μισθού τους σε αυτόν, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία και καταχωρείται στα αποτελέσματα. Μετά την συνταξιοδότησή τους, το ΙΚΑ είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών σε αυτούς, ενώ η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα, το οποίο θεωρείται και λογιστικοποιείται ως καθορισμένων εισφορών.

3.5.2 Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτηθέντες ή απολυόμενους εργαζομένους της, το ύψος των οποίων εξαρτάται από τα έτη υπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Τα προγράμματα παροχών για αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 *Παροχές εργαζομένων*. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για αυτά είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, όπως προκύπτει βάσει των αρχών της αναλογιστικής επιστήμης κατά την ημερομηνία ισολογισμού και καθορίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο εταιρικού ομολόγου

υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης που έχει εκδοθεί στο νόμισμα στο οποίο καταβάλλεται η καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένουσα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 (Κανονισμός 1910/8.11.2005), αναλογιστικά κέρδη και ζημίες ορισμένων προγραμμάτων συνταξιοδοτικών παροχών καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ενώ το κόστος προϋπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα.

3.6 Φόρος εισοδήματος

Αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο, δηλαδή το φόρο (ή την ελάφρυνση) που σχετίζεται με τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης, αλλά θα καταλογισθεί σε μελλοντικές χρήσεις και καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός του φόρου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, οπότε καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο τρέχων φόρος αφορά τον αναμενόμενο πληρωτέο φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει του συντελεστή φόρου που ισχύει την ημερομηνία ισολογισμού, και κάθε αναπροσαρμογή στον πληρωτέο φόρο προηγούμενων χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και υπολογίζεται με τη χρησιμοποίηση των συντελεστών φόρου που θα ισχύουν τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση που θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που τις δημιουργεί, ενώ η αξία τους ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα τις καλύψει.

3.7 Μισθώσεις

Κριτήριο για το χαρακτηρισμό μιας μίσθωσης είναι η ουσία της συναλλαγής και όχι ο τύπος της σύμβασης. Η μίσθωση θεωρείται ως χρηματοδοτική και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη υποχρέωσης, οπότε τα καταβαλλόμενα ενοίκια αφορούν χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκους) που καταχωρούνται στα αποτελέσματα και μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης, στις παρακάτω περιπτώσεις:

- μεταφορά της ιδιοκτησίας του μισθωμένου παγίου στον μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης,
- δικαίωμα αγοράς του μισθωμένου παγίου από το μισθωτή στη λήξη της μίσθωσης με ευνοϊκούς όρους,
- διάρκεια της μίσθωσης μεγαλύτερη ή ίση με το 75% της οικονομικής ζωής του μισθωμένου παγίου,
- παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωμών μίσθωσης μεγαλύτερη ή ίση με το 90% της πραγματικής αξίας του μισθωμένου παγίου.

Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές, οπότε τα ενοίκια καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

3.8 Αποθέματα

Αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης, που προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου, και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, η οποία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρείας, μειωμένη με τυχόν έξοδα ολοκλήρωσης και πώλησης. Διαγραφές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

3.9 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά και τα προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή, υπολογίζονται με τη διαίρεση του κέρδους/(ζημίας), μετά από φόρους, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

3.10 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Περιλαμβάνουν το ταμείο, τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις.

3.11 Έσοδα

Περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώρισή τους γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών.** Όταν τα αγαθά παραδίδονται στους πελάτες, γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της σχετικής απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται συνήθως τοις μετρητοίς και το έσοδο είναι το καθαρό ποσό (μικτό ποσό μείον φόρος) που εισπράττεται.
- **Παροχή υπηρεσιών.** Στη χρήση που παρέχονται οι υπηρεσίες.

3.12 Λογαριασμοί εισπρακτέοι - πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Αναγνωρίζονται στην τιμολογιακή τους αξία και μειώνονται με τα ποσά για τα οποία υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι δεν θα εισπραχθούν. Κατά την ημερομηνία ισολογισμού εκτιμάται η εισπραξιμότητά τους βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων, οπότε σχηματίζεται πρόβλεψη για ζημίες που είναι πιθανές και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν, η αναπροσαρμογή της οποίας καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ απαιτήσεις που κρίνονται ως ανεπίδεκτες εισπραξης διαγράφονται μέσω αυτής.

3.13 Μερίσματα

Απεικονίζονται σαν υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή τους εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.14 Προβλέψεις

Αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα δέσμευση (συμβατική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος, για τον διακανονισμό της οποίας θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και το ποσό της μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και αντλιογίζονται αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης. Χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν.

Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ενώ προβλέψεις αναδιοργάνωσης αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει εγκεκριμένο λεπτομερές και επίσημο σχέδιο αναδιοργάνωσης, η οποία άρχισε ή ανακοινώθηκε δημόσια. Δεν περιλαμβάνουν μελλοντικά λειτουργικά κόστη.

3.15 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα νομικά και λοιπά άμεσα κόστη που τα αφορούν, ενώ μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο ανεξόφλητο υπόλοιπό τους με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου και τα κέρδη ή οι ζημίες από αυτές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

3.16 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Όταν υπάρχουν ενδείξεις, από εξωτερικές και εσωτερικές πηγές πληροφόρησης, ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης προηγούμενων χρήσεων γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις μείωσης ή εξάλειψης της απομείωσης και καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.17 Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

Τα έσοδα αφορούν δουλευμένους πιστωτικούς τόκους από καταθέσεις τραπεζών και τόκους από τρεχούμενους λογαριασμούς πελατών και γραμμάτια εισπρακτέα σε καθυστέρηση, ενώ τα έξοδα αφορούν χρεωστικούς τόκους επί των βραχυπρόθεσμων δανείων και λοιπά έξοδα συναφή με τις χρηματοδοτήσεις.

3.18 Συμψηφισμός απαιτήσεων/υποχρεώσεων

Πραγματοποιείται μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

3.19 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων και η μέτρηση των μεγεθών τους βασίζονται στην πληροφόρηση που λαμβάνει η Διοίκηση, η οποία είναι υπεύθυνη για την κατανομή των πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των τομέων δραστηριότητας της Εταιρείας. Σύμφωνα με τα ανωτέρω και με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών της Εταιρείας, ως μοναδικός λειτουργικός τομέας έχει προσδιορισθεί ο τομέας των καλλυντικών προϊόντων.

Επιπρόσθετα, λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και δεν υπάρχει άλλος τομέας του οποίου τα παρουσιαζόμενα έσοδα να είναι 10% ή περισσότερο του συνόλου των εσόδων, δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση ανά γεωγραφικό τομέα.

Οι μέθοδοι αποτίμησης των μεγεθών του λειτουργικού τομέα για σκοπούς πληροφόρησης της Διοίκησης, δεν διαφοροποιούνται από τις αντίστοιχες μεθόδους που επιβάλλουν τα ΔΠΧΑ. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία έχει προσδιορίσει αποκλειστικά έναν τομέα δραστηριότητας, δεν παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση για το τομέα αυτό στις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.20 Συνδεδεμένα μέρη

Αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς με την Εταιρεία, συγγενείς εταιρείες και τα διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις

επιδόσεις της Εταιρείας. Οι συναλλαγές με αυτά και οι σχετικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις παρουσιάζονται αναλυτικά στην σημείωση 22.

3.21 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

3.21.1 Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 2011

Η εφαρμογή των παρακάτω τροποποιήσεων και βελτιώσεων δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 32, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Θεωρεί ότι τα δικαιώματα προαίρεσης ή αγοράς μετοχής, για απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της εταιρείας για συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος, αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους αν η εταιρεία τα προσφέρει αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Φεβρουαρίου 2010.

▪ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ 19, ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Αναφέρεται στον λογιστικό χειρισμό από την εταιρεία που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μία χρηματοοικονομική υποχρέωση. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2010 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 24, ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με την κυβέρνηση. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2011.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑΣ 14, ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Εφαρμόζεται όταν η εταιρεία υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων, επιτρέποντάς της να αντιμετωπίσει το όφελος από τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ 149/18.2.2011)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των διεθνών λογιστικών προτύπων το συμβούλιο εξέδωσε στις 6 Μαΐου 2010, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

3.21.2 Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη και δεν εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 1, ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίζουν τα στοιχεία που καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, συμπεριλαμβανομένων και των φόρων που σχετίζονται με αυτά, σε δύο ομάδες, με βάση την πιθανότητα να μεταφερθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή να παραμείνουν στα ίδια κεφάλαια. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2012.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΠΧΑ 7, ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ – ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τροποποιεί τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για μεταβιβαζόμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, ώστε να επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διαφάνεια στις συναλλαγές μεταβίβασης. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2011, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή της στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 12, ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ: ΑΝΑΚΤΗΣΗ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Αφορά τον τρόπο υπολογισμού της αναβαλλόμενης φορολογίας στις περιπτώσεις που δεν είναι σαφής ο τρόπος ανάκτησης της αξίας ενός παγίου, ο οποίος επηρεάζει τον προσδιορισμό της φορολογικής βάσης και τον φορολογικό συντελεστή. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2012, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή της στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΔΠΧΑ 9, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης αναθεώρησης του ΔΛΠ 39 και έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, τα οποία πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση (βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου διαχείρισής τους και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους) να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, βάσει της αποτίμησής τους, είτε στο

αναπόσβεστο κόστος είτε στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, κατά την αρχική αναγνώριση, επιτρέπει, την ταξινόμηση των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους, που δεν διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς, σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία (μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση). Επίσης τα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, δεν πρέπει να διαχωρίζονται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή του στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 19, ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Η τροποποίηση αυτή επιφέρει σημαντικές αλλαγές τόσο στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, όσο και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Πιο συγκεκριμένα οι αλλαγές αφορούν στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (κατάργηση μεθόδου περιθωρίου), στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ή των περικοπών, στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή του στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 28, ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

Σκοπός αυτού του προτύπου είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και να θέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιουλίου 2012.

▪ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΔΛΠ 27, ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Το τροποποιημένο πρότυπο μαζί με το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις». Περιλαμβάνει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013.

• ΔΠΧΑ 10, ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με την έννοια του ελέγχου και την ενοποίηση που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στη SIC 12. Αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου και παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις σχετικά με τους τρόπους που μία οικονομική οντότητα μπορεί να ελέγχει μία άλλη. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΔΠΧΑ 11 ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ

Το πρότυπο αυτό ορίζει ότι οι δύο τύποι από κοινού συμφωνιών είναι οι από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες. Επιβάλλει οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες να εφαρμόζουν τη μέθοδο της καθαρής θέσης κατά την ενοποίηση και δεν επιτρέπει πλέον τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Επιπλέον παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τη συμμετοχή σε από κοινού συμφωνίες όταν δεν υπάρχει από κοινού έλεγχος. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 12, ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ

Το πρότυπο αυτό απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

▪ ΔΠΧΑ 13, ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ

Παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Δεν διευρύνει τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχει διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους όταν αυτή απαιτείται από άλλα πρότυπα. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2013, ενώ η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτησή του στις Οικονομικές Καταστάσεις της.

RI LKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

4. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

- 4.1 Ο κύκλος εργασιών αφορά αποκλειστικά πωλήσεις καλλυντικών.
 4.2 Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Από υπηρεσίες προσωπικού σε συνδεδεμένες εταιρείες	85,85	77,33
Από λοιπές υπηρεσίες σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	13,06	110,10
Από ενοίκια μηχανημάτων	-	13,88
Λοιπά	54,26	38,97
	153,17	240,28

5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ

5.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Αναλώσεις αποθεμάτων	(16.610,78)	(17.260,50)
Μισθοί προσωπικού	(3.740,24)	(3.739,59)
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	(132,21)	(163,72)
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού	(809,34)	(780,59)
Αποζημιώσεις προσωπικού	-	(44,29)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(6.089,76)	(6.639,77)
Παροχές τρίτων	(1.168,72)	(1.175,53)
Φόροι – τέλη	(503,09)	(512,17)
Έξοδα μεταφορών	(778,70)	(768,54)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(7.729,45)	(8.850,87)
Υλικά άμεσης ανάλωσης και έντυπα	(41,62)	(68,67)
Διάφορα άλλα έξοδα διοίκησης	(233,29)	(258,17)
Αποσβέσεις	(201,17)	(264,98)
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(54,77)	(55,42)
Λοιπά έξοδα	(650,25)	(1.464,68)
	(38.743,39)	(42.047,49)

5.2 ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ ΔΑΠΑΝΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Κόστος πωλήσεων	(16.831,27)	(17.566,77)
Έξοδα διοίκησης	(2.374,70)	(2.501,84)
Έξοδα διάθεσης	(18.887,17)	(20.514,20)
Λοιπά έξοδα	(650,25)	(1.464,68)
	(38.743,39)	(42.047,49)

5.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΣΟΔΩΝ/(ΕΞΟΔΩΝ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Λοιπά έσοδα		
Από μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις εξόδων	41,31	2,72
Από μη πραγματοποιηθέντα δεδουλευμένα έξοδα	46,67	40,65
Κέρδη από εκποίηση παγίων στοιχείων	55,00	-
Εκπτώσεις προμηθευτών προηγούμενης χρήσης	10,97	76,23
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	22,71	109,95
	176,66	229,55
Λοιπά έξοδα		
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(352,00)	(1.231,00)
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	(2,98)	(23,56)
Έξοδα αναδιοργάνωσης (Σημείωση 17)	(275,00)	(163,00)
Έξοδα διατήρησης κτιρίου Κηφισιάς	(110,42)	(163,36)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(86,51)	(113,31)
	(826,91)	(1.694,23)
Λοιπά έξοδα	(650,25)	(1.464,68)

6. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Βάσει των διατάξεων του Ν. 3943/2011, ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με συντελεστή 20% στο συνολικό φορολογητέο εισόδημα που αποκτάται από τη χρήση 2011 και μετά.

Οι διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας υπόκεινται σε ερμηνεία από τις φορολογικές αρχές. Τα κέρδη ή ζημιές των δηλώσεων φόρου εισοδήματος που κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, μένουν σε εκκρεμότητα μέχρι να ελεγχθούν οι δηλώσεις και τα βιβλία και οριστικοποιηθούν οι φορολογικές υποχρεώσεις από αυτές. Οι φορολογικές ζημιές χρήσης που αναγνωρίζουν οι φορολογικές αρχές μπορούν να συμψηφίσουν κέρδη των πέντε επόμενων χρήσεων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, ετησίως οι εταιρείες υπολογίζουν προκαταβολή φόρου εισοδήματος 80% επί του φόρου χρήσης, ενώ κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2010 καθώς επίσης και για τις αμοιβές που καταβλήθηκαν στις χρήσεις 2004 έως και 2006 στη συγγενή εταιρεία Henkel AG & Co KGaA για υπηρεσίες μάρκετινγκ, δαπάνες διαφήμισης και δικαιώματα χρήσης και διάθεσης προϊόντων (royalties). Κατά συνέπεια, οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις για τις οποίες έχει σχηματίσει συνολική πρόβλεψη φόρου Ευρώ 900 χιλ. δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994, αρχής γενομένης από την χρήση 2011, για όλες τις ανώνυμες εταιρείες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται από Νόμιμους Ελεγκτές, εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τους Νόμιμους Ελεγκτές Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό.

Για την Εταιρεία, ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση ήδη διενεργείται από την KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

6.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχων φόρος	520,35	95,62
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	(12,95)	1,08
Έκπτωση από εφάπαξ εξόφληση φόρων	-	(11,96)
Πρόβλεψη φόρων	-	100,00
Έκτακτη εισφορά του Ν. 3845/2010	-	163,08
Αναβαλλόμενοι φόροι	9,63	(259,34)
	<u>517,03</u>	<u>88,48</u>

6.2 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗ

(Ζημιές)/Κέρδη προ φόρων	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
	1.207,37	(1.183,23)
Θεωρητικός φόρος 20% (2010: 24%)	241,47	(283,98)
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	(12,95)	1,08
Έκπτωση από εφάπαξ εξόφληση φόρων	-	(11,96)
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	183,33	109,58
Πρόβλεψη φόρων	-	100,00
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/2010	-	163,08
Αναβαλ. φόρος λόγω αλλαγής φορολ. Συντελεστή	52,60	8,00
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	52,58	2,68
Πραγματική φορολογική επιβάρυνση	<u>517,03</u>	<u>88,48</u>
Σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής (απόλυτα μεγέθη)	42,82%	(7,48)%

6.3 **ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής αξίας και φορολογικών βάσεων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, υπολογίζεται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που ισχύει κατά τη χρήση κατά την οποία οι προσωρινές φορολογικές διαφορές θα τακτοποιηθούν.

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος προκύπτει από τις εξής προσωρινές διαφορές:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	(0,26)
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	37,05	(118,23)
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	179,22
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	(61,20)
Απαιτήσεις από πελάτες	(62,27)	216,34
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(31,64)	12,89
Αποθέματα	(1,14)	21,24
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16,52	23,47
Λοιπές προβλέψεις	31,85	(14,13)
	<u>(9,63)</u>	<u>259,34</u>

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις αναγνωρισθείσες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις μεταξύ τους, οι οποίες ανάγονται στις εξής αιτίες:

	31.12.2011	31.12.2010
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	(89,12)	(126,16)
Απαιτήσεις από πελάτες	217,16	279,43
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	58,13	89,78
Αποθέματα	56,51	57,64
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	157,00	133,40
Λοιπές προβλέψεις	82,42	50,56
	<u>482,10</u>	<u>484,65</u>

Η αύξηση των φορολογικών απαιτήσεων κατά Ευρώ 128,05 χιλ. εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής: έσοδο Ευρώ 7,08 χιλ. στα λοιπά συνολικά έσοδα και έσοδο Ευρώ 120,97 χιλ. στον Φόρο εισοδήματος.

7. **ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ**

Τα κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας αποτελέσματος με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης, ο οποίος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ανέρχεται σε 3.360,05 χιλ. μετοχές.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	690,34	(1.271,71)
Σταθμισμένος Μ.Ο. μετοχών	3.360,05	3.360,05
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,2055	(0,3785)

RIKLEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

8. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Αναλύονται ως εξής:	Οικόπεδα	Κτίρια & κτιρ. εγκ/σεις	Μηχ/τα & μηχ. εγκ/σεις	Λοιπός εξοπλισμός	ΣΥΝΟΛΟ
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης 1 Ιανουαρίου 2010	-	170,10	1.501,26	1.784,38	3.455,74
Προσθήκες χρήσης	-	5,92	-	33,50	39,42
Ανακατατάξεις	1.090,96	5.462,84	-	-	6.553,80
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(808,32)	(1.250,62)	(2.058,94)
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου 2010	1.090,96	5.638,86	692,94	567,26	7.990,02
Προσθήκες περιόδου	-	3,85	-	52,97	56,82
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(692,94)	(134,35)	(827,29)
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου 2011	1.090,96	5.642,71	-	485,88	7.219,55
Σωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2010	-	170,10	1.497,80	1.577,03	3.244,93
Αποσβέσεις χρήσης	-	207,79	0,06	49,20	257,05
Ανακατατάξεις αποσβέσεων	-	2.906,81	-	-	2.906,81
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	(804,92)	(1.244,82)	(2.049,74)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2010	-	3.284,70	692,94	381,41	4.359,05
Αποσβέσεις χρήσης	-	147,54	-	48,47	196,01
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	(692,94)	(134,35)	(827,29)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2011	-	3.432,24	-	295,53	3.727,77
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	1.090,96	2.354,16	-	185,85	3.630,97
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	1.090,96	2.210,47	-	190,35	3.491,78

Οι ανακατατάξεις στη χρήση 2010 αφορούν τη μεταφορά της λογιστικής αξίας των ακινήτων της Εταιρείας από τα προοριζόμενα για πώληση μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία καθώς δεν επιτεύχθηκε η πώλησή τους εντός ενός έτους από την αρχική κατάταξή τους ως προοριζόμενα για πώληση. Ωστόσο η Εταιρεία συνεχίζει να επιδιώκει την πώλησή τους και εφόσον καταλήξει σε συμφωνία που να την καθιστά πολύ πιθανή σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Π.Χ.Α. 5 θα προχωρήσει στην εκ νέου κατάταξή τους στα προοριζόμενα για πώληση μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

9. ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	2011	2010
Αξία κτήσης ή αποτίμησης 1 Ιανουαρίου	206,45	972,55
Προσθήκες	-	4,21
Διαγραφές	-	(770,31)
Αξία κτήσης ή αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου	206,45	206,45
Σωρευμένες αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου	170,11	932,49
Αποσβέσεις	5,16	7,93
Αποσβέσεις διαγραφέντων	-	(770,31)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου	175,27	170,11
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	31,18	36,34

10. ΆΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31.12.2011	31.12.2010
Δοσμένες εγγυήσεις	49,69	47,69
Δάνεια σε πελάτες – κομμωτήρια	425,00	517,42
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων δανείων	(290,67)	(390,32)
	184,02	174,79

Η τρέχουσα αξία των δανείων σε πελάτες δεν διαφέρει από την λογιστική αξία τους, γιατί το επιτόκιο εκτοκισμού τους είναι σχεδόν ίδιο με το επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας.

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

11. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31.12.2011	31.12.2010
Α' και Β' ύλες, υλικά συσκευασίας	16,73	15,48
Έτοιμα προϊόντα	138,09	167,74
Εμπορεύματα	2.343,92	2.101,16
	<u>2.498,74</u>	<u>2.284,38</u>

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία προέβη σε καταστροφές αποθεμάτων συνολικής αξίας Ευρώ 135,77 χιλ. (2010: Ευρώ 226,75 χιλ.), οι οποίες επιβάρυναν το κόστος πωλήσεων. Τα αποθέματα έχουν μειωθεί με πρόβλεψη απομείωσης ύψους Ευρώ 282,52 (2010 Ευρώ 250,6 χιλ.)

12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες	16.557,41	16.982,39
Προβλέψεις επισφαλών πελατών	(2.058,97)	(1.775,74)
	<u>14.498,44</u>	<u>15.206,65</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης επισφαλών πελατών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.775,74	663,88
Προσθήκες χρήσης	352,00	1.175,00
Διαγραφές χρήσης	(68,77)	(63,14)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>2.058,97</u>	<u>1.775,74</u>

13. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	31.12.2011	31.12.2010
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	327,96
Λοιποί παρακρατημένοι φόροι	10,24	10,74
Απαιτήσεις από το προσωπικό	19,69	21,13
Αναβαλλόμενα έξοδα	3,67	74,88
Λοιπές απαιτήσεις	99,44	33,01
	<u>133,04</u>	<u>467,72</u>

14. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31.12.2011	31.12.2010
Τράπεζες	2.887,40	2.379,49
Ταμείο	0,79	3,06
	<u>2.888,19</u>	<u>2.382,55</u>

15. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, όπως και την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 3.360,05 χιλ. μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2 (απόλυτο ποσό) έκαστη, δηλαδή σύνολο Ευρώ 6.720,10 χιλ.

Τα αποθεματικά ποσού Ευρώ 11.014,40 χιλ. αναλύονται ως εξής:

15.1 Υπέρ το άρτιο αποθεματικό (Ευρώ 2.170,30 χιλ.). Δημιουργήθηκε στη χρήση 1991.

15.2 Τακτικό αποθεματικό (Ευρώ 1.086,20 χιλ.). Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, ετησίως παρακρατείται το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού που χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση, πριν τη διανομή μερίσματος, τυχόν ζημιών. Η παρακράτηση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν το υπόλοιπό του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας.

15.3 Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά (Ευρώ 7.757,90 χιλ.). Περιλαμβάνουν αποθεματικά Ευρώ 40,69 χιλ. που δημιουργήθηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων, οι οποίες παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο διανομής τους στους μετόχους με τον ισχύοντα τότε συντελεστή φόρου.

16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η Εταιρεία καθορίζει την υποχρέωση για παροχή αποζημίωσης στους εργαζομένους λόγω συνταξιοδότησης με βασικές παραδοχές στις οποίες βασίζονται τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της σε ετήσια βάση.

	31.12.2011	31.12.2010
Συντελεστής προεξόφλησης	4,6%	4,5%
Εκτιμώμενο ποσοστό αύξησης μισθών	3,0%	3,0%
Μέση αναμενόμενη απομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	14,91	10,70

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Πρόβλεψη 1 Ιανουαρίου	667,02	603,20
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	54,77	85,98
Χρηματοοικονομικό κόστος	30,02	34,09
Καταβληθείσες στη χρήση παροχές	(2,17)	-
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-	(2,72)
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	35,36	(53,53)
Πρόβλεψη 31 Δεκεμβρίου	785,00	667,02

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8,16	1,76
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	46,61	53,66
Λοιπά έξοδα	-	30,56
Σύνολο	54,77	85,98

17. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	Έξοδα αναδιοργάνωσης	Προβλέψεις για φόρους	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	141,06	900,00	83,72	1.124,78
Προσθήκες προβλέψεων	275,00	-	53,36	328,36
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(139,75)	-	-	(139,75)
Μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(1,31)	-	-	(1,31)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	275,00	900,00	137,08	1.312,08

Η εμφάνιση των ανωτέρω στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης γίνεται ως εξής:

Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	-	-	137,08	137,08
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	275,00	900,00	-	1.175,00

Το πρόγραμμα αναδιοργάνωσης Ευρώ 163 χιλ. που ξεκίνησε την προηγούμενη χρήση ολοκληρώθηκε στην τρέχουσα, στην οποία ξεκίνησε νέο πρόγραμμα Ευρώ 275,00 χιλ. που αφορά αποζημιώσεις προσωπικού του τμήματος πωλήσεων λόγω αναδιοργάνωσής του, η οποία θα ολοκληρωθεί εντός του 2012.

Από τις λοιπές προβλέψεις, Ευρώ 110,07 χιλ. αφορούν πρόβλεψη για bonus πληρωτέο το 2013 βάσει υλοποίησης συγκεκριμένων στόχων, ενώ Ευρώ 27,02 χιλ. αφορούν πρόβλεψη για εκκρεμή δικαστική υπόθεση κατά της Εταιρείας.

18. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Έχουν χορηγηθεί από διάφορες τράπεζες με επιτόκιο που κυμαίνεται από 2,2% έως 7,6%. Οι τόκοι ανέρχονται σε Ευρώ 0,70 χιλ. (2010: Ευρώ 2,18 χιλ.) και περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

19. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ

Αφορούν υπόλοιπα πληρωτέα σε προμηθευτές για αγορά εμπορευμάτων και υλικών συσκευασίας, απόκτηση παγίων στοιχείων, αγορά υπηρεσιών κλπ.

RI LKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

20. ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΕΙΣΦΟΡΕΣ

	31.12.2011	31.12.2010
ΦΠΑ	107,21	121,93
ΕΟΦ πληρωτέος	68,45	74,36
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	423,92	-
Έκτακτη εισφορά του Ν. 3845/2010	-	163,08
Φόροι-τέλη αμοιβών προσωπικού	105,59	124,70
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	16,40	23,90
	<u>721,57</u>	<u>507,97</u>

21. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	31.12.2011	31.12.2010
Μερίσματα πληρωτέα	4,64	2,88
Προκαταβολές πελατών	158,68	698,68
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	195,48	192,95
Οφειλόμενα δεδουλευμένα έξοδα	521,90	178,45
Λοιπές υποχρεώσεις	54,70	52,57
	<u>935,40</u>	<u>1.125,53</u>

22. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς, συγγενείς εταιρείες, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη που επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία αγοράζει από συνδεδεμένα μέρη προϊόντα και υπηρεσίες (διοικητικής και οικονομικής υποστήριξης, μάρκετινγκ, αποθήκευσης) στη βάση κόστους πλέον mark up καθώς και δικαιώματα χρήσης σημάτων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 η Henkel Ελλάς ABEE κατέχει το 77,92% των μετοχών της Εταιρείας, ενώ οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης ανέρχονται σε Ευρώ 350,74 χιλ.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

		Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	11,57	35,55	435,05	611,94
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	2,86	9,43	263,16	335,59
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	131,74	130,74	-	-
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	-	293,57	464,53
Henkel France SA	Συγγενής	-	-	20,50	-
Henkel Slovenija	Συγγενής	-	-	58,06	73,00
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	-	1,60	-
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	9,46	-	-	2,88
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	-	-	-
Henkel Magyarorszag	Συγγενής	-	-	6,05	-
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	6,00	-	-
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	-	0,80	-	-
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	-	5,98	-	-
Henkel Malaysia	Συγγενής	4,64	-	-	-
Henkel Italia SPA	Συγγενής	4,17	25,00	-	-
		<u>164,44</u>	<u>213,50</u>	<u>1.077,99</u>	<u>1.487,94</u>

RI LKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Έξοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	3.092,60	3.055,18	-	6.147,78
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.076,01	488,20	3.564,21
Henkel France	Συγγενής	144,96	-	-	144,96
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.737,74	3,21	-	1.740,95
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	8.273,54	20,39	-	8.293,93
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	5,96	-	-	5,96
Henkel Iberica SA	Συγγενής	0,03	12,86	-	12,89
Henkel Magyarorszag	Συγγενής	6,05	-	-	6,05
		13.260,88	6.167,65	488,20	19.916,73

Έξοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Ενοίκια	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010			
Henkel AG & CO KGaA	Συγγενής	3.125,16	3.299,95	-	6.425,11
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	-	3.491,78	452,72	3.944,50
Henkel France	Συγγενής	141,24	-	-	141,24
Henkel Slovenija	Συγγενής	1.423,53	0,19	-	1.423,72
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	7.942,11	36,55	-	7.978,66
Henkel Iberica Portugal	Συγγενής	59,08	-	-	59,08
Henkel Italia SPA	Συγγενής	-	28,10	-	28,10
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	0,75	-	0,75
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	6,17	-	6,17
Henkel Limited	Συγγενής	-	8,18	-	8,18
Henkel Iberica SA	Συγγενής	-	6,61	-	6,61
		12.691,12	6.878,28	452,72	20.022,12

Έσοδα:		Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο	Αποθέματα	Υπηρεσίες	Σύνολο
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011			Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010		
Henkel Ελλάς ABEE	Μητρική	1,50	22,35	23,85	6,05	21,00	27,05
G.P.M. - Henkel Ltd	Συγγενής	1.109,55	-	1.109,55	1.090,35	-	1.090,35
Henkel AG & Co KGaA	Συγγενής	7,51	16,43	23,94	6,35	26,22	32,57
Henkel Italia SPA	Συγγενής	3,75	50,00	53,75	-	51,60	51,60
Henkel Iberica SA	Συγγενής	25,91	-	25,91	-	1,75	1,75
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co.	Συγγενής	-	1,32	1,32	-	51,50	51,50
Henkel Malaysia	Συγγενής	-	4,64	4,64	-	-	-
Schwarzkopf SA France	Συγγενής	-	-	-	-	1,60	1,60
Henkel Nederland BV	Συγγενής	-	-	-	-	3,20	3,20
Henkel Russia	Συγγενής	-	-	-	-	0,05	0,05
Henkel Central Eastern Europe	Συγγενής	-	-	-	-	1,65	1,65
Henkel & Cie AG	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Henkel Norden AB	Συγγενής	-	-	-	-	1,60	1,60
Henkel Norden Oy Finland	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Henkel Limited (England)	Συγγενής	-	-	-	-	3,35	3,35
Henkel Belgium NV	Συγγενής	-	-	-	-	6,00	6,00
Henkel (Thailand) Ltd	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Schwarzkopf Professional & Henkel Canada	Συγγενής	-	-	-	-	8,48	8,48
Schwarzkopf & Henkel USA	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Henkel South Africa Pty Ltd	Συγγενής	-	-	-	-	0,80	0,80
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor	Συγγενής	-	-	-	-	5,78	5,78
		1.148,22	94,74	1.242,96	1.102,75	187,78	1.290,53

23. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στον τομέα των Καλλυντικών, ο οποίος αναλύεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχει άλλος τομέας, περιλαμβανόμενου και του γεωγραφικού, του οποίου τα παρουσιάζόμενα έσοδα να είναι 10% ή περισσότερο του συνόλου των εσόδων.

24. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

24.1 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Αφορούν λειτουργικές μισθώσεις αυτοκινήτων και σύμφωνα με τα αντίστοιχα συμβόλαια, η Εταιρεία υποχρεούται να εξαντλήσει την διάρκεια που προβλέπεται στο κάθε συμβόλαιο, ενώ σε αντίθετη περίπτωση επιβαρύνεται με τα αναφερόμενα σε αυτά πρόστιμα.

	31.12.2011	31.12.2010
1 ^ο έτος	318,64	304,72
2 ^ο έτος	225,24	296,69
3 ^ο έτος	152,33	204,56
4 ^ο έτος	90,15	131,90
5 ^ο έτος	6,01	81,03
	<u>792,37</u>	<u>1.018,90</u>

24.2 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Φόρος εισοδήματος – Σημείωση 6
- Αφορολόγητα αποθεματικά – Σημείωση 15.3
- Εκκρεμής δικαστική υπόθεση κατά της Εταιρείας – Σημείωση 17

25 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

25.1 ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο συνθηκών αγοράς από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων, που αποτελούνται κυρίως από δάνεια σε πελάτες, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους και μερίσματα πληρωτέα. Η σημείωση παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεσή της σε αυτούς τους κινδύνους, τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και διαχείρισή τους, ενώ το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η διαχείριση του κινδύνου, στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο, περιλαμβάνει την αναγνώριση, αποτίμηση και αντιστάθμιση χρηματοοικονομικών κινδύνων και παρακολουθείται από τη διεύθυνση Χρηματοοικονομικού Σχεδιασμού της Εταιρείας, η οποία δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές μη σχετιζόμενες με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται για αναγνώριση και ανάλυση κινδύνων, επιβολή ορίων ανάληψης κινδύνου και εφαρμογή ελέγχων ως προς αυτά, ενώ, τόσο οι πολιτικές όσο και τα σχετικά συστήματα, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν αλλαγές στις δραστηριότητες της Εταιρείας και στις συνθήκες αγοράς. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους για την εφαρμογή των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, τα πορίσματα των οποίων κοινοποιούνται στην Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο.

25.2 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Αφορά απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και δάνεια σε πελάτες και είναι ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις.

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Κατανέμονται σε ευρύ αριθμό πελατών και κατά συνέπεια περιορίζεται σημαντικά η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο, η οποία επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη και όχι από τα δημογραφικά στοιχεία τους και τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει την περιοχή που λειτουργούν.

Επιπρόσθετα, η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την Εταιρεία και ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος και τα όρια της παροχής πιστώσεων. Με εξαίρεση μεγάλη αλυσίδα super market που στο τέλος της χρήσης ανήλθε στο 21,14% του συνόλου των απαιτήσεων, δεν υπάρχουν άλλοι πελάτες το χρεωστικό υπόλοιπο των οποίων να υπερβαίνει το 10% του συνόλου των απαιτήσεων.

Επιπρόσθετα, βάσει της πιστωτικής πολιτικής της Εταιρείας, κάθε νέος πελάτης, πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών, εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα με την εξέταση διαφόρων διαθέσιμων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης. Τα πιστωτικά όρια (μέγιστο ανοιχτό ποσό που μπορεί να έχει χωρίς να απαιτείται έγκριση από την διοίκηση) που ορίζονται για κάθε πελάτη επανεξετάζονται σε ετήσια βάση και σε περίπτωση υπέρβασής τους, ανάλογα με το ποσό, απαιτείται έγκριση από αρμόδια όργανα της διοίκησης. Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, γίνεται ομαδοποίησή τους ανάλογα με τα χαρακτηριστικά ενηλικίωσης των απαιτήσεών τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητάς τους.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απαξίωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για ζημιές σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις. Στο τέλος της χρήσης η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης ήταν:

	Σημείωση	31.12.2011	31.12.2010
Δάνεια σε πελάτες	10	425,00	517,42
Πελάτες	12	16.557,41	16.982,39
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	13	133,04	467,72
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	14	2.888,19	2.382,55
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	22	164,44	213,50
		<u>20.168,08</u>	<u>20.563,58</u>

Ζημιές απομείωσης

Η ενηλικίωση υπολοίπων πελατών κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης ήταν:

	31.12.2011	31.12.2010
Μη λήξαντα	14.482,58	15.686,76
Λήξαντα 1-30 ημέρες	719,35	308,27
Λήξαντα 31-60 ημέρες	94,92	122,15
Λήξαντα 61-90 ημέρες	74,49	83,23
Λήξαντα 91-180 ημέρες	96,66	92,11
Λήξαντα >180 ημέρες	1.089,41	689,87
	<u>16.557,41</u>	<u>16.982,39</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις αναφέρεται στην σημείωση 12 ανωτέρω.

25.3 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Είναι ο κίνδυνος να μη μπορεί η Εταιρεία να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν λήγουν, ενώ η προσέγγιση που υιοθετεί για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι θα έχει πάντα αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της κάτω από συνήθεις ή δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύει τη φήμη της.

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τον κατάλληλο συνδυασμό ρευστών διαθέσιμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων, ενώ οι αχρησιμοποίητες πιστώσεις είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπισθεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθέσιμων. Γενικά η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι διαθέτει τα αναγκαία ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει πλήρως τις λειτουργικές της ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών της, χωρίς όμως να λαμβάνει υπόψη της ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν, όπως οι φυσικές καταστροφές. Επιπρόσθετα, η γραμμή πίστωσής της αφορά μη εγγυημένο όριο υπερανάληψης Ευρώ 4 εκατ. που φέρει τόκο με επιτόκιο EURIBOR μηνός συν 320 μονάδες βάσης.

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010		6 μήνες ή λιγότερο
	Λογιστικές αξίες	Λογιστικές αξίες	Λογιστικές αξίες	Λογιστικές αξίες	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.529,59	4.529,59	4.529,59	6.197,45	6.197,45
Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί	35,00	35,00	35,00	57,70	57,70
	4.564,59	4.564,59	4.564,59	6.255,15	6.255,15

25.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΘΗΚΩΝ ΑΓΟΡΑΣ

Συνίσταται στον κίνδυνο τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή η αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων να επηρεάζονται από αλλαγή τιμών, όπως συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια και τιμές μετοχών. Σκοπός αυτής της διαχείρισης κινδύνου είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας σε αυτούς, στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές κυρίως σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό της νόμισμα και ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών από εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών.

Κίνδυνος επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, ενώ η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της και οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων και τη σχέση σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

Οι εύλογες και οι λογιστικές αξίες που εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης είναι οι εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Απαιτήσεις από πελάτες και συνδεδεμένες	16.721,85	16.721,85	17.195,89	17.195,89
Δάνεια σε πελάτες	425,00	425,00	517,42	517,42
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	133,04	133,04	467,72	467,72
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.888,19	2.888,19	2.382,55	2.382,55
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.529,59	4.529,59	6.197,45	6.197,45
Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί	35,00	35,00	57,70	57,70

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, των πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει η Εταιρεία ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης καθώς και το επίπεδο των μερισμάτων στους μετόχους και προσδοκά σε περαιτέρω ανάπτυξη του.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της περιόδου.

26. ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται οι αμοιβές των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών χρήσης 2011 και για τον έλεγχο των πακέτων χρηματοοικονομικής αναφοράς για σκοπούς ενοποίησης με την μητρική εταιρεία, ποσών Ευρώ 50 χιλ. και Ευρώ 12 χιλ. αντίστοιχα καθώς και η αμοιβή του νόμιμου ελεγκτή για την εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παρ. 5 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ποσού Ευρώ 40 χιλ.

27. ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Προτείνεται διανομή μερίσματος ποσού Ευρώ 0,1100 ανά μετοχή καθότι τα φορολογηθέντα αποθεματικά υπερβαίνουν τις σωρευμένες ζημιές.

28. ΆΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στις 30 Αυγούστου 2011, η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. (ο «Προτείνων») ανακοίνωσε την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης με βάση τα προβλεπόμενα στο Ν. 3461/2006 για την απόκτηση του 100% των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας με προσφερόμενη τιμή 3,40 Ευρώ ανά μετοχή, το Πληροφοριακό Δελτίο της οποίας εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 29 Σεπτεμβρίου 2011 και δημοσιεύθηκε από τον Προτείνοντα στις 4 Οκτωβρίου 2011.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα σε αυτήν, εάν κατά την ολοκλήρωση της περιόδου αποδοχής, η οποία έληξε τη 1 Νοεμβρίου 2011, ο Προτείνων κατείχε μετοχές που αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 90% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, θα ασκούσε το δικαίωμα εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Ν. 3461/2006, με τελική επιδίωξη την διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το χρηματιστήριο.

Στις 12 Οκτωβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε, μέσω της δημοσίευσης αιτιολογημένης έκθεσής του και λαμβάνοντας υπόψη σχετική έκθεση ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου, την γνώμη του σχετικά με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση του Προτείνοντα, η οποία κρίθηκε ωφέλιμη και το αντίστοιχο προσφερόμενο τίμημα εύλογο.

Την 1 Νοεμβρίου 2011 έληξε η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της οποίας ο Προτείνων συγκέντρωσε ποσοστό 77,30% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και κατά συνέπεια δεν δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 27 του Ν. 3461/2006 το οποίο αρχικά επιδίωκε και προτίθεται να ξεκινήσει τη διαδικασία για τη συγχώνευση δι' εξαγοράς, σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, το συντομότερο δυνατόν εντός 6 μηνών μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των προσφερόμενων μετοχών στον Προτείνοντα.

Σύμφωνα με το άρθρο 30 του Νόμου, μετά τη λήψη απόφασης από τα αρμόδια εταιρικά όργανα του Προτείνοντα και της Εταιρείας σχετικά με την έναρξη της διαδικασίας της συγχώνευσης δι' εξαγοράς, ο Προτείνων θα έχει την υποχρέωση να υποβάλει δημόσια πρόταση προς τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρείας για την απόκτηση των Μετοχών κυριότητάς τους σε τιμή ανά Μετοχή, η οποία δεν δύναται να είναι κατώτερη από τις τιμές που προβλέπονται στην απόφαση 17/427/9.5.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Στις 16 Δεκεμβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεδρίασε και έλαβε μεταξύ άλλων τις ακόλουθες αποφάσεις (οι οποίες δημοσιεύθηκαν στις 19 Δεκεμβρίου 2011):

α. Ενέκρινε την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση δια της εξαγοράς της από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία HENKEL Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. («Henkel Ελλάς»), σύμφωνα με τα άρθρα 68-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, όπου η εξαγοράζουσα (απορροφούσα) εταιρεία θα είναι η Henkel Ελλάς. Η προτεινόμενη Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς περιλαμβάνει τη μεταβίβαση του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας στη Henkel Ελλάς έναντι καταβολής στους μετόχους της Εταιρείας από την Henkel Ελλάς αντιτίμου σε μετρητά, το οποίο προτείνεται να ανέρχεται σε 3,40 Ευρώ ανά μετοχή («Προτεινόμενο Τίμημα»). Το Προτεινόμενο Τίμημα ενδέχεται να αναπροσαρμοστεί ώστε να ισούται με το αντάλλαγμα, το οποίο θα προσφέρει η Henkel Ελλάς στους μετόχους της Εταιρείας στο πλαίσιο της δημόσιας πρότασης που η Henkel Ελλάς υποχρεούται να υποβάλει, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν. 3461/2006 και την απόφαση 17/427/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

β. Όρισε την 31η Δεκεμβρίου 2011 ως την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού που πρόκειται να συνταχθεί προς το σκοπό της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς.

γ. Ενέκρινε τον ορισμό της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. ως κοινού ορκωτού ελεγκτή-λογιστή της Εταιρείας και της Henkel Ελλάς για τους σκοπούς του Ν. 2166/1993 και Κ.Ν. 2190/1920».

Στις 19 Δεκεμβρίου 2011 η HENKEL Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. ανακοίνωσε «την υποβολή Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν.3461/2006 για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας ενόψει της σκοπούμενης συγχώνευσης της Εταιρείας δια της εξαγοράς της από τον Προτείνοντα, σύμφωνα με τα άρθρα 68-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993. Η διαδικασία της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς ξεκίνησε δυνάμει των αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων του Προτείνοντα και της Εταιρείας, που ελήφθησαν σε ξεχωριστές συνεδριάσεις στις 16 Δεκεμβρίου 2011».

Τη δεδομένη χρονική στιγμή ο Προτείνων κατείχε άμεσα 2.612.976 Μετοχές, που αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 77,77% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ καμία από τις λοιπές συνδεδεμένες με και ενοποιούμενες από τη Henkel AG & Co KGaA επιχειρήσεις

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ, ΕΚΤΟΣ ΕΑΝ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΑ)

(Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του) δεν κατείχε άλλες μετοχές και δικαιώματα ψήφου.

Όπως απαιτείται από το Νόμο, ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης στις 19 Δεκεμβρίου 2011, ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (αιτούμενος επίσης το ορισμό ανεξάρτητου αποτιμητή σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απόφασης) και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και καταθέτοντας ταυτόχρονα σχέδιο του πληροφοριακού δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 10, παράγραφος 1 του Νόμου.

Η πραγματοποίηση της Δημόσιας Πρότασης προϋποθέτει την έγκριση του Πληροφοριακού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (το οποίο θα περιλαμβάνει το σύνολο των όρων της Δημόσιας Πρότασης, όπως το τελικό προσφερόμενο τίμημα, την περίοδο αποδοχής κλπ) και η ολοκλήρωσή της δεν υπόκειται σε αιρέσεις, κατά την έννοια του άρθρου 22 του Νόμου.

29. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Κατά την ημερομηνία έγκρισης (26 Μαρτίου 2012) της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, η Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. κατείχε ποσοστό περίπου 79,03% των μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα, μεταγενέστερα του ισολογισμού, με ή χωρίς επιρροή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, με εξαίρεση τη γνωστή σε όλους διαρκώς επιδεινούμενη οικονομική κατάσταση της χώρας.

Μοσχάτο, 26 Μαρτίου 2012

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΑΛΤΣΕΤΑΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΜΗΝΑΪΔΗΣ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΕΩΡΓΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ορισμός νέων υπευθύνων Εξυπηρέτησης Μετόχων & Εταιρικών Ανακοινώσεων	www.ase.gr	21/2/2011
Ετήσια Αποτελέσματα του 2010	www.ase.gr	23/3/2011
Πρόσκληση σε Τακτική Γενική Συνέλευση	www.ase.gr	27/5/2011
Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2011	www.ase.gr	30/5/2011
Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 24/6/2011	www.ase.gr	27/6/2011
Ανακοίνωση Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης της Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. για την Εξαγορά των Κοινών Ονομαστικών Μετοχών της Εταιρείας	www.ase.gr	30/8/2011
Αποτελέσματα του 1ου Εξαμήνου του 2011	www.ase.gr	30/8/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	2/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	2/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	5/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	5/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	6/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	7/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	7/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	8/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	12/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	12/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	13/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	14/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	15/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	16/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	19/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	20/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	21/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	22/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	23/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	26/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	27/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	28/9/2011

RIKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011**

Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	29/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	29/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	30/9/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	3/10/2011
Έγκριση του Πληροφοριακού Δελτίου και έναρξη της περιόδου αποδοχής της προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης της Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε.	www.ase.gr	4/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	4/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	5/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	6/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	7/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	10/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	11/10/2011
Αιτιολογημένη Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας σχετικά με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. & Έκθεση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου	www.ase.gr	12/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	12/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	13/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	13/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	14/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	17/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	18/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	19/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	20/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	21/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	24/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	25/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	26/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	27/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	31/10/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	1/11/2011

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011**

Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	2/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3556/2007 - Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	www.ase.gr	3/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	3/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	8/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	9/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	10/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	14/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	15/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	16/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	17/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	18/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	21/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	22/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	23/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	24/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	28/11/2011
Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2011	www.ase.gr	29/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	30/11/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	1/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	2/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	5/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	6/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	7/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	8/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	9/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	13/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	14/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	16/12/2011

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011**

Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας - Υποβολή Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης εκ μέρους της Henkel Ελλάς	www.ase.gr	19/12/2011
Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας – Έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης	www.ase.gr	19/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	20/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	21/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	23/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	29/12/2011
Ανακοίνωση στα πλαίσια του Ν.3340/2005 - Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.ase.gr	30/12/2011

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας (Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών, Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου) για τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011, έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.rilken.gr.

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 - ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 183 46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2011

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου: www.rilken.gr
 Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 23 Μαΐου 2011

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)	
	31.03.2011	31.12.2010	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.584,67	3.630,97	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	35,05	36,34	
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	709,09	659,44	
Αποθέματα	3.347,61	2.284,38	
Απαιτήσεις από πελάτες	14.995,86	15.420,15	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.988,16	2.850,27	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.660,44	24.881,55	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10	
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	9.475,28	9.606,53	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.195,38	16.326,63	
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	763,83	750,74	
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	102,65	57,70	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.598,58	7.746,48	
Σύνολο υποχρεώσεων	10.465,06	8.554,92	
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	26.660,44	24.881,55	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			
	1.01-31.03.2011	1.01-31.03.2010	
Κύκλος εργασιών	9.215,04	10.049,68	
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	5.389,48	5.743,83	
Κέρδη / (Ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(55,12)	7,52	
Κέρδη / (Ζημιές) πρό φόρων	(52,72)	18,22	
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(131,25)	(76,84)	
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00	
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(131,25)	(76,84)	
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	(0,0391)	(0,0229)	
Κέρδη / (Ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(4,23)	24,12	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			
	1.01-31.03.2011	1.01-31.03.2010	
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από απαιτήσεις	9.414,58	10.567,08	
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λπ.	(8.095,77)	(9.935,96)	
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(127,33)	(104,89)	
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων εισοδήματος	(163,24)	(1,11)	
Τόκοι πληρωθέντες	(5,48)	(5,89)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.022,76	519,23	
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(3,31)	(20,52)	
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	55,00	0,04	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	51,69	(20,48)	
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	44,95	19,22	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	44,95	19,22	
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.119,40	517,97	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.382,55	4.722,30	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.501,95	5.240,27	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			
	31.03.2011	31.03.2010	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	16.326,63	18.361,93	
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(131,25)	(76,84)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.03.2011 και 31.03.2010 αντίστοιχα)	16.195,38	18.285,09	

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & Co KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 50,14%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2010 και για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2011 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις και περίοδο δεν έχουν καταστεί οριστικές (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 925,00
 Προβλέψεις αναδιοργάνωσης 78,84
 Προβλέψεις για υποθέσεις σε δικαστήρια 27,02
 Λοιπές προβλέψεις 69,79
 Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίτωση διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία ανερχόταν κατά την 31 Μαρτίου 2011 σε 99 άτομα ενώ την 31 Μαρτίου 2010 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανερχόταν σε 101 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Έσοδα 207,63
 Έξοδα 5.145,30
 Απαιτήσεις 164,93
 Υποχρεώσεις 3.130,00
 Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 60,58
- Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία Henkel ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε. κατείχε 1.685.000 μετοχές της Εταιρείας με αξία κτίσης 3.370,00 χιλ. Ευρώ.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαϊτσέτας
 ΑΤ Ε 057904

Φίλιππος Μηναιδής
 ΑΤ ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
 ΑΤ ΑΕ 065697

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 - ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 183 46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Ιουνίου 2011

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου:	www.rilken.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων:	22 Αυγούστου 2011
Νόμιμος ελεγκτής:	Αναστάσιος Παναγιώτης
Ελεγκτική εταιρεία:	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	30.06.2011	31.12.2010	1.01-30.06.2011	1.01-30.06.2010	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.545,56	3.630,97			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33,76	36,34			
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	784,83	659,44			
Αποθέματα	2.966,27	2.284,38			
Απαιτήσεις από πελάτες	14.574,61	15.420,15			
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.793,54	2.850,27			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	25.698,57	24.881,55			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10			
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	9.949,45	9.606,53			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.669,55	16.326,63			
Προβλέψεις/Λοιπές μακρο/όχιες υποχρεώσεις	819,64	750,74			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,52	57,70			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.194,86	7.746,48			
Σύνολο υποχρεώσεων	9.029,02	8.554,92			
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	25.698,57	24.881,55			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)					
	30.06.2011	30.06.2010			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	16.326,63	18.361,93			
Συγκριτικά συνοδικά αποτελέσματα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	342,92	(878,09)			
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(806,41)			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.06.2011 και 30.06.2010 αντίστοιχα)	16.669,55	16.677,43			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)					
	1.01-30.06.2011	1.01-30.06.2010	1.04-30.06.2011	1.04-30.06.2010	
Κύκλος εργασιών	19.787,81	20.342,30	10.572,77	10.292,62	
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	11.469,53	11.873,91	6.080,06	6.130,08	
Κέρδη/ (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	599,65	(710,57)	654,78	(718,09)	
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων	591,30	(714,03)	644,02	(732,26)	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	342,92	(888,25)	474,17	(811,42)	
Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	10,16	0,00	10,16	
Συγκριτικά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	342,92	(878,09)	474,17	(801,26)	
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	0,1021	(0,2644)	0,1411	(0,2415)	
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνοδικών αποσβέσεων	700,54	(680,61)	704,77	(704,73)	

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & Co KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 50,14%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις αναφέρονται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.
- Προβλέψεις
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	950,00
Προβλέψεις αναδιοργάνωσης	11,92
Προβλέψεις για υποθέσεις σε δικαστήρια	27,02
Λοιπές προβλέψεις	83,21

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία ανέρχεται κατά την 30 Ιουνίου 2011 σε 96 άτομα ενώ την 30 Ιουνίου 2010 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανέρχεται σε 102 άτομα
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Έσοδα	566,02
Έξοδα	9.855,50
Απαιτήσεις	231,32
Υποχρεώσεις	1.947,77

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 176,94
- Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Αναλογιστικά κέρδη προβλέψεων συνταξιοδότησης προσωπικού	0,00	12,70
Αναβαλλόμενος φόρος στα αναλογιστικά κέρδη	0,00	(2,54)
Συνολικά έσοδα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	10,16
- Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. κατείχε 1.685.000 μετοχές της Εταιρείας με αξία κτήσης 3.370,00 χιλ. Ευρώ.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαίτσος
Α.Τ. Ε 057904

Φίλιππος Μινναΐδης
Α.Τ. ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
Α.Τ. ΑΕ 065697
ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 004925

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 - ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 183 46

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Σεπτεμβρίου 2011

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου: www.rilken.gr
 Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 25 Νοεμβρίου 2011

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	30.09.2011	31.12.2010	1.01-30.09.2011	1.01-30.09.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.518,57	3.630,97		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	32,47	36,34		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	760,31	659,44		
Αποθέματα	3.144,52	2.284,38		
Απαιτήσεις από πελάτες	14.473,29	15.420,15		
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.145,17	2.850,27		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	25.074,35	24.881,55		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	9.733,15	9.606,53		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.453,25	16.326,63		
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	806,05	750,74		
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	72,68	57,70		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.742,35	7.746,48		
Σύνολο υποχρεώσεων	8.621,08	8.554,92		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	25.074,35	24.881,55		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	30.09.2011	30.09.2010		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	16.326,63	18.361,93		
Συγκεντρωτικά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	126,62	(1.702,83)		
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(806,41)		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.09.2011 και 30.09.2010 αντίστοιχα)	16.453,25	15.852,69		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
	1.01-30.09.2011	1.01-30.09.2010	1.07-30.09.2011	1.07-30.09.2010
Κύκλος εργασιών	29.238,05	28.617,94	9.450,23	8.275,64
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	16.694,63	16.597,83	5.225,08	4.723,91
Κέρδη/ (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	362,54	(1.744,14)	(237,12)	(1.033,56)
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων	358,33	(1.745,53)	(232,98)	(1.031,50)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	126,62	(1.712,99)	(216,31)	(824,74)
Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	10,16	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	126,62	(1.702,83)	(216,31)	(824,74)
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	0,0377	(0,5098)	(0,0644)	(0,2455)
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνοδικών αποσβέσεων	513,43	(1.700,51)	(187,12)	(1.019,90)

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & Co KGaA που έχει την έδρα της στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2011 70,10%. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης.
- Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2010 και για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2011 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις και περίοδο δεν έχουν καταστεί οριστικές (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 900,00
 Προβλέψεις αναδιοργάνωσης 11,92
 Προβλέψεις για υποθέσεις σε δικαστήρια 27,02
 Λοιπές προβλέψεις 96,64
 Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία ανέρχεται κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2011 σε 95 άτομα ενώ την 30 Σεπτεμβρίου 2010 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανέρχεται σε 100 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Έσοδα 1.01-30.09.2011 960,32

- Έσοδα 15.178,38
 Απαιτήσεις 231,92
 Υποχρεώσεις 3.021,28
 Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 258,53
- Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 1.01-30.09.2011 1.01-30.09.2010
 Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προβλέψεων συνταξιοδότησης προσωπικού 0,00 12,70
 Αναβαλλόμενος φόρος στα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) 0,00 (2,54)
 Συνοδικά έσοδα/έξοδα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση 0,00 10,16
- Στις 30 Αυγούστου 2011, η μητρική εταιρεία Henkel ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. ανακοίνωσε την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του 100% των μετοχών της Εταιρείας με προσφερόμενη τιμή 3,40 Ευρώ ανά μετοχή, το Πληροφοριακό Δελτίο της οποίας εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 29 Σεπτεμβρίου 2011 και δημοσιεύθηκε στις 4 Οκτωβρίου 2011. Η περίοδος αποδοχής έληξε την 1 Νοεμβρίου 2011 όπου ο Προτείνων συγκέντρωσε ποσοστό 77,30%. Την 25 Νοεμβρίου 2011 το ποσοστό του Προτείνοντα ανέρχεται σε 77,55% (σημείωση 1 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Τα σημαντικότερα γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού αναφέρονται στη σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαίτσος
Α.Τ. Ε 057904

Φίλιππος Μνηαϊός
Α.Τ. ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
Α.Τ. ΑΕ 065697
ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 004925

RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 13520/06/Β/86/09

ΕΔΡΑ: ΚΥΠΡΟΥ 23 ΜΟΣΧΑΤΟ ΑΤΤΙΚΗΣ Τ.Κ. 18346

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

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

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση επικοινωνίας του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή αναρτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αριθμεία Υπηρεσία: Διεύθυνση διαδικτύου: Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Υπουργείο Ανάπτυξης www.rilken.gr Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος: Κωνσταντίνος Φαίτσος, Α.Ε. Αντιπρόεδρος: Φίλιππος Μηναιδής, Μη εκτελεστικό μέλος: Giacomo Archi, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος: Απόστολος Μητσοβολάς, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος: Αντώνιος Ντέμος 26 Μαρτίου 2012 Αναστάσιος Παναγιώτης KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έκφρασης
Ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: Ορκωτός Ελεγκτής λογιστής: Ελεγκτική εταιρεία: Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)	
	31.12.2011	31.12.2010	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.491,78	3.630,97	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31,18	36,34	
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	666,12	659,44	
Αποθέματα	2.498,74	2.284,38	
Απαιτήσεις από πελάτες	14.662,88	15.420,15	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.021,23	2.850,27	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	24.371,93	24.881,55	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.720,10	6.720,10	
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	10.268,59	9.606,53	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	16.988,69	16.326,63	
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	922,08	750,74	
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	35,00	57,70	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.426,16	7.746,88	
Σύνολο υποχρεώσεων	7.383,24	8.554,92	
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	24.371,93	24.881,55	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
	(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	1.01.31.12.2011	1.01.31.12.2010	
Κύκλος εργασιών	59.796,93	40.622,75	
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	22.965,66	23.055,98	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.206,71	(1.184,46)	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1.207,37	(1.183,23)	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	690,34	(1.271,71)	
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(28,28)	42,82	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	662,06	(1.228,89)	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά (σε Ευρώ)	0,2055	(0,3785)	
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,1100	0,0000	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβέσεων	1.407,89	(919,47)	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
	(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	31.12.2011	31.12.2010	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	16.326,63	18.361,93	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	662,06	(1.228,89)	
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(806,41)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	16.988,69	16.326,63	

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Το θέμα έκφρασης της έκθεσης ελέγχου των ελεγκτών εφιστά την προσοχή, χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη, στη σημείωση 28 επί των οικονομικών καταστάσεων που αφορά την έγκριση από το Δ.Σ. της Εταιρείας της έναρξης της διαδικασίας συγχώνευσης για της εξαγοράς της από τη Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Henkel AG & Co KGaA που έχει την έδρα στη Γερμανία με ποσοστό συμμετοχής 77,92% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Εφαρμόζεται η ολική μέθοδος ενοποίησης. Η εταιρεία RILKEN Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2011 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ειδικά για τη χρήση 2011 ήδη διενεργείται έλεγχος από τους Νόμιμους Ελεγκτές της Εταιρείας με βάση το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν. 2258/94 από τον οποίο δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις (σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Προβλέψεις (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 900,00
 Προβλέψεις αναδιοργάνωσης 275,00
 Προβλέψεις για υποβέσεις σε δικαστήρια 27,02
 Λοιπές προβλέψεις 110,07
 Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 94 άτομα ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2010 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανέρχεται σε 98 άτομα.
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 Έσοδα 1.242,96
 Έξοδα 19.916,73
 Απαιτήσεις 164,44
 Υποχρεώσεις 1.077,99
 Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 350,74
- Ανάλυση λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)
 1.01.31.12.2011 1.01.31.12.2010
 Αναλογιστικές (ζημιές) / κέρδη προβλέψεων αυταξιοδότησης προσωπικού (35,36) 53,53
 Αναβαλλόμενος φόρος των αναλογιστικών (ζημιών) / κερδών 7,08 (10,71)
 Λοιπά συνολικά (έξοδα) / έσοδα (28,28) 42,82
- Στις 30 Αυγούστου 2011, η μητρική εταιρεία Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. ανακοίνωσε την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του 100% των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας με προεπιλεγμένη τιμή 3,40 Ευρώ ανά μετοχή, το Πληροφοριακό Δελτίο της οποίας εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 29 Σεπτεμβρίου 2011 και δημοσιεύθηκε στις 4 Οκτωβρίου 2011. Η περίοδος αποδοχής έληξε την 1 Νοεμβρίου 2011 όπου ο Προτείνων συγκεντρώνει ποσοστό 77,30%. Στις 16 Δεκεμβρίου 2011 δυνάμει των αποφάσεων των Δ.Σ. της Εταιρείας και του Προτείνοντα που επιβεβαιώσαν σε ξεχωριστές συνεδριάσεις ξεκίνησε η διαδικασία της συγχώνευσης της Εταιρείας δια της εξαγοράς της από τον Προτείνοντα σύμφωνα με τα άρθρα 68-77, 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/20 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93. Στις 19 Δεκεμβρίου 2011 ο Προτείνων ανακοίνωσε την υποβολή Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, της οποίας η έγκριση αναμένεται (σημείωση 28 επί των οικονομικών καταστάσεων).
- Τα σημαντικότερα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού αναφέρονται στη σημείωση 29 των οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μοσχάτο, 26 Μαρτίου 2012
 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Κωνσταντίνος Φαίτσος
 Α.Τ. Ε 057904

Φίλιππος Μηναιδής
 Α.Τ. ΑΕ 021229

Βασίλης Γεωργαντόπουλος
 Α.Τ. ΑΕ 065697
 Αρ. Αδείας Α' τάξης 004925